

ダイワファンドラップ セレクト・シリーズ

- ダイワファンドラップ 日本株式セレクト
ダイワファンドラップ 外国株式セレクト
ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス
ダイワファンドラップ 日本債券セレクト
ダイワファンドラップ 外国債券セレクト
ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス
ダイワファンドラップ J-R E I Tセレクト
ダイワファンドラップ 外国R E I Tセレクト
ダイワファンドラップ コモディティセレクト
ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト

運用報告書（全体版）

第17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）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワファンドラップ セレクト・シリーズ」の上記10
ファンドは、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/>

◇SUZ0378020240617◇

<3780>
<3782>
<3783>
<3781>
<3784>
<3785>
<3786>
<3787>
<3788>
<3789>

ダイワファンドラップ セレクト・シリーズ

指定投資信託証券

指 定 投 資 信 託 証 券		
ダイワファンドラップ 日本株式セレクト	J Flag 中小型株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「J Flag 中小型株ファンド」ということがあります。)	
	T&D/マイルストーン日本株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「T&D/マイルストーン日本株ファンド」ということがあります。)	
	大和住銀ニッポン中小型株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「大和住銀ニッポン中小型株ファンド」ということがあります。)	
	ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド」ということがあります。)	
	DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド」ということがあります。)	
	日本小型株フォーカス・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「日本小型株フォーカス・ファンド」ということがあります。)	
	ダイワ成長株オープン (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ成長株オープン」ということがあります。)	
	ニッセイJPX日経400アクティブファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイJPX日経400アクティブファンド」ということがあります。)	
	リサーチ・アクティブ・オープンF (適格機関投資家専用) (以下、「リサーチ・アクティブ・オープンF」ということがあります。)	
	損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド」ということがあります。)	
	日本長期成長株集中投資ファンド (適格機関投資家専用) (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。)	
	ニッセイ日本株グロースファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ日本株グロースファンド」ということがあります。)	
	国内高配当株フォーカス (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「国内高配当株フォーカス」ということがあります。)	
	日本株 E V I ハイアルファ (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「日本株 E V I ハイアルファ」ということがあります。)	
	日本大型株長期厳選投資 (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「日本大型株長期厳選投資」ということがあります。)	
	ダイワ中小型株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ中小型株ファンド」ということがあります。)	
	グローバルX M S C I スーパーディビデンドー日本株式 E T F	
	ダイワファンドラップ 外国株式セレクト	ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド」ということがあります。)
		UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド」ということがあります。)
		ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド」ということがあります。)
コクサイ計量株式ファンド (適格機関投資家専用) (以下、「コクサイ計量株式ファンド」ということがあります。) ※当作成期中に指定投資信託証券から除外しました。		
ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド」ということがあります。)		
米国グロース株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「米国グロース株式ファンド」ということがあります。) ※当作成期中に指定投資信託証券から除外しました。		
フランクリン・グローバル株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「フランクリン・グローバル株式ファンド」ということがあります。)		
G I M米国大型バリュー株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「G I M米国大型バリュー株式ファンド」ということがあります。)		
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド」ということがあります。)		
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ (FOF s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 (FOF s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。)		
グローバル厳選株株式ファンド (F o F s用) (適格機関投資家専用) (以下、「グローバル厳選株株式ファンド」ということがあります。)		
アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド (適格機関投資家専用) (以下、「アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド」ということがあります。)		
ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略 (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略」ということがあります。)		
ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ティール・ロウ・プライス・ファンズ・S I C A V」が発行する「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド」のクラスI投資証券 (円建) (以下、「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI (円建)」ということがあります。)		
ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「キャピタル・インターナショナル・ファンド」が発行する「キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースペクティブ・ファンド (L U X)」のクラスP投資証券 (円建) (以下、「キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースペクティブ・ファンド (L U X) クラスP (円建)」ということがあります。)		
グローバルX E S G 経営企業 E T F (米国籍、米ドル建)		

	指 定 投 資 信 託 証 券
ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス	ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド」ということがあります。)
	UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド」ということがあります。)
	ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド」ということがあります。)
	コクサイ計量株式ファンド (適格機関投資家専用) (以下、「コクサイ計量株式ファンド」ということがあります。) ※当作成期中に指定投資信託証券から除外しました。
	ニッセイ/インターミード・グローバル株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ/インターミード・グローバル株式ファンド」ということがあります。)
	米国グロース株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「米国グロース株式ファンド」ということがあります。) ※当作成期中に指定投資信託証券から除外しました。
	フランクリン・グローバル株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「フランクリン・グローバル株式ファンド」ということがあります。)
	G I M米国大型バリューストック株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「G I M米国大型バリューストック株式ファンド」ということがあります。)
	ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド」ということがあります。)
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ (FOF s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。)
	ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式 (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式」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ストック株式ファンド (FOF s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ストック株式ファンド」ということがあります。)
	グローバル厳選株式ファンド (F O F s用) (適格機関投資家専用) (以下、「グローバル厳選株式ファンド」ということがあります。)
	アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド (適格機関投資家専用) (以下、「アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド」ということがあります。)
	ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略 (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略」ということがあります。)
	バリューストックパートナーズ高配当株式ファンド (香港籍、米ドル建) (以下、「バリューストックパートナーズ高配当株式ファンド」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「フィデリティ・ファンズ」が発行する「フィデリティ・ファンズ・インスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」のクラスI投資証券 (円建) (以下、「フィデリティ・ファンズ・インスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」ということがあります。)
	アイルランド籍の外国証券投資法人「マン・ファンズ・ピーエルシー」が発行する「マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ」のクラスI投資証券 (円建) (以下、「マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ティー・ロウ・プライス・ファンズ・S I C A V」が発行する「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド」のクラスI投資証券 (円建) (以下、「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI (円建)」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「キャピタル・インターナショナル・ファンド」が発行する「キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースペクティブ・ファンド (L U X)」のクラスP投資証券 (円建) (以下、「キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースペクティブ・ファンド (L U X) クラスP (円建)」ということがあります。)
グローバルE S G 経営企業 E T F (米国籍、米ドル建)	
ダイワファンドラップ 日本債券セレクト	マニライフ日本債券アクティブ・ファンドM (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「マニライフ日本債券アクティブ・ファンドM」ということがあります。)
	明治安田日本債券アクティブ・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「明治安田日本債券アクティブ・ファンド」ということがあります。)
	国内債券スイッチング戦略ファンド (FOF s用) (適格機関投資家私募) (以下、「国内債券スイッチング戦略ファンド」ということがあります。)
	ネオ・ジャパン債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ネオ・ジャパン債券ファンド」ということがあります。)
	大和住銀日本債券アクティブファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「大和住銀日本債券アクティブファンド」ということがあります。)
	りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ (適格機関投資家専用) (以下、「りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ」ということがあります。)
	フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用) (以下、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジあり)」ということがあります。)
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ネオ・ヘッジ付債券ファンド」ということがあります。)

ダイワファンドラップ セレクト・シリーズ

	指 定 投 資 信 託 証 券
ダイワファンドラップ 外国債券セレクト	ブランドワイン外国債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ブランドワイン外国債券ファンド」ということがあります。)
	ダイワ欧州債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ欧州債券ファンド」ということがあります。)
	ダイワ米国債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ米国債券ファンド」ということがあります。)
	ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド」ということがあります。)
	ダイワ中長期世界債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ中長期世界債券ファンド」ということがあります。)
	フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用) (以下、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし)」ということがあります。)
	ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラス S Q5 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有) (ケイマン籍、円建) (以下、「ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラス S Q5 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)」ということがあります。)
	グローバル・コア債券ファンド (適格機関投資家専用) (ケイマン籍、円建) (以下、「グローバル・コア債券ファンド」ということがあります。)
	ブルーベイ欧州総合債券ファンド (ケイマン籍、円建) (以下、「ブルーベイ欧州総合債券ファンド」ということがあります。)
	ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ-ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス) (ケイマン籍、円建) (以下、「ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス)」ということがあります。)
	アイルランド籍の外国投資法人「ロード・アベット・グローバル・ファンズ・I・ピーエルシー」のサブファンドである「ロード・アベット・ハイールド・ファンド」の「クラスI-円建て累積投資クラス」 (以下、「ロード・アベット・ハイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国投資法人「リーガル・アンド・ジェネラル・S I C A V」が発行する「L & Gグローバル総合債券ファンド (除く日本)」のクラスC投資証券 (円建) (以下、「L & Gグローバル総合債券ファンド (除く日本)」ということがあります。)
	T.ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「T.ロウ・プライス新興国債券オープンM」ということがあります。)
	ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス	ブランドワイン外国債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ブランドワイン外国債券ファンド」ということがあります。)
ダイワ欧州債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ欧州債券ファンド」ということがあります。)	
ダイワ米国債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ米国債券ファンド」ということがあります。)	
ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド」ということがあります。)	
ダイワ中長期世界債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ中長期世界債券ファンド」ということがあります。)	
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用) (以下、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし)」ということがあります。)	
ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラス S Q5 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有) (ケイマン籍、円建) (以下、「ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラス S Q5 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)」ということがあります。)	
グローバル・コア債券ファンド (適格機関投資家専用) (ケイマン籍、円建) (以下、「グローバル・コア債券ファンド」ということがあります。)	
ブルーベイ欧州総合債券ファンド (ケイマン籍、円建) (以下、「ブルーベイ欧州総合債券ファンド」ということがあります。)	
エマージング・マーケット債券ファンド (適格機関投資家専用) (ケイマン籍、円建) (以下、「エマージング・マーケット債券ファンド」ということがあります。)	
ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ-ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス) (ケイマン籍、円建) (以下、「ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス)」ということがあります。)	
アイルランド籍の外国投資法人「ロード・アベット・グローバル・ファンズ・I・ピーエルシー」のサブファンドである「ロード・アベット・ハイールド・ファンド」の「クラスI-円建て累積投資クラス」 (以下、「ロード・アベット・ハイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス」ということがあります。)	
ルクセンブルグ籍の外国投資法人「リーガル・アンド・ジェネラル・S I C A V」が発行する「L & Gグローバル総合債券ファンド (除く日本)」のクラスC投資証券 (円建) (以下、「L & Gグローバル総合債券ファンド (除く日本)」ということがあります。)	
ダイワファンドラップ J-REITセレクト		ダイワ・J-REITファンド (FOF s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。)
	SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド」ということがあります。) ※当作成中に償還いたしました。
	ダイワ・クオンツアクティブJ-REIT・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ・クオンツアクティブJ-REIT・ファンド」ということがあります。)
	フィデリティ・Jリート・ファンド2 (適格機関投資家専用) (以下、「フィデリティ・Jリート・ファンド2」ということがあります。)
ダイワファンドラップ 外国REITセレクト	ダイワ・グローバルREITファンド (FOF s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。)
	外国REIT厳選投資戦略ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「外国REIT厳選投資戦略ファンド」ということがあります。)
	グローバルX スーパーディビデンド-世界リート ETF (米国籍、米ドル建)

	指 定 投 資 信 託 証 券
ダイワファンドラップ コモディティセレクト	ゴールド・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ゴールド・ファンド」ということがあります。)
	Daiwa “RICI” Fund (ダイワ “R I C I” ファンド) (ケイマン籍、米ドル建) (以下、「ダイワ “R I C I” ファンド」ということがあります。)
ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト	大和住銀FoF用ジャパン・マーケット・ニュートラル (適格機関投資家限定) (以下、「大和住銀FoF用ジャパン・マーケット・ニュートラル」ということがあります。)
	ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ」ということがあります。)
	M&Aアービトラージ戦略ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「M&Aアービトラージ戦略ファンド」ということがあります。)
	UBSコモディティα戦略ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「UBSコモディティα戦略ファンド」ということがあります。)
	短期金利トレンドフォロー戦略ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「短期金利トレンドフォロー戦略ファンド」ということがあります。)
	スパークス・ファンド・匠 (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「スパークス・ファンド・匠」ということがあります。)
	マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス (ケイマン籍、円建) (以下、「マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」が発行する「ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド」の円ヘッジクラスI投資証券 (円建) (以下、「ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「JPMorgan・インベストメント・ファンズ」が発行する「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンダー-JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ (Iクラス) (円ヘッジ)」の投資証券 (円建) (以下、「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ (Iクラス) (円ヘッジ)」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ」が発行する「モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド」のZH (JPY) クラス投資証券 (円建) (以下、「モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド ZH (JPY) クラス」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ピクテTR」が発行する「アトラス H J J P Y (円ヘッジ)」の投資証券 (円建) (以下、「アトラス H J J P Y (円ヘッジ)」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「JPMorgan・ファンズ」が発行する「US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンダー-US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド (Iクラス) (円ヘッジ)」の投資証券 (円建) (以下、「US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド (Iクラス) (円建、円ヘッジ)」ということがあります。) ※当作成中に指定投資信託証券から除外しました。
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」が発行する「ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド」のクラスI 2円ヘッジ投資証券 (円建) (以下、「ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ」ということがあります。)
	ケイマン籍の外国投資法人「ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド」が発行する「ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド」のJPYクラス投資証券 (円建) (以下、「ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド」ということがあります。)
	アイルランド籍の外国証券投資法人「ノムラ・ファンズ・アイルランド」が発行する「グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド」のI J P Yヘッジドクラス投資証券 (円建) (以下、「グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I J P Yヘッジドクラス (円建)」ということがあります。)

ダイワファンドラップ 日本株式セレクト

運用報告書（全体版） 第17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）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★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：2007年11月1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
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行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/>

<3780>

最近5期の運用実績

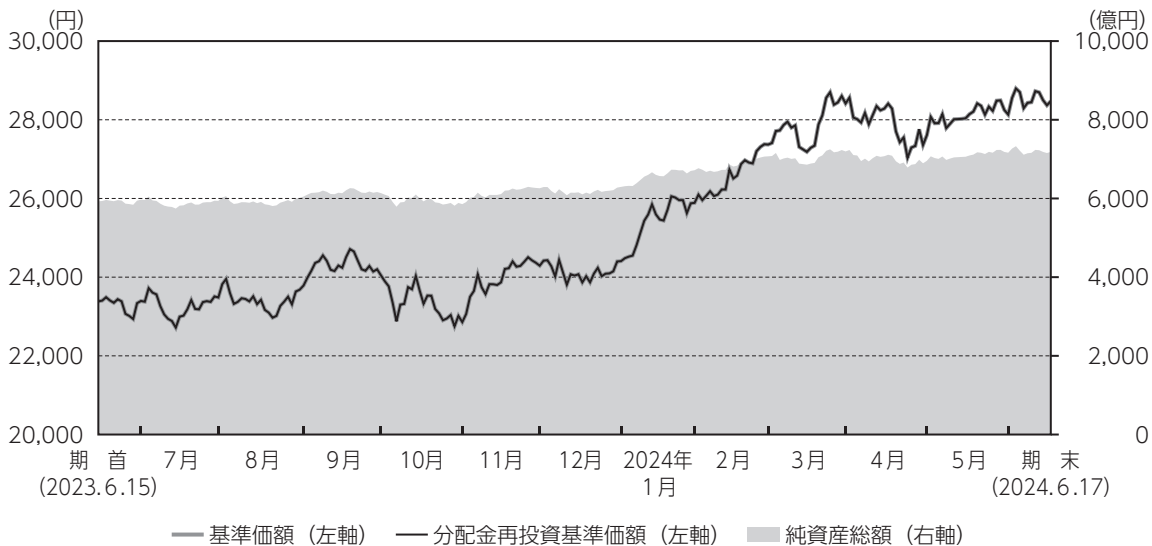
決算期	基準価額			T O P I X (配当込み)		投資信託 資産比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰落 率	(参考指数)	期騰落 率		
13期末(2020年6月15日)	円 15,087	円 0	% 7.1	12,658	% 4.2	% 99.3	百万円 348,680
14期末(2021年6月15日)	19,514	0	29.3	16,134	27.5	99.2	423,266
15期末(2022年6月15日)	19,024	0	△ 2.5	15,835	△ 1.9	98.8	455,938
16期末(2023年6月15日)	23,385	0	22.9	19,876	25.5	99.0	592,816
17期末(2024年6月17日)	28,474	0	21.8	24,342	22.5	99.3	718,287

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注2) T O P I X (配当込み) は、同指数をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。基準価額の反映を考慮して、前営業日の終値を採用しています。
 (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。



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：23,385円
 期末：28,474円(分配金0円)
 騰落率：21.8%(分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

国内株式市況の上昇を受け、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」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		T O P I X (配 当 込 み)		投 資 組 資 益 入 信 証 比 託 券 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首) 2023年 6 月15日	円	%		%	%
	23,385	-	19,876	-	99.0
6 月末	23,395	0.0	19,916	0.2	98.4
7 月末	23,483	0.4	19,868	△ 0.0	99.0
8 月末	23,787	1.7	20,071	1.0	98.4
9 月末	24,045	2.8	20,530	3.3	98.3
10月末	22,857	△ 2.3	19,530	△ 1.7	98.5
11月末	24,291	3.9	20,698	4.1	98.4
12月末	24,407	4.4	20,712	4.2	98.3
2024年 1 月末	25,888	10.7	22,159	11.5	98.5
2 月末	27,370	17.0	23,463	18.0	98.5
3 月末	28,414	21.5	24,356	22.5	98.8
4 月末	27,611	18.1	23,787	19.7	98.4
5 月末	28,132	20.3	24,141	21.5	98.3
(期末) 2024年 6 月17日	28,474	21.8	24,342	22.5	99.3

(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)

国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから上値の重い展開となりました。2023年8月半ばに発表された2023年4-6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことが好感されて上昇する局面もありましたが、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、保ち合い相場が継続しました。11月以降も、欧米の金利低下や良好な企業決算、株主還元拡充の発表などが好感された一方、円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、米国の利下げ開始の後ずれ観測、市場予想を下回る企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇などが上値を抑え、高値圏での保ち合いとなり、当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、わが国の株式を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

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

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

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

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

- ・投資効率改善のため、「ダイワ中小型株ファンド」を新規に組み入れました。
- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

■組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
J F l a g 中小型株ファンド	△13.7%	2.8%	1.5%
T&D/マイルストーン日本株ファンド	22.3	2.8	3.0
大和住銀ニッポン中小型株ファンド	24.6	3.0	3.0
ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド	34.2	3.1	3.9
D I A M国内株式アクティブ市場型ファンド	29.2	9.0	11.9
日本小型株フォーカス・ファンド	1.8	2.7	2.4
ダイワ成長株オープン	22.9	9.0	6.6
ニッセイ J P X日経400アクティブファンド	21.3	11.1	11.0
リサーチ・アクティブ・オープンF	20.9	11.2	11.1
損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド	28.7	3.0	1.9
日本長期成長株集中投資ファンド	15.9	12.0	12.0
ニッセイ日本株グロースファンド	1.4	5.0	1.0
国内高配当株フォーカス	21.0	5.8	5.9
日本株 E V I ハイアルファ	42.3	9.2	9.0
日本大型株長期厳選投資	20.4	2.0	6.0
ダイワ中小型株ファンド (追加)	15.9	—	2.4
グローバルX M S C Iスーパーディビデンドー日本株式 E T F	29.5	7.4	6.7

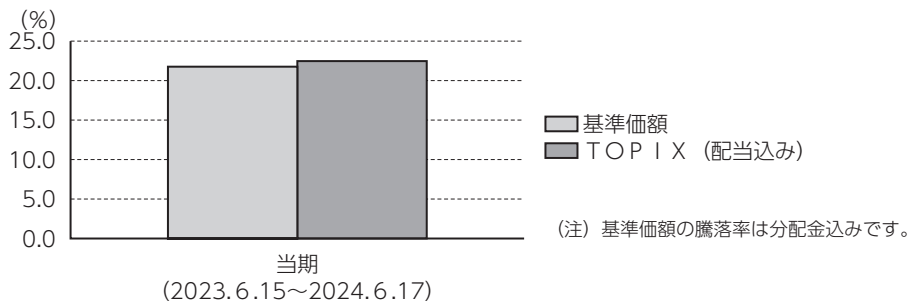
(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

(注2) 「ダイワ中小型株ファンド」の騰落率は、2023年9月11日から当作成期末までの期間で算出。

■ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマーク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。



■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)	19,762	

(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、わが国の株式を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

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

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

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.6.16~2024.6.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	123円	0.487%	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25,357円です。
(投信会社)	(84)	(0.332)	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)	(28)	(0.111)	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)	(11)	(0.044)	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	0.000	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
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
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	0.000	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)	(0.000)	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	124	0.487	

(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。

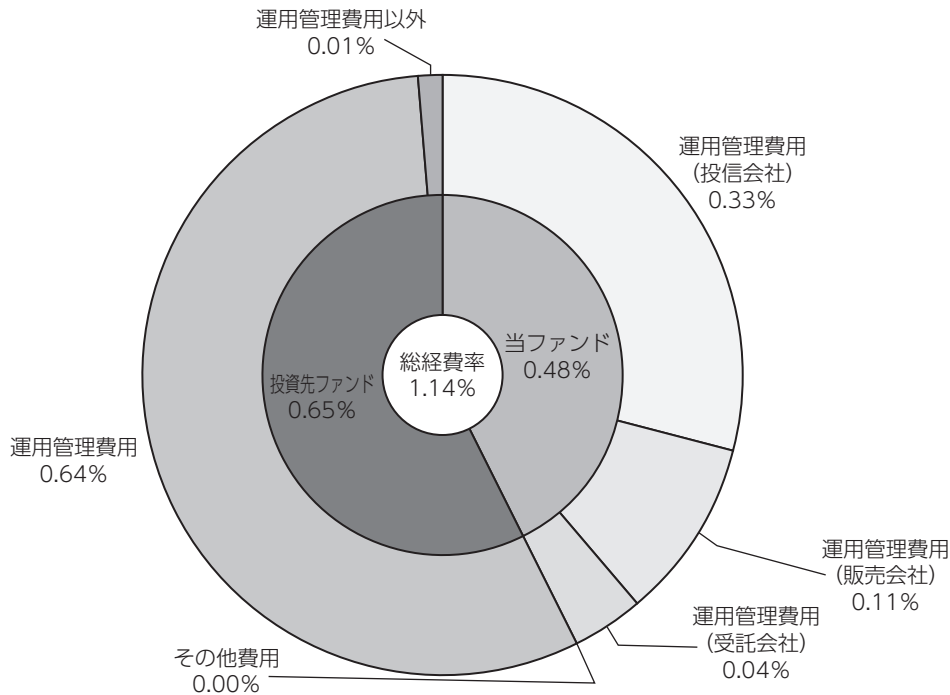
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.14%です。



総経費率 (①+②+③)	1.14%
①当ファンドの費用の比率	0.48%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

- (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

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

国	ファンド名	買付		売却	
		数	金額	数	金額
		千口	千円	千口	千円
国	ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド	2,541,195.657	6,300,000	1,051,048.347	2,300,000
	グローバルX・MSCIスーパーディバイデンド-日本株式ETF	440	989,913	2,800	7,189,433
	DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド	8,047,681.874	18,500,000	1,617,933.799	3,900,000
	日本小型株フォーカス・ファンド	2,495,990.023	4,950,000	1,987,695.023	4,000,000
	ダイワ成長株オープン	1,065,123.619	2,200,000	7,827,320.365	18,300,000
	リサーチ・アクティブ・オープンF	187.7	6,990,193	193.3	8,284,082
	ニッセイJ P X日経400アクティブファンド	1,110,428.807	2,700,000	1,404,379.845	3,700,000
	損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュウ・ファンド	97,125.098	200,000	4,486,429.529	8,600,000
	日本長期成長株集中投資ファンド	4,483,276.719	11,700,000	2,920,630.784	8,600,000
	ニッセイ日本株グロースファンド	2,008,994.953	2,900,000	17,174,595.911	25,300,000
	国内高配当株フォーカス	3,280,756.494	7,200,000	3,021,849.174	6,100,000
	日本株EVI ハイアルファ	922,921.404	1,600,000	7,000,788.835	12,200,000
	日本大型株長期厳選投資	21,083,425.235	25,300,000	633,830.725	800,000
	ダイワ中小型株ファンド	14,979,251.547	16,350,000	-	-
内	大和住銀ニッポン中小型株ファンド	-	-	169,825.017	530,000
	J Flag 中小型株ファンド	748,061.679	3,950,000	1,548,934.09	8,000,000
	T&D/マイルストーン日本株ファンド	480,722.401	1,200,000	73,480.785	200,000

(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

(2023年6月16日から2024年6月17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 989	百万円 7,189	百万円 48,408

(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、当作成期中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

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			
	口数	評価額	比率	%
国内投資信託受益証券	千口	千円		
ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド	11,061,207.661	28,166,259	3.9	
グローバルX・MSCIスーパーディバイデンド-日本株式ETF	17,227.134	48,408,246	6.7	
DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド	32,958,819.536	85,350,159	11.9	
日本小型株フォーカス・ファンド	8,156,754.505	17,159,364	2.4	
ダイワ成長株オープン	17,901,133.161	47,416,521	6.6	
リサーチ・アクティブ・オープンF	1,780.248	79,945,596	11.1	
ニッセイJ P X日経400アクティブファンド	28,094,997.372	79,194,178	11.0	
損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュウ・ファンド	6,809,030.102	13,895,868	1.9	
日本長期成長株集中投資ファンド	28,850,790.235	85,842,641	12.0	
ニッセイ日本株グロースファンド	4,544,970.25	6,901,082	1.0	
国内高配当株フォーカス	18,493,453.634	42,091,100	5.9	
日本株EVI ハイアルファ	31,221,679.984	64,831,818	9.0	
日本大型株長期厳選投資	30,764,146.358	43,257,466	6.0	
ダイワ中小型株ファンド	14,979,251.547	17,365,446	2.4	
大和住銀ニッポン中小型株ファンド	6,366,734.43	21,519,562	3.0	
J Flag 中小型株ファンド	2,111,968.3	10,441,782	1.5	
T&D/マイルストーン日本株ファンド	7,724,719.269	21,220,576	3.0	
合計	250,058,663.726	713,007,671		<99.3%>

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

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 713,007,671	% 99.0
コール・ローン等、その他	7,430,099	1.0
投資信託財産総額	720,437,771	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	720,437,771,628円
コール・ローン等	7,430,099,996
投資信託受益証券(評価額)	713,007,671,632
(B) 負債	2,150,755,861
未払解約金	471,316,138
未払信託報酬	1,678,316,456
その他未払費用	1,123,267
(C) 純資産総額(A-B)	718,287,015,767
元本	252,260,376,133
次期繰越損益金	466,026,639,634
(D) 受益権総口数	252,260,376,133口
1万口当り基準価額(C/D)	28,474円

*期首における元本額は253,498,078,517円、当作成期間中における追加設定元本額は55,128,087,210円、同解約元本額は56,365,789,594円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は28,474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	2,533,350,878円
受取配当金	2,533,222,991
受取利息	1,926,646
支払利息	△ 1,798,759
(B) 有価証券売買損益	118,810,313,782
売買益	134,214,544,372
売買損	△ 15,404,230,590
(C) 信託報酬等	△ 3,135,789,152
(D) 当期損益金(A+B+C)	118,207,875,508
(E) 前期繰越損益金	145,720,357,638
(F) 追加信託差損益金(配当等相当額)	202,098,406,488
(売買損益相当額)	(234,598,805,805)
(G) 合計(D+E+F)	466,026,639,634
次期繰越損益金(G)	466,026,639,634
追加信託差損益金(配当等相当額)	202,098,406,488
(売買損益相当額)	(234,598,805,805)
分配準備積立金	(△ 32,500,399,317)
	263,928,233,146

(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	2,467,812,885円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	115,740,062,623
(c) 収益調整金	234,598,805,805
(d) 分配準備積立金	145,720,357,638
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	498,527,038,951
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	498,527,038,951
(h) 受益権総口数	252,260,376,133口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの追加について

2023年9月9日付で、以下の投資信託証券を投資対象に追加しました。
・ダイワ中小型株ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

配当込みTOPIX(本書類における「TOPIX(配当込み)」をいう。)の指数値及び同指数に係る標準又は商標は、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準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。

J Flag 中小型株ファンド (FOFs用)
(適格機関投資家専用)

第26期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2024年3月21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/株式
信託期間	無期限
運用方針	この投資信託は、わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とし、中長期的な信託財産の成長を目指して積極的に運用を行なうことを基本とします。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	・株式への投資割合には制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は、行ないません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定します。
分配方針	①収益分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、収益分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
「J Flag 中小型株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、2024年3月21日に第26期の決算を行ないましたので、ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

シンプレクス・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6527 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号
新丸の内ビルディング27階
<http://www.simplexasset.com>

〈本報告書に関するお問い合わせ先〉
業務本部 Tel : 03-6843-4166
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

お客様のお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			東証株価指数		株式組入比率	純資産
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率		
22期 (2022年3月22日)	円 47,823	円 0	% △35.1	1,933.74	% △6.3	% 76.4	百万円 12,249
23期 (2022年9月20日)	53,867	0	12.6	1,947.27	0.7	89.1	15,340
24期 (2023年3月20日)	53,544	0	△0.6	1,929.30	△0.9	89.8	14,479
25期 (2023年9月20日)	53,309	0	△0.4	2,406.00	24.7	84.9	16,746
26期 (2024年3月21日)	54,366	0	2.0	2,796.21	16.2	88.8	15,673

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 東証株価指数は、国内株式市況を概観する参考として掲載しており、当ファンドにベンチマークはありません。

■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数		株式組入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2023年9月20日	円 53,309	% -	2,406.00	% -	% 84.9
9月末	53,188	△0.2	2,323.39	△3.4	86.9
10月末	48,764	△8.5	2,253.72	△6.3	81.8
11月末	52,348	△1.8	2,374.93	△1.3	83.4
12月末	54,273	1.8	2,366.39	△1.6	90.4
2024年1月末	53,515	0.4	2,551.10	6.0	84.3
2月末	54,796	2.8	2,675.73	11.2	87.9
(期末) 2024年3月21日	54,366	2.0	2,796.21	16.2	88.8

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 東証株価指数は、国内株式市況を概観する参考として掲載しており、当ファンドにベンチマークはありません。

【運用経過】

■基準価額の推移

第26期(2023年9月21日から2024年3月21日)末の基準価額は、前期末の53,309円から1.98%上昇して54,366円となりました。第26期の分配金は0円(税引前)でした。

■基準価額の主な変動要因

主に投資対象である時価総額が相対的に低い中小型銘柄の株価の変動の影響を受けます。

■投資環境

第26期の日本株式市場は期初から10月末に下落基調となったものの、その後回復した後横ばいとなったあと年明けから期末にかけて強く上昇し、期を通しては総じて右肩がりの展開となりました。TOPIX(東証株価指数)(配当込)は17.51%の上昇となりました。10月は上下にボラティリティの高い展開が継続する中、主要株価指数はネガティブリターンとなりました。米長期金利の再上昇やイスラエル・パレスチナ情勢の不透明感は市場にネガティブなインパクトを与えましたが、米国雇用統計や米国CPI(消費者物価指数)の発表後、米国債利回りが反落し始めたことを好感して米国株式市場が急反発。為替市場はやや円高に動いたものの、これらの影響を受け11月、TOPIXが年初来の高値圏へと上昇しました。米国を中心に市場の最大の懸念材料となっていたインフレ、金利上昇はひとまず収束したとみられ主要な海外株式市場は上昇ピッチを速めました。12月の日本株式市場は円高の影響を受け年初来の高値圏で方向感のない動きとなりました。大発会は、元旦に能登半島を中心に発生した震災による経済への影響を懸念して安く始まりましたが、当日中に切り返し、その後も円安傾向と外国人買い主導でTOPIXは大きく上昇し昨年来高値を一気に抜き去りました。米国経済の堅調さを裏付ける雇用統計により、米国の早期利下げ期待も消える中、AI、テクノロジー株色が市場全体の上昇に拍車をかけました。特に値がさの半導体関連株の上昇は日経平均株価の史上来高値更新のけん引役となり、その好影響は中小型のAI関連株にも波及、東証グロース250指数はようやくレンジを切りあげ、昨年初の高値を更新しました。これらの動きは下旬のNVIDIA(米国の半導体メーカー)の決算まで続き、株式市場は高値圏で2月の取引を終えました。3月月初に日経平均株価が初の4万円台を突破したものの、その直後に米国では上昇が際立っていた半導体関連株が反落し、期末に向けては方向感が定まらぬ推移となりました。

■当ファンドのポートフォリオ

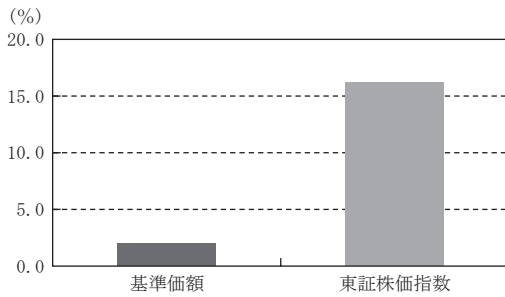
第26期末の基準価額は前期末の53,309円から1.98%上昇し54,366円となったものの、TOPIX(配当込)に対しては15.53%アンダーパフォーマンスしました。TOPIXは良好な投資環境が継続する海外市場を背景に一貫して上昇トレンドとなりました。前期と同様に半導体関連株等の大型値がさ株や銀行株等の大型割安株が選好された状況に変化はありませんでしたが、投資家の関心は

J Flag 中小型株ファンド（FOfs用）（適格機関投資家専用）

徐々にA I関連の中小型成長株にも向けられ東証マザーズ指数は一方向的に下落する局面を脱し始めているように感じます。ポートフォリオは個別企業の利益成長にフォーカスした銘柄選択を維持、期中に株式の買い増しと銘柄のリバランスを行いました。ポートフォリオには6銘柄を新たに組入れ、9銘柄を全部売却しました。期末時点の保有銘柄数は35銘柄となりました。株式組入比率は当期末は約88.8%となりややディフェンシブなポジションは維持しています。



■ベンチマークとの差異について（2023年9月21日～2024年3月21日）
東証株価指数は、国内株式市況を概観する参考として掲載しており、当ファンドにベンチマークはありません。
下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



【分配金】

第26期末の収益分配金につきましては、1万口当たり0円（税引前）となりました。

■分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

		第 26 期
		2023年9月21日～2024年3月21日
当期分配金		—円
（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		62,642円

（注）対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率は異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

【今後の運用方針】

当ファンドの運用方針としましては、成長期待の高い銘柄群を中核とする現状のポートフォリオを基本的に維持していく予定です。組入れ銘柄の多くは内需中心型で、ポートフォリオの中核は為替や世界経済の影響を受けにくい銘柄となっています。TOPIX等の株価指数に代表される株式市場全体の動向にかかわらず、個別企業の業績動向を精査し、銘柄の選別を行います。引き続き、企業への直接取材を通じ、個別の投資アイデアに基づく有望銘柄の発掘に努めます。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期 2023年9月21日～2024年3月21日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	238円 (224) (3) (12)	0.451% (0.424) (0.005) (0.022)	(a) 信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株 式)	12 (12)	0.022 (0.022)	(b) 売買委託手数料＝各期中の売買委託手数料÷各期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (その他諸費用)	0 (0)	0.001 (0.001)	(c) その他費用＝各期中のその他費用÷各期中の平均受益権口数 信託事務にかかる費用や印刷費用など
合 計	250	0.474	

※期中の平均基準価額は52,814円です。

（注）期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点第3位未満は四捨五入してあります。

■期中の売買状況（2023年9月21日～2024年3月21日）

株式

国	場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
内	上	千株 2,263 (76)	千円 4,232,913 (—)	千株 3,020	千円 4,925,834

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

■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	9,158,748千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,602,589千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.58

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■利害関係人との取引状況（2023年9月21日～2024年3月21日）

当期における利害関係人との取引はありません。

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

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

■組入資産の明細

・国内株式
上場株式

2024年3月21日現在

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (1.0%)			
ウエストホールディングス	80	—	—
日本アクア	—	140	136,500
医薬品 (1.1%)			
ペプチドリーム	90	110	156,750
電気機器 (4.2%)			
ソシオネクスト	19	95	379,525
日本トリム	52.3	52.3	203,970
精密機器 (1.6%)			
朝日インテック	80	80	229,760
情報・通信業 (53.7%)			
デジタルアーツ	64	100	443,000
エムアップホールディングス	673.6	653.6	817,000
じげん	500	880	545,600
GMOペイメントゲートウェイ	65.5	65.5	670,720
インターネットイニシアティブ	250	250	733,375

J Flag 中小型株ファンド (FOfs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ULSグループ	179.7	179.7	795,172	
ギガプライズ	165	122.8	197,216	
クラウドワークス	400	351	541,593	
ラクス	188	155	330,770	
Ubicomホールディングス	72.8	—	—	
PKSHA Technology	—	80	436,800	
メルカリ	150	150	299,250	
I P S	—	50	124,000	
ミンカブ・ジ・インフォノイド	39.7	—	—	
ギフトィ	410.5	430.5	591,937	
サイボウズ	80	—	—	
ACCESS	—	40	70,040	
ネットワンシステムズ	—	60	163,620	
USEN-NEXT HOLDINGS	170	140	712,600	
その他金融業 (3.2%)				
イー・ギャランティ	84	234	442,494	
不動産業 (6.8%)				
SREホールディングス	102	230	945,300	
サービス業 (28.4%)				
UTグループ	231.5	227.5	821,275	
ディップ	231.6	100.6	276,851	
アウトソーシング	280	—	—	
ワールドホールディングス	10	133	335,958	
ジャパンベストレスキューシステム	143.1	—	—	
クリーク・アンド・リバー社	181.8	100	191,600	
フルキャストホールディングス	334.6	119.6	178,323	
弁護士ドットコム	—	50	177,500	
ベクトル	488.8	208.8	246,384	
ベイカレント・コンサルティング	30	—	—	
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	255	205	516,805	
キュービーネットホールディングス	352.3	207.3	254,149	
ジモティー	208.2	70.5	98,347	
NexTone	50	—	—	
Macbee Planet	40	40	656,000	
ステムセル研究所	40	—	—	
M&A総研ホールディングス	30	30	202,500	
合 計	株 数 ・ 金 額	6,823	6,141	13,922,687
	銘柄数 <比率>	38	35	<88.8%>

(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) 評価額欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

■投資信託財産の構成

2024年3月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	13,922,687	87.7
コール・ローン等、その他	1,945,553	12.3
投資信託財産総額	15,868,240	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年3月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,868,240,095円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,800,882,202
株 式(評価額)	13,922,687,900
未 収 入 金	85,216,034
未 収 配 当 金	59,451,300
未 収 利 息	2,659
(B) 負 債	195,081,263
未 払 金	113,723,513
未 払 信 託 報 酬	80,105,974
そ の 他 未 払 費 用	1,251,776
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	15,673,158,832
元 本	2,882,898,220
次 期 繰 越 損 益 金	12,790,260,612
(D) 受 益 権 総 口 数	2,882,898,220口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	54,366円

<注記事項>

期首元本額	3,141,386,287円
期中追加設定元本額	482,860,945円
期中一部解約元本額	741,349,012円
1口当たり純資産額	5,4366円

■損益の状況

(自2023年9月21日 至2024年3月21日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	86,162,416円
受 取 配 当 金	86,341,039
受 取 利 息	23,407
そ の 他 収 益 金	77
支 払 利 息	△ 202,107
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	329,997,911
売 買 益	1,928,193,609
売 買 損	△ 1,598,195,698
(C) 信 託 報 酬 等	△ 80,257,750
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	335,902,577
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	690,442,961
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,763,915,074
(配 当 等 相 当 額)	(14,362,628,986)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,598,713,912)
(G) 計 (D+E+F)	12,790,260,612
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	12,790,260,612
追 加 信 託 差 損 益 金	11,763,915,074
(配 当 等 相 当 額)	(14,362,628,986)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,598,713,912)
分 配 準 備 積 立 金	3,696,712,279
繰 越 損 益 金	△ 2,670,366,741

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(69,549,062円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(14,362,628,986円)および分配準備積立金(3,627,163,217円)より分配対象収益は18,059,341,265円(10,000口当たり62,642円)ですが、当期に分配した金額はありません。

■分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	0円
--------------------------	----



◆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	信託期間は原則無期限です。
運用方針	わが国の金融商品取引所に上場する株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所に上場する株式を主要投資対象とします。ボトム・アップ・アプローチにより、株価が企業価値に比べ割安水準にあり、投資価値が高いと判断される銘柄に投資を行います。 ※ボトム・アップ・アプローチとは、個別企業についての調査・分析をもとにした個別銘柄の選択によってポートフォリオを構築する投資手法です。 運用にあたっては投資顧問会社 (マイルストーンアセットマネジメント株式会社) の助言を受けます。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	収益分配金額は、分配対象額の範囲内で、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。 ただし、必ず分配を行うものではありません。

T & D / マイルストーン 日本株ファンド (F O F s 用) (適格機関投資家専用)

第10期運用報告書 (全体版) (決算日 2024年4月25日)

お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「T & D / マイルストーン日本株ファンド (F O F s 用) (適格機関投資家専用)」は、2024年4月25日に第10期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒108-0014 東京都港区芝 5-36-7

お問い合わせ先
投信営業部 03-6722-4810
 (受付時間: 営業日の午前9時~午後5時)

■最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (円)			東証株価指数 (TOPIX) (参考指数)		株式組入比率 (%)	株式先物比率 (%)	純資産総額 (百万円)
	前期末	当期末	騰落率 (%)	前期末	当期末			
6期 (2020年4月27日)	14,960	0	△ 8.7	1,447.25	△ 10.7	85.3	—	9,385
7期 (2021年4月26日)	18,966	0	26.8	1,918.15	32.5	78.6	—	11,948
8期 (2022年4月25日)	19,292	0	1.7	1,876.52	△ 2.2	82.3	—	13,344
9期 (2023年4月25日)	21,861	0	13.3	2,042.15	8.8	87.3	—	15,997
10期 (2024年4月25日)	27,332	0	25.0	2,663.53	30.4	75.8	—	20,710

(注) 基準価額および分配金は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注) 先物比率=買建比率-売建比率
 (注) 当ファンドは、東証株価指数 (TOPIX) 【出所: J P X 総研】を参考指数としております。

当期中の基準価額と市況等の推移

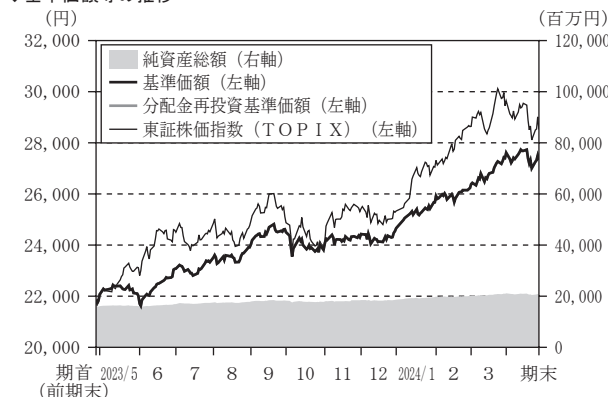
年月日	基準価額 (円)		東証株価指数 (TOPIX) (参考指数)		株式組入比率 (%)	株式先物比率 (%)
	前期末	当期末	騰落率 (%)	騰落率 (%)		
期首 (前期末) 2023年4月25日	21,861	—	2,042.15	—	87.3	—
4月末	22,073	1.0	2,057.48	0.8	87.4	—
5月末	21,704	△ 0.7	2,130.63	4.3	83.2	—
6月末	23,076	5.6	2,288.60	12.1	78.1	—
7月末	23,520	7.6	2,322.56	13.7	75.3	—
8月末	24,034	9.9	2,332.00	14.2	75.2	—
9月末	24,503	12.1	2,323.39	13.8	72.5	—
10月末	24,064	10.1	2,253.72	10.4	75.1	—
11月末	24,427	11.7	2,374.93	16.3	73.6	—
12月末	24,658	12.8	2,366.39	15.9	74.1	—
2024年1月末	25,916	18.5	2,551.10	24.9	76.2	—
2月末	26,388	20.7	2,675.73	31.0	75.3	—
3月末	27,614	26.3	2,768.62	35.6	74.8	—
期末 2024年4月25日	27,332	25.0	2,663.53	30.4	75.8	—

(注) 基準価額は1万円当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。
 (注) 先物比率=買建比率-売建比率
 (注) 当ファンドは、東証株価指数 (TOPIX) 【出所: J P X 総研】を参考指数としております。

* 東証株価指数 (TOPIX) の指数値及び東証株価指数 (TOPIX) に係る商標又は商標は、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」といいます。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数 (TOPIX) に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数 (TOPIX) に係る商標又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証株価指数 (TOPIX) の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、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 は責任を負いません。

《当期の運用状況と今後の運用方針》

◆基準価額等の推移



第10期首: 21,861円

第10期末: 27,332円 (既払分配金0円)

騰落率: 25.0% (分配金再投資ベース)

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

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

◆基準価額の変動要因

主に国内の中小型株式に投資を行い、保有する株式が上昇したことが基準価額上昇の要因となりました。

◆投資環境

【国内株式市場】

当期の国内株式市場は上昇しました。期初から2023年6月下旬にかけては、主要企業の決算で波乱がなかったことや、米債務上限問題が妥結したことで買い安心感が台頭し、上昇しました。その後も、米CPI（消費者物価指数）の伸びが市場予想を下回り米利上げの打ち止めが近いとの観測が広がったことなどが株価の押し上げ要因となり、9月中旬まで堅調に推移しました。10月上旬に米経済指標が労働市場の需給引縮まりを示し、米金融引縮めの長期化観測が強まったことなどが重しとなり一時下落する場面もありましたが、その後は底堅く推移しました。2024年1月から3月にかけては、為替市場で円安が進行したことや、新しいNISA（少額投資非課税制度）のスタートに伴い個人投資家の買いが進んだこと、日銀のマイナス金利解除後も当面は緩やかな金融環境が維持されるとの観測から上昇しました。期末には3月米CPIが市場予想を上回り、米利下げ観測が後退したことで、上値の重い展開が続きました。

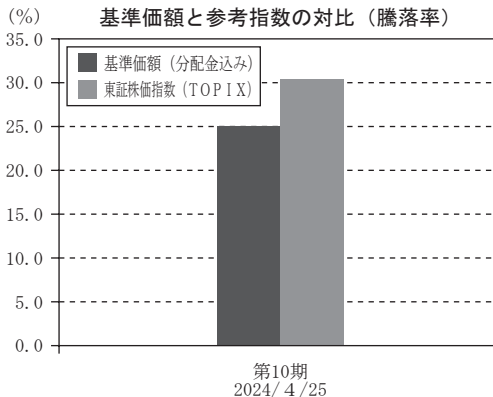
◆当該投資信託のポートフォリオ

市場評価が収益力の価値を下回る小型バリューストックに重点を置いたポートフォリオの構築に努め、信託財産の成長を目指して運用を行いました。ボトム・アップ・アプローチにより株価が企業価値に比べ割安水準にあり、投資価値が高いと判断される銘柄を選定しました。株式組入比率は、概ね72～87%程度としました。個別銘柄では、三晃金属工業、OBARA GROUP、松田産業等を新規に購入する一方、酒井重工業、アルプス物流、西本Wismettacホールディングス等を全売却しました。

(注) 文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

◆当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



期を通じて当ファンドの基準価額は25.0%上昇し、30.4%上昇した参考指数である東証株価指数（TOPIX）を5.4%下回りました。参考指数との比較では、栗本鐵工所、ニチリン、アルプス物流等がプラス寄与しました。一方で、サンエー、VTホールディングス、デリカフーズホールディングス等がマイナス寄与しました。

◆分配金

1万円当たりの分配金（税込み）は当ファンドの商品性を勘案し、見送らせていただきました。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

◆今後の運用方針

市場の短期的変動に左右されることなく、一貫して市場評価が収益力の価値を下回り割安な状態にある中小型バリューストックを発掘し、流動性を勘案しつつ適正な比率で投資することにより、信託財産の成長を図ります。また、株価の変動率が想定以上に高まる場合には信託財産保全の観点から、株式の購入においては慎重なスタンスをとる方針です。

■1万円当たりの費用明細

費用の明細

(2023年4月26日から2024年4月25日まで)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	24,331円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	201円 (187) (3) (11)	0.825% (0.770) (0.011) (0.044)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口内でのファンドの管理等の対価 運用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 (株式)	15 (15)	0.062 (0.062)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (監査費用)	3 (3)	0.011 (0.011)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	219	0.898	

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

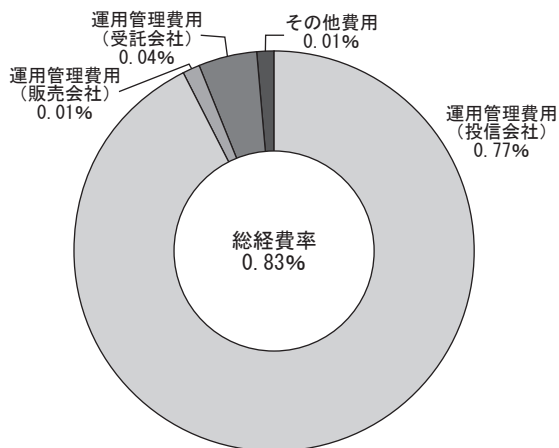
(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は1万円当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は、0.83%です。



(注) 費用は、1万円当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
 (注) 各比率は、年率換算した値です。
 (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

T & D / マイルストーン日本株ファンド (F O F s 用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況

株式

(2023年4月26日から2024年4月25日まで)

国 内	上 場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		3,132.3	4,663,536	4,573.2	6,737,369

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。
(注) () 内は、株式分割、予約権行使、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。

■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4月26日から2024年4月25日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	11,400,905千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,948,718千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.81

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注) 単位未満は切捨て。

■当期中の主要な売買銘柄

国内株式 (上位10銘柄)

(2023年4月26日から2024年4月25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	
	千株	千円	円	千株	千円	円	
三晃金属工業	107.7	504,330	4,682	アルプス物流	173.7	392,755	2,261
新明和工業	308.6	393,507	1,275	日本電技	66.3	304,094	4,586
OBARA GROUP	90.6	360,577	3,979	酒井重工業	62.5	302,892	4,846
サンエー	75.3	348,161	4,623	ダイハツディーゼル	230.2	266,738	1,158
松田産業	135.4	346,516	2,559	鴻池運輸	144.4	265,756	1,840
東和薬品	117	293,222	2,506	栗本鐵工所	88.9	251,885	2,833
クリヤホールディングス	205	259,288	1,264	I N P E X	125.2	250,693	2,002
日本電計	96.4	228,712	2,372	オリエンタル白石	636.6	236,024	370
V Tホールディングス	431.7	220,634	511	日本ドライケミカル	94.1	224,362	2,384
ダイト	106.6	205,784	1,930	第一工業製薬	71.6	211,756	2,957

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。
(注) 株式分割、合併等による増減分の調整は行っておりません。

■利害関係人との取引状況等

(2023年4月26日から2024年4月25日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

国内株式

(2024年4月25日現在)

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末	
	株 数	評 価 額	株 数	評 価 額
	千株	千円	千株	千円
鉱業 (1.9%)				
I N P E X	197.1	124.2	293,112	
建設業 (22.4%)				
第一カッター興業	297.5	238.4	358,076	
日本電技	90.9	33.1	193,966	
オリエンタル白石	587	286.6	106,615	
第一建設工業	154.7	132.8	230,939	
長谷工コーポレーション	348.2	319.9	596,933	
東鉄工業	220.1	155.9	483,290	
日特建設	650.8	576.8	650,053	
日本電設工業	212.9	178.2	378,496	
三晃金属工業	—	107.7	510,498	
高橋カーテンウォール工業	214.6	—	—	
パルプ・紙 (1.9%)				
トーモク	153.2	118.9	305,573	
化学 (7.8%)				
関東電化工業	257.5	397.9	410,632	
竹本容器	167.3	249.3	199,938	
第一工業製薬	112.7	52.8	174,504	
藤倉化成	544	358.3	164,818	
綜研化学	154.1	95.3	280,182	
医薬品 (5.7%)				
東和薬品	190.6	227.8	632,372	
ダイト	—	106.6	265,434	
ゴム製品 (2.5%)				
ニチリン	150.5	101.9	394,862	
ガラス・土石製品 (1.6%)				
クニミネ工業	231.3	214.5	249,249	
鉄鋼 (2.6%)				
栗本鐵工所	180	94.1	402,277	
金属製品 (5.2%)				
ケー・エフ・シー	106.4	98.5	149,621	
アルファCo	108.5	90	133,200	
テクノフレックス	147.9	156.3	183,808	
マルゼン	160.2	121.3	348,980	
兼房	12.4	—	—	
機械 (6.4%)				
日本ドライケミカル	181.7	88.4	228,690	
オカダアイオン	101.9	34.6	101,274	

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末	
	株 数	評 価 額	株 数	評 価 額
	千株	千円	千株	千円
酒井重工業	62.5	—	—	—
中野冷機	37.3	30.5	176,900	
T V E	72.6	71.4	191,923	
前澤給装工業	260.8	184.7	236,046	
日立造船	211.7	61.5	73,615	
電気機器 (5.2%)				
大崎電気工業	396.7	301.2	204,213	
新コスモス電機	85.1	48.3	115,437	
東亜ディーケーケー	141.1	152.9	131,341	
OBARA GROUP	—	90.6	370,554	
輸送用機器 (2.9%)				
ダイハツディーゼル	225.4	—	—	
新明和工業	—	203.6	237,601	
日本精機	251.3	155	219,480	
精密機器 (0.8%)				
国際計測器	213.4	227.6	119,262	
その他製品 (0.3%)				
ニホンフラッシュ	148.2	57.7	51,872	
陸運業 (0.3%)				
鴻池運輸	163.7	19.9	44,675	
アルプス物流	173.7	—	—	
倉庫・運輸関連業 (1.9%)				
キューソー流通システム	298.8	255.4	295,242	
卸売業 (14.4%)				
ラクト・ジャパン	70.3	123.6	313,449	
クリヤマホールディングス	—	205	283,515	
デリカフーズホールディングス	385.1	460.2	269,217	
ナ・デックス	—	142	140,956	
松田産業	—	135.4	356,779	
S P K	160.9	113.1	227,444	
ムサン	—	162	281,351	
伊藤忠エネクス	154.3	110.8	167,972	
西本Wismettacホールディングス	39.4	—	—	
日本電計	—	96.4	215,743	
小売業 (7.2%)				
サンエー	69.2	137	647,325	
V Tホールディングス	638.2	942.3	483,399	
サービス業 (9.0%)				
日本工営	75.7	—	—	
タカミヤ	666.6	570.9	297,438	
船場	217.8	146.2	185,966	
要興業	221.3	256.5	223,924	
I D & Eホールディングス	—	62.6	281,387	
三協フロンテア	123.7	102.1	430,862	
合 計		千株	千株	千円
		11,802	10,361	15,702,297
		株数・金額	株数	金額
		< 56銘柄 >	< 57銘柄 >	< 75.8% >

(注) 銘柄欄の () 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 合計欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし個別銘柄の株数が単位未満の場合は小数で記載。

■投資信託財産の構成

(2024年4月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	15,702,297	75.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	5,100,414	24.5
投 資 信 託 財 産 総 額	20,802,711	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ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年4月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	20,802,711,327円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,858,452,887
株 式 (評 価 額)	15,702,297,400
未 収 入 金	16,792,103
未 収 配 当 金	225,162,150
未 収 利 息	6,787
(B) 負 債	92,057,478
未 払 債 金	10,968,792
未 払 信 託 報 酬	80,021,793
そ の 他 未 払 費 用	1,066,893
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	20,710,653,849
元 本	7,577,373,337
次 期 繰 越 損 益 金	13,133,280,512
(D) 受 益 権 総 口 数	7,577,373,337口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	27,332円

(注) 期首元本額 7,317,477,653円
期中追加設定元本額 333,376,469円
期中一部解約元本額 73,480,785円
(注) 1口当たり純資産額は2,7332円です。

損益の状況

当期 自2023年4月26日 至2024年4月25日

項	目	当	期
(A)	配 当 等 収 益		459,171,008円
	受 取 配 当 金		461,108,902
	受 取 利 息		264,591
	そ の 他 収 益 金		13,549
	支 払 利 息	△	2,216,034
(B)	有 価 証 券 売 買 損 益		3,768,342,196
	売 買 損 益		3,877,136,162
	売 買 損 益	△	108,793,966
(C)	信 託 報 酬 等	△	152,931,965
(D)	当 期 損 益 金 (A + B + C)		4,074,581,239
(E)	前 期 繰 越 損 益 金		4,845,161,030
(F)	追 加 信 託 差 損 益 金		4,213,538,243
	(配 当 等 相 当 額 )	(	4,978,338,388)
	(売 買 損 益 相 当 額)	(△	764,800,145)
(G)	合 計 (D + E + F)		13,133,280,512
(H)	収 益 分 配 金		0
	次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)		13,133,280,512
	追 加 信 託 差 損 益 金		4,213,538,243
	(配 当 等 相 当 額 )	(	4,978,338,388)
	(売 買 損 益 相 当 額)	(△	764,800,145)
	分 配 準 備 積 立 金		8,919,742,269

(注) 損益の状況の中で

(B) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(C) 信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(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。

分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (442,562,597円)、費用控除後の有価証券売買等損益 (3,632,018,642円)、収益調整金 (4,978,338,388円) および分配準備積立金 (4,845,161,030円) より、分配対象収益は13,898,080,657円 (1万口当たり18,341円) となりましたが、当期の分配は見送らせていただきました。

■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: 2015年3月9日)
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式のうち中小型株を主要投資対象とします。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 日本中小型株マザーファンド わが国の株式
当ファンドの運用方法	<p>■日本中小型株マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の株式のうち中小型株を主要投資対象とします。</p> <p>■徹底的なリサーチに基づくボトムアップ・アプローチにより、「成長の持続性等を考慮したファンダメンタルズ価値に対して株価水準が割安と判断する銘柄」に投資します。</p> <p>■わが国の株式 (マザーファンドの信託財産に属する株式のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。) への投資は、原則として信託財産総額の50%以上とします。株式以外の資産 (マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。) への投資は、原則として信託財産総額の50%以下とします。</p>
組入制限	<p>当ファンド</p> <p>■株式への実質投資割合には、制限を設けません。</p> <p>■外貨建資産への実質投資は行いません。</p> <p>日本中小型株マザーファンド</p> <p>■株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>■外貨建資産への投資は行いません。</p>
分配方針	<p>■年1回 (毎年3月8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。</p> <p>■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。</p> <p>■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。</p>

大和住銀 ニッポン中小型株 ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2023年3月9日から2024年3月8日まで)

第 9 期

決算日 2024年3月8日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式のうち中小型株を主要投資対象とします。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
https://www.smd-am.co.jp

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間: 午前9時~午後5時(土、日、祝・休日を除く)

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数 Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込み)	株式 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率			
5期 (2020年3月9日)	円 13,298	円 0	% △11.2	688.84	% △15.9	円 6,193
6期 (2021年3月8日)	19,553	0	47.0	956.04	38.8	12,456
7期 (2022年3月8日)	20,018	0	2.4	880.14	△7.9	12,337
8期 (2023年3月8日)	25,685	0	28.3	1,068.92	21.4	16,888
9期 (2024年3月8日)	32,435	0	26.3	1,340.05	25.4	20,795

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

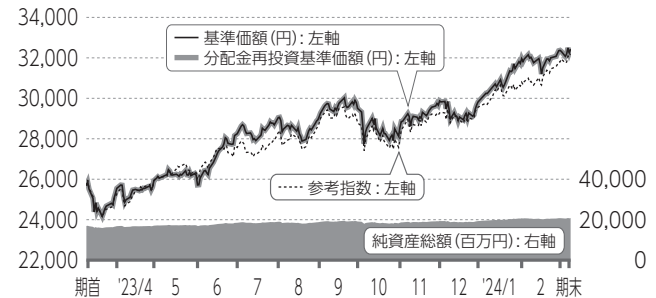
年月日	基準価額		参考指数 Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込み)		株式 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2023年3月8日	円 25,685	% -	1,068.92	% -	97.5
3月末	25,551	△0.5	1,052.28	△1.6	95.9
4月末	25,924	0.9	1,079.77	1.0	96.5
5月末	25,718	0.1	1,081.24	1.2	96.6
6月末	28,247	10.0	1,147.36	7.3	97.7
7月末	29,045	13.1	1,177.77	10.2	97.8
8月末	29,098	13.3	1,197.99	12.1	97.9
9月末	29,500	14.9	1,197.84	12.1	97.0
10月末	28,568	11.2	1,165.92	9.1	96.4
11月末	29,868	16.3	1,218.53	14.0	97.1
12月末	29,817	16.1	1,230.25	15.1	97.6
2024年1月末	31,962	24.4	1,281.57	19.9	96.6
2月末	32,372	26.0	1,323.43	23.8	97.5
(期末) 2024年3月8日	32,435	26.3	1,340.05	25.4	97.5

※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3月9日から2024年3月8日まで)

基準価額等の推移



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

期首	25,685円
期末	32,435円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+26.3% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

※当ファンドの参考指数は、Russell/Nomura Small Capインデックス(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3月9日から2024年3月8日まで)

当ファンドは、日本中小型株マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式のうち中小型株に投資しました。マザーファンドにおける主な変動要因は、以下の通りです。

上昇要因

- 割安株を中心に、日本株が全体的に好調だったこと
- インド事業の好調が評価され、黒崎播磨が上昇したこと
- 自動車生産の回復を要因として、TPRが上昇したこと

下落要因

- 市況下落による利益率の低下で、大紀アルミニウム工業が下落したこと

投資環境について (2023年3月9日から2024年3月8日まで)

期間において、日本株式市場は上昇しました。

期間における日本株式市場は、コロナ禍からの回復による収益の改善に加え、東証の指導強化をきっかけとした資本効率改善への期待も加わり、大幅に上昇しました。外国人投資家からの注目度も高まったため、彼らの投資対象となりやすい大型株の上昇が目立ち、中小型株の上昇率は相対的に小幅にとどまりました。

ポートフォリオについて (2023年3月9日から2024年3月8日まで)

当ファンド

主要投資対象である「日本中小型株マザーファンド」を、期間を通じて高位に組み入れました。

日本中小型株マザーファンド

●株式組入比率

機動的な売買を行うため、株式組入比率は原則として90%台後半でコントロールしました。期間末の株式組入比率は97.5%でした。

●業種配分

直近公開銘柄を中心に株価が下落した銘柄を買い付けたことからサービス業、情報・通信業の組入比率が上昇した一方、株価が上昇した黒崎播磨を全売却したことからガラス・土石製品の組入比率が低下しました。

●個別銘柄

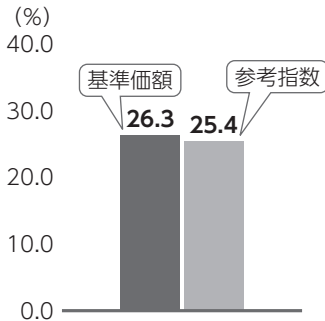
米国事業が急拡大した旭有機材を買い増す一方、株価の上昇した黒崎播磨やTPRを売却しました。

●ポートフォリオの特性

割安株投資を徹底しているため、市場内でのバリュエーション(投資価値評価)の格差縮小時に運用成績が相対的に上昇する傾向があります。

ベンチマークとの差異について (2023年3月9日から2024年3月8日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてRussell/Nomura Small Capインデックス(配当込み)を設けています。記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

分配金について (2023年3月9日から2024年3月8日まで)

(単位：円、1万円当たり、税引前)

項目	第9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	24,022

期間の1万円当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「日本中小型株マザーファンド」への投資を通じて、わが国の株式のうち中小型株に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。

日本中小型株マザーファンド

長期間にわたって割安株の優位が続いてきたため、大型株に関しては割安と切り切れる銘柄が減少してきましたが、中小型割安株に関しては出遅れていた期間が長く、依然として割安な銘柄が多く存在しています。当ファンドでは、今後も割安株投資を徹底します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について (2023年4月1日現在)

運用担当部署の概要

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

1万円当たりの費用明細 (2023年3月9日から2024年3月8日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	211円	0.742%	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28,482円です。 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社: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	14	0.050	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
(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
(d) その他費用	2	0.008	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用: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
合計	228	0.800	

※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1万円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まず。

大和住銀ニッポン中小型株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年3月9日から2024年3月8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
日本中小型株マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 176,963	千円 618,803

■ 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3月9日から2024年3月8日まで）

項 目	当 期
	日本中小型株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	12,881,146千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	18,179,647千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.70

※(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3月9日から2024年3月8日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

大和住銀ニッポン中小型株ファンド（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。

日本中小型株マザーファンド

区 分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D
	百万円	%		百万円	百万円	
株 式	6,371	20.0	1,271	6,509	1,031	15.9

※平均保有割合 100.0%
※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

日本中小型株マザーファンド

種 類	買 付 額
株 式	百万円 59

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

大和住銀ニッポン中小型株ファンド（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	9,328千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	1,728千円
(c) (b) / (a)	18.5%

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

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年3月9日から2024年3月8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3月8日現在）

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
日本中小型株マザーファンド	千口 5,608,351	千円 20,794,610	千口 5,431,387	千円 20,794,610

※日本中小型株マザーファンドの期末の受益権総口数は5,431,387,676口です。

■ 投資信託財産の構成

(2024年3月8日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
日本中小型株マザーファンド	千円 20,794,610	% 99.6
コール・ローン等、その他	74,282	0.4
投資信託財産総額	20,868,893	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月8日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	20,868,893,349円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,305,665
日本中小型株マザーファンド(評価額)	20,794,610,856
未 収 入 金	72,976,828
(B) 負 債	72,939,198
未 払 信 託 報 酬	71,530,460
そ の 他 未 払 費 用	1,408,738
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	20,795,954,151
元 本	6,411,645,954
次 期 繰 越 損 益 金	14,384,308,197
(D) 受 益 権 総 口 数	6,411,645,954口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	32,435円

※当期における期首元本額6,574,930,960円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額163,285,006円です。

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

※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3月9日 至2024年3月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 363円
受 取 利 息	18
支 払 利 息	△ 381
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,466,074,187
売 買 益	4,526,667,713
売 買 損	△ 60,593,526
(C) 信 託 報 酬 等	△ 138,727,939
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	4,327,345,885
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,384,929,440
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,672,032,872
(配 当 等 相 当 額)	(3,689,938,024)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,017,905,152)
(G) 合 計 (D + E + F)	14,384,308,197
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	14,384,308,197
追 加 信 託 差 損 益 金	2,672,032,872
(配 当 等 相 当 額)	(3,689,938,024)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,017,905,152)
分 配 準 備 積 立 金	11,712,275,325

※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。
※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資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	550,210,975円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,777,134,910
(c) 収益調整金	3,689,938,024
(d) 分配準備積立金	7,384,929,440
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	15,402,213,349
1 万 口 当 たり 当 期 配 分 対 象 額	24,022.25
(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。

日本中小型株マザーファンド

第9期 (2023年3月9日から2024年3月8日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2015年3月9日)
運用方針	■わが国の株式のうち中小型株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		参考指数 Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込み)		株式 組入比率	純資産 総額
	円	%	円	%		
5期 (2020年3月9日)	15,282	△11.1	688.84	△15.9	89.4	6,223
6期 (2021年3月8日)	22,596	47.9	956.04	38.8	97.9	12,456
7期 (2022年3月8日)	23,298	3.1	880.14	△7.9	97.4	12,335
8期 (2023年3月8日)	30,110	29.2	1,068.92	21.4	97.5	16,886
9期 (2024年3月8日)	38,286	27.2	1,340.05	25.4	97.5	20,794

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数 Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込み)		株式 組入比率
	円	%	円	%	
(期首) 2023年3月8日	30,110	-	1,068.92	-	97.5
3月末	29,966	△0.5	1,052.28	△1.6	95.9
4月末	30,420	1.0	1,079.77	1.0	96.4
5月末	30,200	0.3	1,081.24	1.2	96.4
6月末	33,181	10.2	1,147.36	7.3	97.5
7月末	34,138	13.4	1,177.77	10.2	97.6
8月末	34,228	13.7	1,197.99	12.1	97.6
9月末	34,719	15.3	1,197.84	12.1	97.0
10月末	33,644	11.7	1,165.92	9.1	96.3
11月末	35,195	16.9	1,218.53	14.0	96.9
12月末	35,155	16.8	1,230.25	15.1	97.4
2024年1月末	37,703	25.2	1,281.57	19.9	96.4
2月末	38,205	26.9	1,323.43	23.8	97.2
(期末) 2024年3月8日	38,286	27.2	1,340.05	25.4	97.5

※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3月9日から2024年3月8日まで)



※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、Russell/Nomura Small Capインデックス (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	30,110円
期末	38,286円
騰落率	+27.2%

▶基準価額の主な変動要因 (2023年3月9日から2024年3月8日まで)

わが国の中小型株を投資対象とし、徹底した割安株投資を行うことにより、長期的に高い運用成績をあげることを目標として運用を行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> 割安株を中心に、日本株が全体的に好調だったこと インド事業の好調が評価され、黒崎播磨が上昇したこと 自動車生産の回復を要因として、TPRが上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> 市況下落による利益率の低下で、大紀アルミニウム工業が下落したこと

▶投資環境について (2023年3月9日から2024年3月8日まで)

期間において、日本株式市場は上昇しました。

期間における日本株式市場は、コロナ禍からの回復による収益の改善に加え、東証の指導強化をきっかけとした資本効率改善への期待も加わり、大幅に上昇しました。外国人投資家からの注目度も高まったため、彼らの投資対象となりやすい大型株の上昇が目立ち、中小型株の上昇率は相対的に小幅にとどまりました。

▶ポートフォリオについて (2023年3月9日から2024年3月8日まで)

株式組入比率

機動的な売買を行うため、株式組入比率は原則として90%台後半でコントロールしました。期間末の株式組入比率は97.5%でした。

業種配分

直近公開銘柄を中心に株価が下落した銘柄を買い付けたことからサービス業、情報・通信業の組入比率が上昇した一方、株価が上昇した黒崎播磨を全売却したことからガラス・土石製品の組入比率が低下しました。

個別銘柄

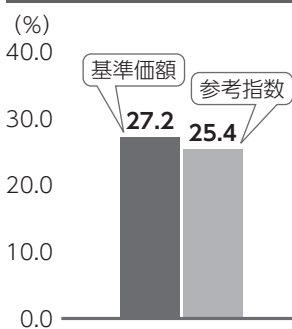
米国事業が急拡大した旭有機材を買い増す一方、株価の上昇した黒崎播磨やTPRを売却しました。

ポートフォリオの特性

割安株投資を徹底しているため、市場内でのバリュエーション (投資価値評価) の格差縮小時に運用成績が相対的に上昇する傾向があります。

▶ベンチマークとの差異について (2023年3月9日から2024年3月8日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数として Russell/Nomura Small Capインデックス (配当込み) を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

長期間にわたって割安株の優位が続いてきたため、大型株に関しては割安と切り替わる銘柄が減少してきましたが、中小型割安株に関しては出遅れていた期間が長く、依然として割安な銘柄が多く存在しています。当ファンドでは、今後も割安株投資を徹底します。

大和住銀ニッポン中小型株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

■ 1万口当たりの費用明細（2023年3月9日から2024年3月8日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式)	17円 (17)	0.050% (0.050)	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	17	0.050	

期中の平均基準価額は33,510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。

■ 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3月9日から2024年3月8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。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年3月9日から2024年3月8日まで）

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場	千株 4,845.3 (216.08)	千円 6,371,743 ()	千株 3,464.98	千円 6,509,402

※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3月9日から2024年3月8日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	12,881,146千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	18,179,647千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.70

※(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3月9日から2024年3月8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	売付額等 C			うち利害関係人 との取引状況D
	百万円	%	B/A		百万円	%	D/C	
株 式	6,371	20.0		1,271	6,509	15.9	1,031	

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株 式	百万円 59

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	9,328千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	1,728千円
(c) (b)／(a)	18.5%

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

大和住銀ニッポン中小型株ファンド (FOfs用) (適格機関投資家専用)

■ 組入れ資産の明細 (2024年3月8日現在)

国内株式

銘柄	柄	期首(前期末)		期末	
		株数	株数	評価額	評価額
		千株	千株	千円	
建設業 (3.0%)					
第一カッター興業		28	28	43,260	
日本電技		—	0.1	587	
富士古河E & C		27.6	27.6	169,188	
飛鳥建設		112.4	112.4	185,460	
佐藤渡辺		2.5	3.2	11,616	
イチケン		61.8	61.8	154,191	
ピーエス三菱		74.8	30.1	32,628	
福田組		3.8	—	—	
住友電設		4	—	—	
テクノ菱和		2.6	—	—	
高橋カーテンウォール工業		14.5	14.5	8,279	
ドラフト		5.4	—	—	
ヴィス		—	12.1	13,007	
食料品 (0.3%)					
エスピー食品		8	12.8	55,296	
太陽化学		4.3	6.9	10,833	
わらべや日洋ホールディングス		0.3	—	—	
繊維製品 (-)					
富士紡ホールディングス		6.1	—	—	
パルプ・紙 (1.1%)					
ニッポン高度紙工業		5	2.8	5,115	
ハビックス		20	—	—	
トーモク		60	85.8	215,529	
化学 (7.0%)					
巴川コーポレーション		79.1	79.1	68,579	
住友精化		27.2	—	—	
ラサ工業		35.2	35.2	93,456	
南海化学		—	13	66,560	
関東電化工業		10	—	—	
堺化学工業		150	76.4	147,528	
東邦アセチレン		—	10.5	4,231	
四国化成ホールディングス		5.9	—	—	
日本ピグメント		3	3	9,570	
三和油化工業		—	4.6	11,141	
タキロンシーアイ		14	—	—	
旭有機材		42.7	72.2	350,170	
リケンテクノス		74.3	78.3	75,794	
大倉工業		38.4	21.2	65,932	
ロンシール工業		14.8	10.8	19,267	
タカギセイコー		9.5	9.5	22,553	
ダイキョーニシカワ		250	124.2	93,274	
竹本容器		86.2	—	—	
松本油脂製薬		1	1	18,780	
大日本塗料		12	46.7	53,471	
日本特殊塗料		40.2	49.5	70,092	
ナトコ		7.9	7.9	11,755	
サカタインクス		—	21.9	30,309	
綜研化学		32.9	38.4	118,848	
東洋ドライループ		1.8	1.8	5,349	
OATアグリオ		3.6	17.7	32,426	
三光合成		—	10.1	7,231	
ウェーブロックホールディングス		44	44	29,920	
JSP		—	1.8	4,035	
医薬品 (0.2%)					
ダイト		19.3	21.7	47,588	
石油・石炭製品 (0.5%)					
ユシロ化学工業		62.8	48	102,672	
ゴム製品 (2.1%)					
藤倉コンビジット		264.4	264.4	376,241	
西川ゴム工業		13.7	—	—	
ニチリン		14	14	50,050	
フコク		130.9	—	—	
ニッタ		3	—	—	
住友理工		—	4	4,924	
バンドー化学		55	—	—	
ガラス・土石製品 (4.5%)					
神島化学工業		47.2	47.1	70,273	

銘柄	柄	期首(前期末)		期末	
		株数	株数	評価額	評価額
石塚硝子		39.6	18	51,948	
ヤマウホールディングス		—	2.5	5,450	
ベルテクスコーポレーション		44.4	7.6	12,737	
ノリタケカンパニーリミテド		—	4.2	35,784	
黒崎播磨		47	—	—	
日本インシュレーション		59.4	59.4	59,103	
クニミネ工業		80	39.9	40,897	
エーアンドエーマテリアル		76.6	—	—	
ニチアス		150	162.2	646,367	
鉄鋼 (0.3%)					
東北特殊鋼		2.7	—	—	
栗本鐵工所		13.2	8.9	34,398	
メタルアート		—	7.6	27,892	
非鉄金属 (2.5%)					
大紀アルミニウム工業所		300	300	366,600	
古河機械金属		1.7	—	—	
日本精鉱		3.5	—	—	
SWCC		—	0.6	2,121	
オーナンバ		52.1	83.1	108,279	
平河ヒューテック		13	17.7	23,930	
金属製品 (2.8%)					
ケー・エフ・シー		12	12	18,072	
J-MAX		42.8	51.3	26,111	
サンコーテクノ		13.2	15	20,430	
信和		62.4	45.3	34,292	
テクノフレックス		3.3	—	—	
シンポ		—	5.3	7,202	
横河ブリッジホールディングス		16.6	62.2	181,935	
日東精工		0.1	125.8	77,870	
岡部		16	—	—	
ジーテクト		88.5	88.5	185,407	
東京製綱		—	10.4	15,371	
マルゼン		0.6	—	—	
兼房		14.2	14.2	10,451	
イハラサイエンス		0.1	—	—	
機械 (7.1%)					
日本ドライケミカル		59.4	59.4	160,201	
岡本工作機械製作所		—	11.2	73,248	
エステック		5.9	6.2	5,797	
太陽工機		5	—	—	
パンチ工業		200	190	86,070	
JRC		—	6.6	5,722	
守谷輸送機工業		—	0.2	221	
オーケーエム		1.4	—	—	
SANEI		16.5	14.8	61,050	
木村工機		8.8	—	—	
ナガオカ		3.1	—	—	
やまびこ		130.1	135.3	254,364	
レオン自動機		—	4	5,684	
オカダアイヨン		85.8	83.1	242,568	
北川鉄工所		40.9	—	—	
大同工業		78.3	78.3	59,429	
アネスト岩田		6.3	110.1	139,937	
トリニティ工業		15.2	27.1	30,053	
TPR		250	41.1	88,817	
ニチダイ		53.5	53.5	19,099	
前澤工業		—	14.5	15,964	
日本ピラー工業		42.3	12	70,920	
スター精密		7	66.5	119,966	
電気機器 (6.3%)					
シンフォニア テクノロジー		0.9	—	—	
山洋電気		27.2	29.1	209,811	
東光高岳		—	90.7	231,919	
愛知電機		—	8.7	34,669	
SEMITEC		—	29.1	52,554	
寺崎電気産業		22.2	—	—	
エスケーエレクトロニクス		110.3	—	—	
ヴィスコ・テクノロジーズ		1.7	18.8	11,674	
アイホン		5.8	—	—	
ホーチキ		33.2	16.7	36,456	
鈴木		158.9	158.9	187,184	

大和住銀ニッポン中小型株ファンド (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	株	数	株	数	評	価額
ローランド ディー. ジー. リオン	20	—	—	—	—	—
京写	—	—	26.1	—	80,910	—
日本電子材料	—	—	48.5	—	20,806	—
OBARA GROUP	121.5	—	—	—	—	—
エノモト	14.4	—	37.7	—	141,375	—
遠藤照明	32.6	—	—	—	—	—
山一電機	150	150	150	150	225,300	—
日本タンクステン	20	20	20	20	46,620	—
輸送用機器 (1.3%)	15	—	—	—	—	—
ダイハツディーゼル	131.2	—	—	—	—	—
レシップホールディングス	—	8	8	8	5,440	—
デイトナ	9.8	9.8	9.8	9.8	31,507	—
トビー工業	—	—	0.7	—	2,039	—
フタバ産業	10.9	—	—	—	—	—
プレス工業	—	—	105.7	—	70,819	—
太平洋工業	25	17.2	17.2	—	25,456	—
ムロコーポレーション	28.5	28.5	28.5	—	43,719	—
今仙電機製作所	8.9	8.9	8.9	—	5,660	—
エクセディ	55.3	—	—	—	—	—
愛三工業	129.8	—	—	—	—	—
日本プラスト	120	122.9	122.9	—	69,807	—
村上開明堂	9	—	—	—	—	—
松屋アールアンドディ	0.8	—	—	—	—	—
精密機器 (0.2%)	—	—	—	—	—	—
シグマ光機	2.8	—	—	—	—	—
タムロン	1	7.6	7.6	—	50,388	—
その他製品 (1.1%)	—	—	—	—	—	—
ドリームベッド	9	9	9	—	6,885	—
コラントッテ	—	14.5	14.5	—	13,963	—
イメージ・マジック	7.8	7.8	7.8	—	9,243	—
ビーアンドビー	—	—	0.7	—	1,190	—
プリントネット	5.2	31.9	31.9	—	20,352	—
幸和製作所	4.5	9.5	9.5	—	13,746	—
シー・エス・ランパー	1.2	3.9	3.9	—	13,357	—
クレストック	—	—	3	—	5,526	—
ブラッツ	5.4	5.4	5.4	—	3,580	—
遠藤製作所	7	7	7	—	6,370	—
ノダ	34	34	34	—	39,542	—
大建工業	2.5	—	—	—	—	—
TAKARA & COMPANY	—	4.4	4.4	—	12,430	—
ニッピ	12	12	12	—	67,680	—
小松ウオール工業	4	—	—	—	—	—
ミロク	10.8	10.8	10.8	—	15,789	—
陸運業 (1.6%)	—	—	—	—	—	—
鴻池運輸	0.6	—	—	—	—	—
ヒガントウエンティワン	15.9	25	25	—	29,500	—
ハマキョウレックス	34.4	34.4	34.4	—	127,108	—
サカイ引越センター	—	1.2	1.2	—	3,050	—
丸全昭和運輸	38.2	38.2	38.2	—	172,855	—
C&Fロジホールディングス	—	0.6	0.6	—	1,203	—
空運業 (0.2%)	—	—	—	—	—	—
アジア航測	4.9	42.7	42.7	—	43,340	—
倉庫・運輸関連業 (2.9%)	—	—	—	—	—	—
日新	61.5	63	63	—	183,393	—
日本トランスシティ	198	198	198	—	126,126	—
サンリツ	12	13.5	13.5	—	10,516	—
キムラユニティー	66	66.6	66.6	—	106,360	—
内外トランスライン	61.4	65.7	65.7	—	157,351	—
情報・通信業 (10.5%)	—	—	—	—	—	—
COCOLIVE	—	0.3	0.3	—	601	—
ソフトクリエイティブホールディングス	—	44.6	44.6	—	82,956	—
クロス・マーケティンググループ	250	250	250	—	137,000	—
ソフトウェア・サービス	—	0.5	0.5	—	6,355	—
SRAホールディングス	3	—	—	—	—	—
フリービット	—	30	30	—	50,100	—
PR TIMES	159.8	159.8	159.8	—	315,445	—
ベネフィットジャパン	22.5	11	11	—	14,014	—
シンクロ・フード	—	28.2	28.2	—	18,386	—
イノベーション	30	30	30	—	37,440	—
ウォンテッドリー	—	1.5	1.5	—	1,858	—

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	株	数	株	数	評	価額
ベイシス	3.8	5.9	5.9	—	7,723	—
電算システムホールディングス	—	30.1	30.1	—	79,403	—
シイエヌエス	4.5	1.2	1.2	—	2,253	—
グローバルインフォメーション	0.9	7.8	7.8	—	11,029	—
COLY	14.5	14.5	14.5	—	13,963	—
i-plug	2.2	2.2	2.2	—	2,752	—
ファブリカコミュニケーションズ	—	2.9	2.9	—	5,115	—
サインド	19	21.6	21.6	—	16,956	—
網屋	—	0.1	0.1	—	195	—
アジアクエスト	—	3.4	3.4	—	8,714	—
ニフティライフスタイル	38.1	38.1	38.1	—	39,243	—
プロトコーポレーション	174.3	174.3	174.3	—	227,461	—
ユミルリンク	11.2	11.2	11.2	—	13,686	—
システムサポート	—	1.8	1.8	—	3,807	—
ブロードバンドセキュリティ	4.9	12.8	12.8	—	22,400	—
シノプス	3	18.7	18.7	—	26,329	—
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	10	97.2	97.2	—	110,710	—
トピラスシステムズ	3.7	99.7	99.7	—	85,642	—
リビン・テクノロジーズ	1	—	—	—	—	—
ベース	—	1.5	1.5	—	5,032	—
ユナイテッドアンドグロウ	0.7	7.9	7.9	—	10,830	—
バリオセキュア	8.9	11.2	11.2	—	7,683	—
アイキューブドシステムズ	23.8	23.8	23.8	—	35,009	—
コマースONEホールディングス	24.9	25	25	—	19,575	—
サイバートラスト	2	0.8	0.8	—	1,438	—
S Bテクノロジー	—	1	1	—	2,104	—
構造計画研究所	—	1.5	1.5	—	5,970	—
オリコン	13	85.4	85.4	—	72,931	—
ドリーム・アーツ	—	73.9	73.9	—	191,031	—
E W E L L	—	3	3	—	4,782	—
ポーターズ	15.8	17.5	17.5	—	38,325	—
グッピーズ	8	—	—	—	—	—
R E B A S E	—	24.5	24.5	—	23,471	—
オープンワーク	—	215.5	215.5	—	149,988	—
プライム・ストラテジー	1.5	—	—	—	—	—
オートサーバー	—	37.8	37.8	—	69,060	—
くすりの窓口	—	4.6	4.6	—	6,361	—
アウトルックコンサルティング	—	25.9	25.9	—	37,166	—
SEホールディングス・アンド・インキューションズ	—	71.7	71.7	—	21,940	—
K S K	0.1	—	—	—	—	—
アイ・エス・ビー	—	18.4	18.4	—	26,091	—
ミロク情報サービス	4.2	29.4	29.4	—	55,389	—
卸売業 (14.8%)	—	—	—	—	—	—
ラサ商事	80	—	—	—	—	—
アルコニックス	150	150	150	—	214,200	—
ラクト・ジャパン	—	0.5	0.5	—	1,153	—
三洋貿易	249.2	249.2	249.2	—	310,752	—
ミタチ産業	90.7	77.9	77.9	—	94,726	—
クリヤマホールディングス	144.5	144.5	144.5	—	171,810	—
バイク王&カンパニー	—	5.8	5.8	—	3,265	—
明治電機工業	83.6	65.6	65.6	—	101,614	—
No. 1	—	23.6	23.6	—	22,089	—
アルファパーチェス	9	—	—	—	—	—
S H I N K O	—	19.8	19.8	—	43,005	—
小野建	187	187	187	—	346,511	—
コンドレーテック	—	50	50	—	64,900	—
松田産業	63.1	87.2	87.2	—	213,116	—
ヤギ	—	12.6	12.6	—	21,634	—
S P K	24.6	58.3	58.3	—	119,165	—
萩原電気ホールディングス	—	4.9	4.9	—	22,540	—
ドウシシャ	—	10.6	10.6	—	22,461	—
岡谷鋼機	3.4	3.4	3.4	—	46,240	—
I D O M	150	—	—	—	—	—
進和	7.5	—	—	—	—	—
ダイトロン	16.8	—	—	—	—	—
シークス	—	0.8	0.8	—	1,322	—
オーウエル	27.5	—	—	—	—	—
蝶理	74.5	80	80	—	261,600	—
カメイ	—	87.6	87.6	—	179,054	—
スターゼン	77.3	81.4	81.4	—	229,466	—
ナラサキ産業	24.2	24.2	24.2	—	74,536	—

大和住銀ニッポン中小型株ファンド (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	株	数	株	数	評 価	額
中央自動車工業	9.9	12.9				71,208
サンワテクノス	37.9	44.9				108,882
トーヨー	—	1.1				3,295
加賀電子	23.9	8.2				51,742
立花エレテック	5	—				—
西本Wismettacホールディングス	19.6	18.8				106,220
オプティマスグループ	52	—				—
コア商事ホールディングス	—	1.2				912
イエローハット	7.2	11.5				22,011
日本電計	8.9	30.3				67,962
小売業 (9.6%)						
ハードオフコーポレーション	82.1	105.9				180,665
ハローズ	—	0.3				1,383
コメ兵ホールディングス	—	6.4				24,000
ナフコ	57.1	—				—
Hamee	76.6	39.1				45,903
シュッピン	30	30				34,680
あさひ	130.4	150				197,550
ウイルプラスホールディングス	100	100				100,500
パロックジャパンリミテッド	272.9	—				—
クラシコム	—	1.2				1,634
キューブ	30.4	33.2				28,087
ハルメクホールディングス	—	100				99,800
グローバルスタイル	26.5	28.6				45,331
アップガレージグループ	—	1.3				960
ハークスレイ	4.8	16.2				15,066
V Tホールディングス	170.1	448.1				233,460
フジ・コーポレーション	129.4	129.4				223,215
オーエムツネットワーク	—	8.2				12,177
ハンズマン	2.3	14.6				14,643
アクシアル リテイリング	—	0.5				2,027
ナルミヤ・インターナショナル	—	0.6				703
ブックオフグループホールディングス	—	10.8				14,277
アークランズ	300	300				508,200
ケーユーホールディングス	—	100				117,400
サックスパー ホールディングス	—	53.5				47,561
ベルーナ	—	10				6,130
保険業 (0.1%)						
ブロードマインド	1.2	15.6				30,232
その他金融業 (4.7%)						
全保連	—	130.8				110,264
イントラスト	—	6				4,806
リコーリース	73.6	—				—
ジャックス	150	150				810,000
アサックス	39.2	39.2				30,105
不動産業 (3.0%)						
大英産業	4.6	4.6				5,083
スター・マイカ・ホールディングス	24.4	28.9				15,692
ヤマイチ・ユニハイムエステート	50.2	50.2				49,597
ランドネット	120	120				109,560
サンセイランディック	195	199				198,602
イーグランド	7.2	—				—
アンビション DX ホールディングス	—	7				6,202
ジェイ・エス・ビー	15.9	39.9				108,927
ヨシコン	15	15				19,425
PROPERTY TECHNOLOGIES	3	3				3,216
リアルゲイト	—	7.8				12,994
フジ住宅	30.3	30.3				21,937
毎日コムネット	15	33.9				26,306
和田興産	21.7	21.7				27,385
サービス業 (12.0%)						
日本工営	21	—				—
アイティメディア	23.7	22.9				44,311
E・Jホールディングス	46.1	42.6				73,229
シイエム・シイ	73.6	73.6				88,246
学情	—	24				43,200
平安レイサービス	—	11.1				9,723
キャリアデザインセンター	—	22				37,972
翻訳センター	6.6	13.4				25,460
クイック	—	14.3				34,791
テイクアンドギヴ・ニーズ	—	50				54,250

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	株	数	株	数	評 価	額
エイジス	13.6	13.6				33,741
ワシントンホテル	5.8	5.8				5,040
クリーク・アンド・リバー社	—	3				5,604
テー・オー・ダブリュー	—	24.9				9,462
ロココ	—	1.8				2,278
早稲田学習研究会	—	21.6				24,343
ナルネットコミュニケーションズ	—	25.3				26,109
S O L I Z E	—	1.6				5,376
ファーストロジック	43.4	86.8				42,879
アメイズ	—	26.4				32,392
E R I ホールディングス	—	31.6				58,460
エラン	—	161.5				148,257
ディーエムソリューションズ	—	5.6				7,134
みらいワークス	1.6	49.4				39,223
要興業	—	1.3				1,168
ブリッジインターナショナル	17.3	20.1				30,974
フロンティアインターナショナル	—	3.3				7,352
コプロ・ホールディングス	6.1	—				—
ハウテレビジョン	2.5	11.7				29,952
ジェイック	3.4	2.6				5,226
スポーツフィールド	—	30.2				44,696
コーユーレンティア	15.7	21.1				41,778
A H Cグループ	16.7	—				—
きずなホールディングス	22.1	2				2,792
フォースタートアップス	2.7	15.4				20,944
ヒューマンクリエイションホールディングス	—	16.3				38,500
Z e n k e n	5	5				2,620
デコレテ・ホールディングス	25.1	26.2				12,078
コンフィデンス・インターワークス	15	15				24,555
W T O K Y O	—	24.9				67,005
I D & E ホールディングス	—	22.9				90,569
ライズ・コンサルティング・グループ	—	243.5				208,192
成友興業	—	2.6				7,982
ビーウィズ	—	58.1				122,532
エフビー介護サービス	25	25				27,900
フルハシE P O	—	39.8				40,954
メディア総研	1.4	1.4				3,080
日本エコシステム	5.3	—				—
A B & C O M P A N Y	147.5	200				186,400
サクシード	7.8	7.8				9,633
タカヨシ	—	5.3				4,012
コーチ・エイ	14	15				20,430
アソインターナショナル	24.3	34.9				24,046
アクシスコンサルティング	—	23.3				23,649
コロールポート	—	3				6,402
F C E	0.6	2.3				5,664
イチネンホールディングス	84.8	84.8				141,276
燦ホールディングス	129.3	258.6				264,806
三協フロンテア	12.8	12.8				54,848
ウィザス	34.1	—				—
ニシオホールディングス	0.6	0.6				2,385
ディーエムエス	5	10				17,180
合 計	株 数 ・ 金 額	11,585.6	千株	13,182	千円	20,285,258
	銘柄数<比率>	264銘柄	307銘柄	<97.5%>		

※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。

大和住銀ニッポン中小型株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

■ 投資信託財産の構成

(2024年3月8日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	20,285,258	96.3
コール・ローン等、その他	785,621	3.7
投資信託財産総額	21,070,879	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月8日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	21,070,879,134円
コール・ローン等	718,814,464
株 式(評価額)	20,285,258,000
未 収 入 金	11,280,470
未 収 配 当 金	55,526,200
(B) 負 債	276,071,860
未 払 金	203,093,756
未 払 解 約 金	72,976,828
そ の 他 未 払 費 用	1,276
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	20,794,807,274
元 本	5,431,387,676
次 期 繰 越 損 益 金	15,363,419,598
(D) 受 益 権 総 口 数	5,431,387,676口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	38,286円

※当期における期首元本額5,608,351,514円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額176,963,838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、大和住銀ニッポン中小型株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）5,431,387,676円です。

※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3月9日 至2024年3月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	575,441,753円
受 取 配 当 金	575,591,603
受 取 利 息	5,536
そ の 他 収 益 金	31,980
支 払 利 息	△ 187,366
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,951,408,531
売 買 益	4,553,486,085
売 買 損	△ 602,077,554
(C) そ の 他 費 用 等	△ 15,052
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,526,835,232
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,278,423,793
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 441,839,427
(G) 合 計(D+E+F)	15,363,419,598
次 期 繰 越 損 益 金(G)	15,363,419,598

※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。

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

ダイワ・スマート日本株
ファンダメンタル・ファンド
（FOFs用）（適格機関投資家専用）運用報告書（全体版）
第10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）

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・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド（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/>

<2152>

★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：2015年3月10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	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限
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。

◇TUZ0215220240617◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX(配当込み)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配前)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
6期末(2020年6月15日)	円 9,976	円 0	% △ 5.1	2,364.73	% 2.0	% 96.4	% 3.6	百万円 23,393
7期末(2021年6月15日)	13,761	0	37.9	3,117.60	31.8	97.7	2.3	33,551
8期末(2022年6月15日)	14,775	0	7.4	2,999.04	△ 3.8	97.1	2.4	32,237
9期末(2023年6月15日)	18,990	0	28.5	3,809.16	27.0	97.5	2.0	18,175
10期末(2024年6月17日)	24,980	0	31.5	4,587.01	20.4	97.4	2.1	27,630

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

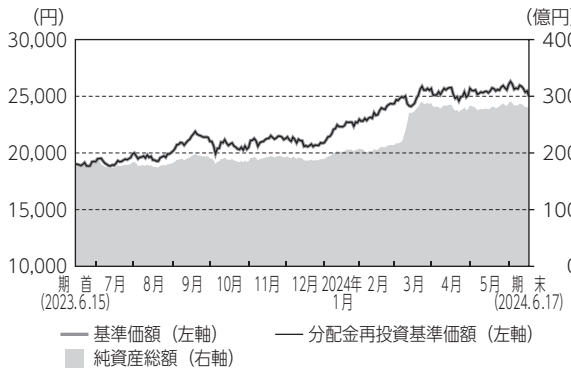
（注2）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

（注3）株式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ず。

*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：18,990円

期末：24,980円（分配金0円）

騰落率：31.5%（分配金込み）

■基準価額の変動要因

わが国の金融商品取引所上場株式を投資対象とし、独自のモデルに基づき信託財産の成長をめざして運用を行った結果、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化を受けて国内株式市場が上昇したことにより、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。

年 月 日	基 準 価 額		TOPIX(配当込み)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2023年 6 月15日	18,990	—	3,809.16	—	97.5	2.0
6 月末	19,224	1.2	3,805.00	△ 0.1	97.5	2.0
7 月末	19,916	4.9	3,861.80	1.4	97.5	2.0
8 月末	20,174	6.2	3,878.51	1.8	97.5	2.0
9 月末	21,010	10.6	3,898.26	2.3	96.4	2.0
10 月末	20,500	8.0	3,781.64	△ 0.7	97.6	1.9
11 月末	21,266	12.0	3,986.65	4.7	97.6	2.0
12 月末	20,906	10.1	3,977.63	4.4	97.4	2.0
2024年 1 月末	22,968	20.9	4,288.36	12.6	97.5	2.0
2 月末	24,348	28.2	4,499.61	18.1	97.5	2.0
3 月末	25,682	35.2	4,699.20	23.4	97.5	2.0
4 月末	25,696	35.3	4,656.27	22.2	97.5	2.0
5 月末	26,040	37.1	4,710.15	23.7	97.4	2.1
(期末)2024年 6 月17日	24,980	31.5	4,587.01	20.4	97.4	2.1

(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

(2023.6.16~2024.6.17)

国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから上値の重い展開となり、高値圏での保ち合いとなりました。2023年8月半ばに発表された2023年4-6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことが好感されて上昇する局面もありましたが、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、保ち合い相場が継続しました。11月以降も、欧米の金利低下や良好な企業決算、株主還元拡充の発表などが好感された一方、円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、米国の利下げ開始の後ずれ観測、市場予想を下回る企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇などが上値を抑え、高値圏での保ち合いとなり、当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、独自のモデルに基づいた運用を行い、信託財産の成長をめざした運用を継続してまいります。

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

株式組入比率（株式先物を含む。）については、おおむね99%程度で推移させました。

ポートフォリオについては、運用の基本方針に基づき、個別企業のファンダメンタルズ（売上高、キャッシュフロー、利益などの財務指標）を用いて定量的に算出する独自のモデルに基づいてポートフォリオの銘柄選定・ウェイト付けを行い、ポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

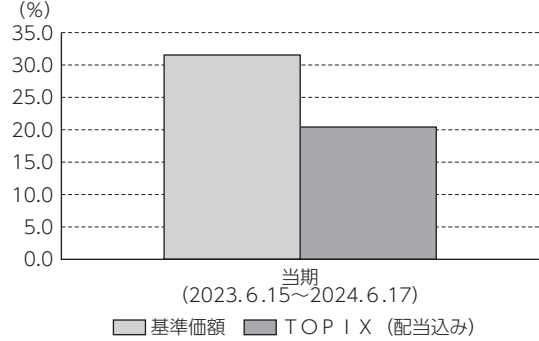
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数（TOPIX（配当込み））の騰落率は、それぞれ31.5%、20.4%となりました。

以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

○主なプラス要因

・ファクター要因

バリュー、益回りのエクスポージャーを高く維持



(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（1万円当たり）

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)	14,979	

(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) 円未満は切捨てであり、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

当ファンドの運用方針に基づき、独自のモデルに基づいた運用を行い、信託財産の成長をめざした運用を継続してまいります。

1万円当りの費用の明細

項 目	当期 (2023.6.16~2024.6.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬	57円	0.255%	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22,224円です。
（投信会社）	(52)	(0.232)	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)	(0.005)	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）	(4)	(0.018)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	2	0.008	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(2)	(0.007)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.006	その他費用＝当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	60	0.269	

(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1万円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「1万円当りの費用の明細」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

(1) 株式

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 4,902.3 (4,202.3)	千円 8,650,302 ()	千株 2,559.4	千円 4,289,737

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年6月16日から2024年6月17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 株式先物取引	百万円 1,956	百万円 1,798	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	12,940,040千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,034,920千円
(c) 売買高比率(a)/ (b)	0.61

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株式

(2023年6月16日から2024年6月17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
トヨタ自動車	千株 196.9	千円 657,020	円 3,336	千株 53.8	千円 362,479	円 6,737
三菱UFJフィナンシャルG	327.2	515,783	1,576	289.9	357,605	1,233
みずほフィナンシャルG	99.9	282,037	2,823	33	173,065	5,244
ソフトバンクグループ	36.8	268,761	7,303	54.9	157,776	2,873
日本電信電話	1,468.3	261,560	178	27.9	113,880	4,081
三井住友フィナンシャルG	25.2	221,907	8,805	79	111,125	1,406
本田技研	115.4	196,604	1,703	82.2	104,360	1,269
三菱商事	55.3	185,426	3,353	25.2	93,408	3,706
三井物産	25.7	163,547	6,363	18.2	78,970	4,339
日産自動車	244.9	136,024	555	99.9	74,107	741

(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)

区 分	買 付 額 等		B/A	売 付 額 等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株式	百万円 8,650	百万円 8,098	% 93.6	百万円 4,289	百万円 3,534	% 82.4
株式先物取引	1,956	941	48.1	1,798	778	43.3
コール・ローン	111,372	-	-	-	-	-

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券
 (2023年6月16日から2024年6月17日まで)

種 類	当 期
	買 付 額
株式	百万円 150

(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

(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)	1,670千円
うち利害関係人への支払額 (B)	289千円
(B)/(A)	17.3%

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

■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	26,913,070 千円	97.2 %
コール・ローン等、その他	767,731	2.8
投資信託財産総額	27,680,801	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	27,680,801,268円
コール・ローン等	514,536,253
株式(評価額)	26,913,070,020
未収配当金	218,867,614
差入委託証拠金	34,327,381
(B) 負債	50,229,710
未払金	18,162,100
未払信託報酬	31,388,299
その他未払費用	679,311
(C) 純資産総額(A - B)	27,630,571,558
元本	11,061,207,661
次期繰越損益金	16,569,363,897
(D) 受益権総口数	11,061,207,661口
1万口当り基準価額(C / D)	24,980円

* 期首における元本額は9,571,060,351円、当作成期間中における追加設定元本額は2,541,195,657円、同解約元本額は1,051,048,347円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,980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	593,609,215円
受取配当金	593,606,180
受取利息	91,054
その他収益金	1,005
支払利息	△ 89,024
(B) 有価証券売買損益	4,583,764,522
売買益	5,258,853,746
売買損	△ 675,089,224
(C) 先物取引等損益	64,587,093
取引益	83,742,543
取引損	△ 19,155,450
(D) 信託報酬等	△ 56,144,603
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	5,185,816,227
(F) 前期繰越損益金	6,501,557,054
(G) 追加信託差損益金	4,881,990,616
(配当等相当額)	(4,186,814,506)
(売買損益相当額)	(695,176,110)
(H) 合計(E + F + G)	16,569,363,897
次期繰越損益金(H)	16,569,363,897
追加信託差損益金	4,881,990,616
(配当等相当額)	(4,186,814,506)
(売買損益相当額)	(695,176,110)
分配準備積立金	11,687,373,281

(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	587,253,646円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,598,562,581
(c) 収益調整金	4,881,990,616
(d) 分配準備積立金	6,501,557,054
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	16,569,363,897
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	16,569,363,897
(h) 受益権総口数	11,061,207,661口

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

運用報告書 (全体版)

第9期<決算日2024年2月13日>

D I A M国内株式アクティブ市場型ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式
信託期間	2015年9月9日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。) を主要投資対象とします。
運用方法	運用にあたっては、企業調査に基づく個別銘柄選定 (ボトムアップアプローチ) とマクロ環境や相場環境の変化等に注目した機動的な運用 (トップダウンアプローチ) を併用します。個別銘柄の選定にあたっては、企業調査に基づくファンダメンタルズ分析に加え、みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社独自の定量モデルも活用し、企業の成長力や株価のバリュエーション等の観点から、魅力度の高い銘柄を選定します。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	決算日 (原則として毎年2月12日。休業日の場合は翌営業日。) に、経費控除後の配当等収益および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「D I A M国内株式アクティブ市場型ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、2024年2月13日に第9期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			東証株価指数(TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	円	%	ポイント	%			
5期(2020年2月12日)	13,236	0	15.5	2,622.39	12.1	95.7	3.0	38,309
6期(2021年2月12日)	16,042	0	21.2	3,021.99	15.2	95.6	3.1	42,370
7期(2022年2月14日)	16,447	0	2.5	3,081.09	2.0	95.5	3.2	49,565
8期(2023年2月13日)	16,905	0	2.8	3,242.41	5.2	95.1	3.6	45,503
9期(2024年2月13日)	23,799	0	40.8	4,390.78	35.4	95.5	3.3	69,708

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 東証株価指数 (TOPIX) の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません (以下同じ)。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

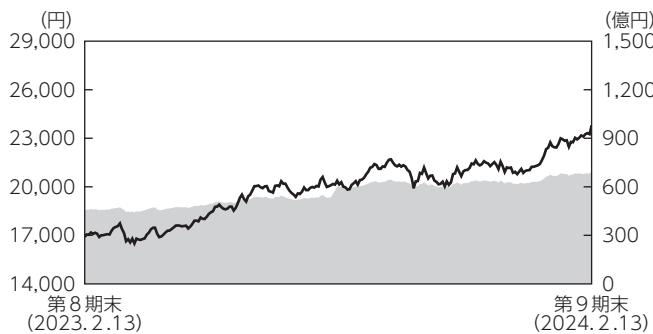
年月日	基準価額			東証株価指数(TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率
	円	%	騰落率	ポイント	%		
(期首) 2023年2月13日	16,905	-	-	3,242.41	-	95.1	3.6
2月末	17,049	0.9	3,269.12	0.8	95.1	3.6	
3月末	17,374	2.8	3,324.74	2.5	95.2	3.5	
4月末	17,702	4.7	3,414.45	5.3	95.4	3.3	
5月末	18,535	9.6	3,537.93	9.1	95.4	3.3	
6月末	20,034	18.5	3,805.00	17.4	95.5	3.3	
7月末	20,442	20.9	3,861.80	19.1	95.2	3.6	
8月末	20,768	22.9	3,878.51	19.6	95.4	3.3	
9月末	21,041	24.5	3,898.26	20.2	94.5	4.1	
10月末	20,268	19.9	3,781.64	16.6	94.6	4.1	
11月末	21,411	26.7	3,986.65	23.0	95.0	3.9	
12月末	21,286	25.9	3,977.63	22.7	95.5	3.2	
2024年1月末	23,029	36.2	4,288.36	32.3	95.4	3.3	
(期末) 2024年2月13日	23,799	40.8	4,390.78	35.4	95.5	3.3	

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過 (2023年2月14日から2024年2月13日まで)

基準価額等の推移



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

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

(注2) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

(注3) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

第9期首：16,905円

第9期末：23,799円 (既払分配金0円)

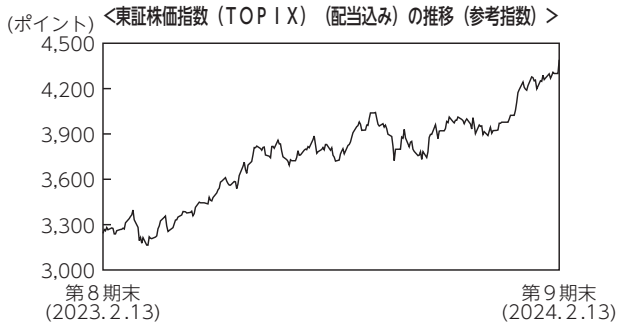
騰落率：40.8% (分配金再投資ベース)

基準価額の主な変動要因

米国地銀の破綻や、各国の金融引き締め策の継続、中国景気の鈍化懸念、中東情勢の悪化などがマイナスに働く場面があったものの、東京証券取引所がP B R (株価純資産倍率) の低迷する上場企業に対して改善策を提示・実行するよう要請したことや日本のデフレ脱却期待、堅調な企業業績などを背景に株式市場が上昇したこと、保有していたディスク等の株価上昇がプラスに寄与したこと等から基準価額も上昇しました。

投資環境

国内株式市場は上昇しました。2023年3月には米国地銀の破綻により急落する場面もありましたが、東京証券取引所による低PBR是正要請、デフレ脱却期待、堅調な業績予想を背景に外国人投資家が日本株の買い越しに転じたことや、高水準の自社株買いが国内株式市場を押し上げ、バブル崩壊後の高値を更新する展開となりました。年明け以降もコア30銘柄中心に大型株が牽引する相場展開が続き、参考指数であるTOPIX（配当込み）は高値引けとなりました。



ポートフォリオについて

当初は、米国のインフレは粘着性があると考えFRB（米連邦準備理事会）による政策金利の引き上げ継続を予想、ポートフォリオのバリュースタイルを引き上げた一方、リスクレベルを低位で推移させましたが、2023年5月以降は米国のリセッション（景気後退）入りの可能性低下に伴いリスクレベルを徐々に引き上げました。10月以降は米国景気指標の鈍化を背景にグロース株優位の展開を予想し電気機器セクターや精密機器セクターのウェイトを引き上げました。

【運用状況】

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

○組入上位10業種
期首（前期末）

No.	業種	比率
1	電気機器	16.6%
2	情報・通信業	9.4
3	銀行業	7.6
4	輸送用機器	7.3
5	小売業	6.1
6	医薬品	6.1
7	卸売業	6.1
8	化学	4.3
9	サービス業	4.0
10	保険業	3.0

期末

No.	業種	比率
1	電気機器	18.9%
2	輸送用機器	9.3
3	銀行業	8.0
4	化学	7.0
5	卸売業	6.1
6	小売業	5.3
7	情報・通信業	4.8
8	機械	4.8
9	建設業	3.9
10	医薬品	3.9

○組入上位10銘柄
期首（前期末）

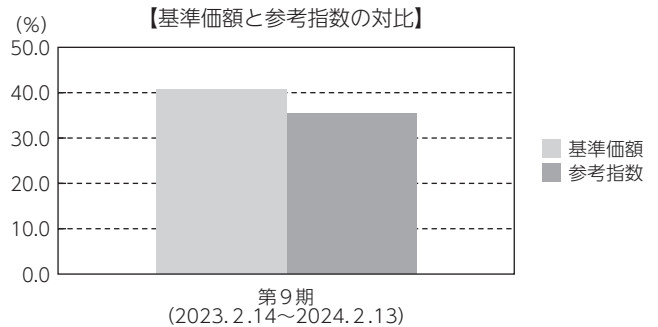
No.	銘柄名	通貨	比率
1	ソニーグループ	日本・円	3.5%
2	日本電信電話	日本・円	3.3
3	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	3.2
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	2.9
5	トヨタ自動車	日本・円	2.7
6	第一三共	日本・円	2.6
7	日立製作所	日本・円	2.5
8	キーエンス	日本・円	2.3
9	信越化学工業	日本・円	2.1
10	三菱商事	日本・円	1.9
組入銘柄数			110銘柄

期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	5.1%
2	日立製作所	日本・円	3.8
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	3.7
4	ソニーグループ	日本・円	3.2
5	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	2.9
6	三菱商事	日本・円	2.8
7	東京エレクトロン	日本・円	2.7
8	信越化学工業	日本・円	2.7
9	東京海上ホールディングス	日本・円	2.5
10	三菱重工業	日本・円	2.3
組入銘柄数			93銘柄

参考指数との差異

当ファンドはベンチマークを定めておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数である東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の騰落率の対比です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

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

今後の運用方針

2024年4月に日銀がマイナス金利を解除する見通しに変更はありませんが、継続的な利上げは考えにくい為、為替は140円台で推移する見通しで、来期もTOPIXベースの利益は一桁後半の増益が期待できます。バリュースタイルやグロースといったスタイルにはあまり囚われず、個別銘柄の業績動向やバリュエーション、株主還元方針などを注視します。業種配分では引き続きテクノロジーセクターのオーバーウェイトを維持する方針です。

D I AM国内株式アクティブ市場型ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第9期 (2023年2月14日 ~2024年2月13日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	106円	0.533%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 期中の平均基準価額は19,891円です。
(投信会社)	(97)	(0.489)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(3)	(0.016)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(5)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	17	0.085	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有益証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(17)	(0.084)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	0	0.001	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	123	0.619	

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

■ 売買及び取引の状況

(2023年2月14日から2024年2月13日まで)

(1) 株 式

国	場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
内	上	千株 18,349.5 (11,532)	千円 49,631,154 (-)	千株 18,486.5	千円 44,385,975

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

■ 組入資産の明細

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
鉱業 (0.6%)							第一三共							エンプラス						
INPEX	-	209.3	421,425				281.2	千株 327.6	千円 1,542,013					50	-	-				
建設業 (4.1%)							ゴム製品 (1.2%)							ローム						
ウエストホールディングス	64.4	197.9	630,311				138.8	219.1	796,428					55.6	-	-				
ミライト・ワン	92.7	184.7	357,209				ガラス・土石製品 (1.4%)							28.2	244.3	739,007				
鹿島建設	-	157.9	439,119				日東紡績	-	75.2	373,368				8.6	55.6	1,874,832				
西松建設	80.1	-	-				MARUWA	25.3	16.9	549,250				輸送用機器 (9.8%)						
五洋建設	392.5	585.7	446,010				鉄鋼 (1.7%)							デンソー	116.2	471.9	1,232,366			
大和ハウス工業	-	111.7	487,235				日本製鉄	168	174	622,572				いすゞ自動車	304.1	-	-			
インフロン・ホールディングス	-	257.7	388,740				大同特殊鋼	-	305.2	510,294				トヨタ自動車	649.1	1,025.8	3,545,164			
食料品 (2.4%)							非鉄金属 (1.1%)							本田技研工業	-	285	489,915			
山崎製パン	-	188.5	654,095				住友電気工業	229.7	359.3	762,434				スズキ	160	183.8	1,225,394			
サンリ-食品インターナショナル	32.7	-	-				金属製品 (-%)							精密機器 (1.2%)						
味の素	123.9	35.6	209,078				トーカロ	30.6	-	-				HOYA	59.8	44.5	823,250			
東洋水産	69.8	92.8	741,472				LIXIL	51.7	-	-				朝日インテック	105.3	-	-			
繊維製品 (0.9%)							リンナイ	31.7	-	-				その他製品 (2.0%)						
東洋紡	-	133.4	145,005				機械 (5.0%)							プシロード	165.8	-	-			
東レ	744.7	365.7	253,174				牧野フライス製作所	-	25.1	145,831				パナソニックホールディングス	61.7	-	-			
セーレン	128.1	83.9	203,793				ディスコ	6.9	25.5	1,111,290				タカラトミー	123.3	149.7	352,543			
化学 (7.4%)							SMC	2.9	3.4	282,948				TOPPANホールディングス	144.4	184	749,984			
クレハ	1.7	-	-				TOWA	-	22	174,020				リンテック	-	66.6	198,867			
信越化学工業	49.3	310.6	1,860,494				ダイキン工業	34.4	-	-				電気・ガス業 (0.6%)						
三菱瓦斯化学	-	138.1	348,357				三菱重工業	-	152.4	1,607,820				イーレックス	117.2	-	-			
三井化学	98.6	219.1	881,220				電気機器 (19.8%)							大阪瓦斯	-	138.4	419,905			
J S R	71.6	-	-				イビデン	90.7	59.1	448,628				陸運業 (2.0%)						
住友ベークライト	-	70.9	554,154				日立製作所	163.5	212.8	2,629,144				京成電鉄	119.5	56.4	404,726			
ADEKA	-	78.5	232,909				富士電機	38.4	-	-				西日本旅客鉄道	-	146.2	921,937			
富士フィルムホールディングス	-	96.2	893,409				湖北工業	12.4	-	-				九州旅客鉄道	147.7	-	-			
資生堂	32.8	-	-				日本電気	93.2	143	1,381,952				空運業 (-%)						
上村工業	-	12.1	142,538				富士通	24.1	-	-				日本航空	145.9	-	-			
東洋合成工業	15	-	-				ルネサスエレクトロニクス	175.8	333.6	884,874				情報・通信業 (5.0%)						
エフピコ	40.8	-	-				アルバック	15.7	-	-				NECネットエスアイ	-	24.5	58,628			
医薬品 (4.0%)							ソニーグループ	137.3	150.2	2,213,197				T I S	71.7	-	-			
協和キリン	147.5	-	-				TDK	97.4	123.4	981,770				インターネットイニシアティブ	-	96.9	266,571			
武田薬品工業	112	-	-				メイコー	-	44.8	206,304				オープンドア	109.7	-	-			
中外製薬	100	167.5	958,435				キーエンス	17.4	20	1,339,000				ビジョナル	11.1	-	-			
ロート製薬	149.5	59.9	186,888				日本マイクロナクス	-	44.2	194,701				野村総合研究所	125.2	-	-			
							日本シイエムケイ	-	243.6	187,572				ミンパ・ジ・インフォノイド	35.7	-	-			

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類	別	買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円 8,509	百万円 8,481	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡金です。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	94,017,129千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,743,877千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.74

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等

(2023年2月14日から2024年2月13日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株 式	百万円 49,631	百万円 5,367	% 10.8	百万円 44,385	百万円 4,966	% 11.2
株式先物取引	8,509	8,509	100.0	8,481	8,481	100.0

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	47,607千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,931千円
(B)/(A)	12.5%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
ギフティ	80.6	47.1	75,689	千円	セブ&アイ・ホールディングス	132.7	103.7	646,051	千円	総合警備保障	44.2	391.7	310,618	千円
メドレー	60.1	-	-	-	パン・パフウィック・インター	256.4	314.5	1,066,155	-	エスアール	159.9	-	-	-
コマースONEホールディングス	17.6	-	-	-	アソシエイトホールディングス	-	-	-	-	リゾートトラスト	156.2	-	-	-
オピビタビジネスコンサルタント	21.1	52.6	370,461	-	サイゼリヤ	45.9	33.6	165,816	-	ジャパンマテリアル	79.1	-	-	-
大塚商会	-	85.9	530,003	-	ニトリホールディングス	28.2	23.4	497,952	-	リクルートホールディングス	-	82.7	519,438	-
電通総研	51.9	-	-	-	銀行業 (8.4%)	-	-	-	-	アンビスホールディングス	61.8	-	-	-
デジタルガレージ	-	32.3	106,267	-	三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,386.2	1,808.3	2,550,607	-	アイドマ・ホールディングス	17.9	-	-	-
ウェザーニューズ	20.4	-	-	-	りそなホールディングス	180.4	705.1	574,727	-	ID&Eホールディングス	-	70	254,450	-
ネットワークシステムズ	101.1	-	-	-	三井住友フィナンシャルグループ	250.1	258.7	1,987,333	-	エイチ・アイ・エス	129.1	-	-	-
BIPROGY	-	66.9	307,472	-	千歳銀行	211.5	436.3	481,675	-	合計	株数・金額	14,360.2	25,755.2	66,574,195
TBSホールディングス	-	53.3	219,702	-	ふくおかフィナンシャルグループ	103.8	-	-	-	銘柄数<比率>	110銘柄	93銘柄	<95.5%>	-
日本電信電話	386	7,719.8	1,397,283	-	保険業 (2.6%)	-	-	-	-	注1	銘柄欄の()内は、当期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。			
スクウェア・エニックス・ホールディングス	35.7	-	-	-	第一生命ホールディングス	110.4	-	-	-	注2	合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。			
コナミグループ	49.8	-	-	-	東京海上ホールディングス	303.1	411.8	1,761,268	-	注3	評価額の単位未満は切捨ててあります。			
卸売業 (6.4%)	-	85	317,220	-	T&Dホールディングス	114.1	-	-	-	(2) 先物取引の銘柄別期末残高				
双日	-	-	-	-	その他金融業 (2.6%)	-	-	-	-	銘柄別	当 期 末			
マクニカホールディングス	90.2	-	-	-	クレディセゾン	-	212.8	591,903	-	買 建 額	売 建 額			
伊藤忠商事	149.1	151.8	1,012,202	-	芙蓉総合リース	33.6	45.5	620,620	-	国内	百万円	百万円		
丸紅	178	-	-	-	オリックス	291.9	169.5	513,076	-	T O P I X	2,267	-		
豊田通商	85.4	85.1	796,876	-	不動産業 (2.5%)	-	-	-	-					
三菱商事	190.9	665.4	1,922,673	-	東急不動産ホールディングス	446.8	736.2	729,795	-					
岩谷産業	29.8	25.7	185,554	-	パーク24	84.8	-	-	-					
小売業 (5.6%)	-	60.8	219,792	-	三井不動産	94.2	240.3	954,231	-					
アダストリア	-	-	-	-	イオンモール	92.5	-	-	-					
Jフロント リテイリング	297.2	241.1	371,052	-	サービス業 (1.6%)	-	-	-	-					
ドール・ビルホールディングス	-	199.3	425,306	-	日本工営	66.5	-	-	-					
ウエルシアホールディングス	138.1	116.9	305,518	-	EM&Aセンターホールディングス	165.3	-	-	-					

■投資信託財産の構成

2024年2月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
株 式	66,574,195	94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,747,003	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	70,321,198	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年2月13日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	70,321,198,350円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,106,070,564
株 式(評価額)	66,574,195,230
未 収 入 金	657,298,735
未 収 配 当 金	54,271,600
差 入 委 託 証 拠 金	△70,637,779
(B) 負 債	612,309,448
未 払 信 託 報 酬 金	443,170,126
未 払 信 託 報 酬	168,813,966
そ の 他 未 払 費 用	325,356
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	69,708,888,902
元 本	29,291,186,699
次 期 繰 越 損 益 金	40,417,702,203
(D) 受 益 権 総 口 数	29,291,186,699口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	23,799円

(注) 期首における元本額は26,917,022,465円、当期中における追加設定元本額は3,488,174,993円、同解約元本額は1,114,010,759円です。

■損益の状況

当期 自2023年2月14日 至2024年2月13日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,162,058,191円
受 取 配 当 金	1,162,750,031
受 取 利 息	22,630
そ の 他 収 益 金	263,087
支 払 利 息	△977,557
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	17,719,277,868
売 買 益	19,788,275,107
買 買 損	△2,068,997,239
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	588,390,926
取 引 益	593,495,075
取 引 損	△5,104,149
(D) 信 託 報 酬 等	△301,521,643
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	19,168,205,342
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	10,111,167,555
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,138,329,306
(配 当 等 相 当 額)	(12,464,690,034)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,326,360,728)
(H) 合 計(E+F+G)	40,417,702,203
次 期 繰 越 損 益 金(H)	40,417,702,203
追 加 信 託 差 損 益 金	11,138,329,306
(配 当 等 相 当 額)	(12,464,690,034)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,326,360,728)
分 配 準 備 積 立 金	29,279,372,897

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	1,144,057,349円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	18,024,147,993
(c) 収 益 調 整 金	12,464,690,034
(d) 分 配 準 備 積 立 金	10,111,167,555
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	41,744,062,931
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	14,251.41
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

●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	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を図ることを目指して運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	日本小型株フォーカス・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）（ベビーファンド）	日本小型株フォーカス・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	日本小型株フォーカス・マザーファンド（マザーファンド）	組入れ時点において、国内の取引所に上場している時価総額5,000億円以下の国内株式を主要投資対象とします。
組入制限	日本小型株フォーカス・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）（ベビーファンド）	マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
	日本小型株フォーカス・マザーファンド（マザーファンド）	株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時（原則として毎年2月15日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として、基準価額水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

日本小型株フォーカス・ファンド （FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第8期（決算日 2024年2月15日）

作成対象期間（2023年2月16日～2024年2月15日）

受益者のみなさまへ

平素は、格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「日本小型株フォーカス・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2024年2月15日に第8期決算を行いました。当ファンドは、信託財産の中長期的な成長を図ることを目指して運用を行っております。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内1丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

電話番号：03-6756-4600（代表）

受付時間：営業日の9：00～17：00

ホームページ <https://www.bnymellonam.jp/>

●最近5期の運用実績

決算期	基準価額		税込み 分配金	期中 騰落率	Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当込）		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	%			円	%			
4期(2020年2月17日)	14,722	0	0	7.2	864.42	5.0	97.8	%	14,011
5期(2021年2月15日)	18,968	0	0	28.8	972.13	12.5	98.6	%	12,225
6期(2022年2月15日)	18,619	0	△ 1.8	952.33	△ 2.0	98.5	%	12,920	
7期(2023年2月15日)	19,422	0	0	4.3	1,025.39	7.7	97.7	%	13,876
8期(2024年2月15日)	19,286	0	△ 0.7	1,275.79	24.4	95.7	%	18,043	

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

●当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当込）		株式 組入比率	株式 先物比率
	円	%	円	%		
(期首) 2023年2月15日	19,422	0	1,025.39	5.0	97.7	%
2月末	19,764	1.8	1,040.98	1.5	97.7	%
3月末	20,062	3.3	1,052.28	2.6	97.6	%
4月末	19,802	2.0	1,079.77	5.3	97.6	%
5月末	19,812	2.0	1,081.24	5.4	97.4	%
6月末	20,661	6.4	1,147.36	11.9	98.0	%
7月末	20,720	6.7	1,177.77	14.9	98.8	%
8月末	20,800	7.1	1,197.99	16.8	98.4	%
9月末	19,928	2.6	1,197.84	16.8	98.0	%
10月末	18,738	△3.5	1,165.92	13.7	98.6	%
11月末	19,021	△2.1	1,218.53	18.8	98.4	%
12月末	19,152	△1.4	1,230.25	20.0	98.1	%
2024年1月末	19,536	0.6	1,281.57	25.0	95.7	%
(期末) 2024年2月15日	19,286	△0.7	1,275.79	24.4	95.7	%

(注) 騰落率は期首比です。

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

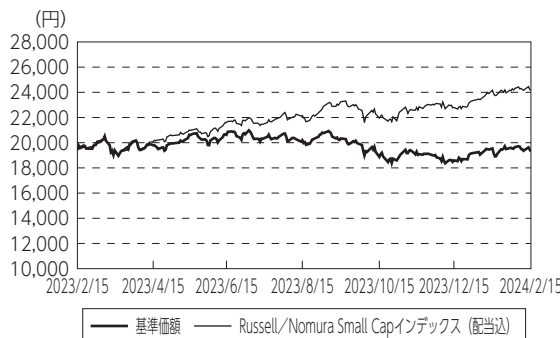
(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) Russell/Nomura Small Capインデックス（配当込）は当ファンドの参考指数です。Russell/Nomura Small Capインデックス（配当込）は、Russell/Nomura日本株インデックスを構成するインデックスの一つです。

Russell/Nomura Small Capインデックスは、わが国の全上場銘柄のうち修正時価総額上位98%をカバーするRussell/Nomura Total Marketインデックスのうち修正時価総額下位約15%の銘柄により構成されています。

Russell/Nomura日本株インデックスの知的財産権およびその他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およびFrank Russell Company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およびFrank Russell Companyは、当インデックスの正確性、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、ファンドの運用成果等に関し一切責任を負いません。

◆基準価額等の推移について



(注) Russell/Nomura Small Capインデックス（配当込）は期初の基準価額を基準として指数化しております。

【基準価額・騰落率】

期首：19,422円 期末：19,286円 騰落率：△0.7%

【基準価額の変動要因】

マザーファンドへの投資を通じて、主に日本小型グロース株に投資しましたが、小型株式市場がバリューストックを中心に大幅上昇する一方、グロース株は大きく出遅れたため、当戦略の基準価額の変動幅は限定的でした。

◆投資環境について

○国内株式市場

当期中の小型株式市場は、前期末比で大幅に上昇しました。期初は、東京証券取引所がPBR 1倍割れの企業に対して2023年春に改善策を求める方針を打ち出していることなどを背景にバリュー株への物色が強まり、堅調な値動きとなりました。その後、次期日銀総裁人事の報道後の金融政策への不透明感や米地方銀行における巨額預金流出懸念に起因した米国銀行セクターの信用不安等により、短期的に株価が下落する場面もみられましたが、日本銀行の金融政策の運営を直ちに変更することはないという安心感や、日米の金融政策の方向性の違いが意識された為替市場での円安傾向、そして国内上場企業の本決算シーズンを波乱なく通過したこと等が、株価の支えとなりました。また、東京証券取引所が主導する低PBR企業への改革期待やそれに付随した自社株買いや増配の期待等も後押しとなり、上昇基調を維持する展開となりました。

6月以降は、製造業・非製造業ともに景況感が改善した日銀短観の発表や円安進行を受け、堅調な値動きで始まったものの、米金利高や米政府閉鎖の可能性など、海外発の悪材料が重荷となり軟調な値動きとなりました。その後、米雇用統計などを受けて景気後退リスクが低下する中で、中国の景気刺激策への期待などを受けて上昇しましたが、イスラエル情勢悪化をうけた原油高や、強い米物価関連指標や積極的な米財政支援策をうけて米国長期金利が再び上昇基調を強めたため、株式市場は10月末にかけてグローバルに軟調な推移となりました。

期末にかけて、中央銀行の金融政策の動向に左右される市場環境ではありませんでしたが、円安や堅調な米国株式市場を受けて海外からの資金流入が続き、急ピッチの株価上昇に対する警戒感や日本銀行が近い将来に金融政策を正常化することの見方から上値は重くなりつつも、小型株式市場は高値圏で取引を終えました。

◆ポートフォリオについて

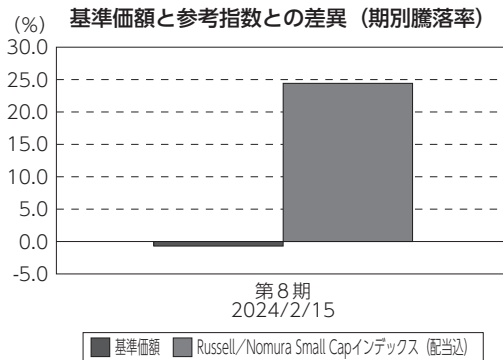
○日本小型株フォーカス・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

主要投資対象である「日本小型株フォーカス・マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

○日本小型株フォーカス・マザーファンド

株式組入比率は、設定・解約に対応する場合を除いて、概ね95～100%程度で推移させました。業種構成は、参考指数であるRussell/Nomura Small Capインデックス（配当込）対比で、期末時点で、情報・通信業、化学、サービス業などを組み入れ上位といたしました。

◆ベンチマークとの差異について



(注) 参考指数は、Russell/Nomura Small Capインデックス（配当込）です。詳細は前掲を参照ください。

基準価額の期中騰落率は、△0.7%となりました。一方で、参考指数であるRussell/Nomura Small Capインデックス（配当込）の期中騰落率は、24.4%でした。

参考指数との比較では、業種では、サービス業、情報・通信業、金属製品など、個別銘柄では、ダイレクトマーケティングミックス、インソース、ビジョンなどがマイナスに影響しました。

なお、当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

◆分配金について

当期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

◀今後の運用方針▶

○日本小型株フォーカス・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

主要投資対象である「日本小型株フォーカス・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

○日本小型株フォーカス・マザーファンド

内需の高成長企業の株価の低迷が目立ちますが、強い決算や業績見通しを出した銘柄では反騰しているものも見受けられます。割安感が高まっているグロース株の投資魅力は高まっていると考えています。中長期の視点で企業業績に着目し、バリュエーションを考慮した上で、成長が期待できる銘柄へ投資を行って参ります。ポートフォリオの構築においては、成長機会の異なる銘柄へバランス良く投資を行い、継続的なリターンの獲得を目指します。

○1万円当たりの費用明細

(2023年2月16日～2024年2月15日)

項目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	147 (142) (1) (4)	0.742 (0.715) (0.005) (0.022)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 信託財産の運用指図、法定開示書類の作成、基準価額の算出等の対価 口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 信託財産の保管・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 (株式)	12 (12)	0.060 (0.060)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (監査費用) (その他)	2 (1) (0)	0.008 (0.005) (0.002)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 金融商品取引に要する諸費用
合計	161	0.810	
期中の平均基準価額は、19,833円です。			

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 各比率は1万円当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年2月16日～2024年2月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本小型株フォーカス・マザーファンド	千口 2,074,792	千円 4,361,234	千口 61,305	千円 130,700

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年2月16日～2024年2月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期	
	日本小型株フォーカス・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	12,026,738千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,595,255千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.77	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

日本小型株フォーカス・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○利害関係人との取引状況等（2023年2月16日～2024年2月15日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細（2024年2月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	当 期 末	
	期首(前期末) 口 数	当 期 末 口 数 評 価 額
日本小型株フォーカス・マザーファンド	千口 6,715,637	千口 千円 8,729,124 18,036,990

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成（2024年2月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本小型株フォーカス・マザーファンド	千円 18,036,990	% 99.6
コール・ローン等、その他	69,100	0.4
投資信託財産総額	18,106,090	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年2月15日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 18,106,090,245
日本小型株フォーカス・マザーファンド（評価額）	18,036,990,245
未収入金	69,100,000
(B) 負債	62,812,084
未払信託報酬	62,350,291
その他未払費用	461,793
(C) 純資産総額(A - B)	18,043,278,161
元本	9,355,569,251
次期繰越損益金	8,687,708,910
(D) 受益権総口数	9,355,569,251口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,286円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,144,802,761円、期中追加設定元本額は2,210,766,490円、期中一部解約元本額は0円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は1,9286円です。

○損益の状況（2023年2月16日～2024年2月15日）

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	円 △ 64,694,130
売買益	3,570,403
売買損	△ 68,264,533
(B) 信託報酬等	△ 118,696,976
(C) 当期損益金(A + B)	△ 183,391,106
(D) 前期繰越損益金	4,157,793,848
(E) 追加信託差損益金	4,713,306,168
(配当等相当額)	(5,558,365,709)
(売買損益相当額)	(△ 845,059,541)
(F) 計(C + D + E)	8,687,708,910
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F + G)	8,687,708,910
追加信託差損益金	4,713,306,168
(配当等相当額)	(5,563,581,706)
(売買損益相当額)	(△ 850,275,538)
分配準備積立金	4,305,626,731
繰越損益金	△ 331,223,989

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

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

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(147,832,883円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(5,563,581,706円)および分配準備積立金(4,157,793,848円)より分配対象収益は9,869,208,437円(10,000口当たり10,549円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 運用の指図にかかる権限を委託するために要する費用：信託財産に属する親投資信託の受益証券の時価総額に年0.39%（税抜）を乗じて得た額（2023年3月1日から2024年2月15日）

○お知らせ

約款変更のお知らせ

当ファンドは、マザーファンドの運用をニュートン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社に委託しましたので、当ファンドならびにマザーファンドの約款に所要の変更を行いました。（2023年3月1日付）

なお、運用委託にかかる報酬は、委託者が受取る信託報酬から支払いますので、信託報酬率に変更はありません。また、本変更による、当ファンドならびにマザーファンドの運用哲学、運用プロセスに変更はございません。

日本小型株フォーカス・マザーファンド

第8期（2024年2月15日決算）〔計算期間：2023年2月16日～2024年2月15日〕

法令・諸規則に基づき、当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。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的な成長を図ることを目指して運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	組入れ時点において、国内の取引所に上場している時価総額5,000億円以下の国内株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
4期(2020年2月17日)	15,315	8.5%	864.42	5.0%	97.9%	—	14,007
5期(2021年2月15日)	19,860	29.7%	972.13	12.5%	98.6%	—	12,221
6期(2022年2月15日)	19,652	△1.0%	952.33	△2.0%	98.5%	—	12,915
7期(2023年2月15日)	20,655	5.1%	1,025.39	7.7%	97.8%	—	13,871
8期(2024年2月15日)	20,663	0.0%	1,275.79	24.4%	95.7%	—	18,037

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

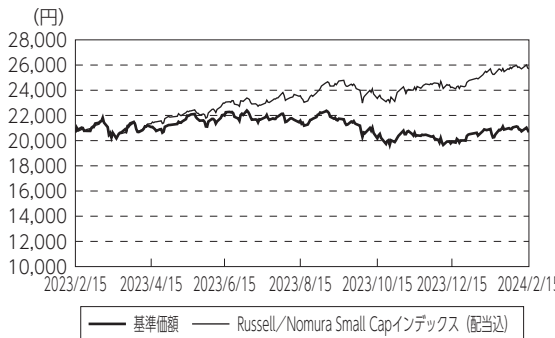
年月日	基準価額		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2023年2月15日	20,655	—	1,025.39	—	97.8%	—
2月末	21,024	1.8%	1,040.98	1.5%	97.7%	—
3月末	21,362	3.4%	1,052.28	2.6%	97.5%	—
4月末	21,097	2.1%	1,079.77	5.3%	97.4%	—
5月末	21,124	2.3%	1,081.24	5.4%	97.2%	—
6月末	22,041	6.7%	1,147.36	11.9%	97.8%	—
7月末	22,126	7.1%	1,177.77	14.9%	98.4%	—
8月末	22,232	7.6%	1,197.99	16.8%	98.3%	—
9月末	21,310	3.2%	1,197.84	16.8%	97.9%	—
10月末	20,041	△3.0%	1,165.92	13.7%	98.4%	—
11月末	20,356	△1.4%	1,218.53	18.8%	98.2%	—
12月末	20,507	△0.7%	1,230.25	20.0%	97.9%	—
2024年1月末	20,925	1.3%	1,281.57	25.0%	95.4%	—
(期末) 2024年2月15日	20,663	0.0%	1,275.79	24.4%	95.7%	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込) は当ファンドの参考指数です。Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込) は、Russell/Nomura 日本株インデックスを構成するインデックスの一つです。Russell/Nomura Small Cap インデックスは、わが国の全上場銘柄のうち修正時価総額上位98%をカバーするRussell/Nomura Total Market インデックスのうち修正時価総額下位約15%の銘柄により構成されています。Russell/Nomura 日本株インデックス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および Frank Russell Company 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および Frank Russell Company は、当インデックスの正確性、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、ファンドの運用成果等に関し一切責任を負いません。

◆基準価額等の推移について



(注) Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込) は期初の基準価額を基準に指数化しております。

【基準価額・騰落率】

期首：20,655円 期末：20,663円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

主に日本小型株に投資しましたが、小型株市場がバリューストックを中心に大幅上昇する一方、グロース株は大きく出遅れたため、当戦略の基準価額の変動幅は限定的でした。

◆投資環境について

○国内株式市況

当期間中の国内株式市場は、前期末比で大幅に上昇しました。期初は、東京証券取引所がPBR1倍割れの企業に対して2023年春に改善策を求める方針を打ち出していることなどを背景にバリューストックへの物色が強まり、堅調な値動きとなりました。その後、次期日銀総裁人事の報道後の金融政策への不透明感や米地方銀行における巨額預金流出懸念に起因した米国銀行セクターの信用不安等により、短期的に株価が下落する場面もみられましたが、日本銀行の金融政策の運営を直ちに変更することはないという安心感や、米国の金融政策の方向感の違いが意識された為替市場での円安傾向、そして国内上場企業の本決算シーズンを波乱なく通過したこと等が、株価の支えとなりました。また、東京証券取引所が主導する低PBR企業への改革期待やそれに付随した自社株買いや増配の期待等も後押しとなり、上昇基調を維持する展開となりました。

6月以降は、製造業・非製造業ともに景況感が改善した日銀短観の発表や円安進行を受け、堅調な値動きで始まったものの、米金利高や米政府閉鎖の可能性など、海外発の悪材料が重荷となり軟調な値動きとなりました。その後、米雇用統計などを受けて景気後退リスクが低下する中で、中国の景気刺激策への期待などを受けて上昇しましたが、イスラエル情勢悪化をうけた原油高や、強い米物価関連指標や積極的な米財政支援策をうけて米国長期金利が再び上昇基調を強めたため、株式市場は10月末にかけてグローバルに軟調な推移となりました。

期末にかけて、中央銀行の金融政策の動向に左右される市場環境ではありましたが、円安や堅調な米国株式市場を受けて海外からの資金流入が続き、急ピッチの株価上昇に対する警戒感や日本銀行が近い将来に金融政策を正常化するとの見方から上値は重くなりつつも、小型株市場は高値圏で取引を終えました。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、設定・解約に対応する場合を除いて、概ね95～100%程度で推移させました。業種構成は、参考指数であるRussell/Nomura Small Cap インデックス (配当込) 対比で、期末時点で、情報・通信業、化学、サービス業などを組み入れ上位といたしました。

◆ベンチマークとの差異について

基準価額の期中騰落率は、0.0%となりました。一方で、参考指数であるRussell/Nomura Small Cap インデックス (配当込) の期中騰落率は、24.4%でした。参考指数との比較では、業種では、サービス業、情報・通信業、金属製品など、個別銘柄では、ダイレクトマーケティングミックス、インソース、ビジョンなどがマイナスに影響しました。当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

◆今後の運用方針

内需の高成長企業の株価の低迷が目立ちますが、強い決算や業績見通しを出した銘柄では反騰しているものも見受けられます。割安感が高まっているグロース株の投資魅力は高まっていると考えています。中長期的視点で企業業績に着目し、バリュエーションを考慮した上で、成長が期待できる銘柄へ投資を行って参ります。ポートフォリオの構築においては、成長機会の異なる銘柄へバランス良く投資を行い、継続的なリターンを獲得を目指します。

日本小型株フォーカス・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

○1万口当たりの費用明細

(2023年2月16日～2024年2月15日)

項目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	13 (13)	0.060 (0.060)	(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 ※ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.002 (0.002)	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 金融商品取引に要する諸費用
合 計	13	0.062	
期中の平均基準価額は、21,178円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年2月16日～2024年2月15日)

株式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		3,277	8,030,362	2,216	3,996,375

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年2月16日～2024年2月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	
項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	12,026,738千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,595,255千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.77

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月16日～2024年2月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年2月15日現在)

国内株式				
銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
化学 (16.9%)				
ADEKA		236.8	294.5	861,118
サカタインクス		448.5	443.2	580,148
上村工業		—	55.5	670,440
ニフコ		196	216.3	803,554
ガラス・土石製品 (3.7%)				
MARUWA		—	20.2	642,360
非鉄金属 (—%)				
DOWAホールディングス		118	—	—
金属製品 (—%)				
RS Technologies		156.2	—	—
機械 (3.6%)				
アイダエンジニアリング		608.9	752.5	614,040
オプトラン		288.7	—	—
電気機器 (14.0%)				
MCJ		631.6	734.5	1,001,123
サンケン電気		39.6	—	—
ワコム		343.6	—	—
アルバック		—	121.8	1,082,314
エンプラス		—	34.3	342,657
精密機器 (1.7%)				
日本エム・ディ・エム		208.8	—	—
ナカニシ		182.2	139.4	292,461

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
その他製品 (3.4%)				
パイロットコーポレーション		—	91.8	339,568
ヨネックス		270.5	231.8	255,675
情報・通信業 (19.1%)				
ブレインパッド		18.9	—	—
エムアップホールディングス		496.9	562.9	565,714
テクマトリックス		358.6	452.3	856,203
ミンカブ・ジ・インフォノイド		151.8	154.1	194,782
電通総研		30.9	112.5	624,375
カバー		—	193	479,991
ビジョン		401.8	566	581,282
ファイバークラウド		189.2	—	—
小売業 (6.7%)				
日本瓦斯		231.8	271.6	647,766
アインホールディングス		91.2	115.2	503,308
銀行業 (4.4%)				
楽天銀行		—	307.6	762,848
保険業 (2.4%)				
アニコム ホールディングス		651.6	723.6	408,110
その他金融業 (8.6%)				
全国保証		82.8	113	616,980
プレミアグループ		362	496.5	862,420
サービス業 (15.5%)				
リゾートトラスト		191.7	204.2	506,620
ベクトル		509.8	632.1	749,038
アトラエ		231.5	245.8	128,061
インソース		375.6	678.1	501,794
ダイレクトマーケティングミックス		439.2	389	115,144
TREホールディングス		324.1	576.5	675,081
合 計		株 数 ・ 金 額 8,868	株 数 ・ 金 額 9,929	株 数 ・ 金 額 17,264,983
		銘 柄 数 < 比 率 > 31	銘 柄 数 < 比 率 > 30	銘 柄 数 < 比 率 > <95.7%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 17,264,983	% 95.4
コール・ローン等、その他	841,158	4.6
投資信託財産総額	18,106,141	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月15日現在)

項	目	当	期	末
				円
(A)	資産	18,106,141,251		
	コール・ローン等	812,361,051		
	株式(評価額)	17,264,983,900		
	未取配当金	28,796,300		
(B)	負債	69,136,720		
	未払解約金	69,100,000		
	その他未払費用	36,720		
(C)	純資産総額(A - B)	18,037,004,531		
	元本	8,729,124,641		
	次期繰越損益金	9,307,879,890		
(D)	受益権総口数	8,729,124,641口		
	1万口当たり基準価額(C/D)	20,663円		

(注) 当親ファンドの期首元本額は6,715,637,956円、期中追加設定元本額は2,074,792,414円、期中一部解約元本額は61,305,729円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、日本小型株フォーカス・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）8,729,124,641円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は2,0663円です。

○損益の状況 (2023年2月16日～2024年2月15日)

項	目	当	期
			円
(A)	配当等収益	267,928,459	
	受取配当金	267,927,050	
	その他収益金	1,409	
(B)	有価証券売買損益	△ 332,468,347	
	売買益	2,160,695,503	
	売買損	△2,493,163,850	
(C)	保管費用等	△ 351,994	
(D)	当期損益金(A + B + C)	△ 64,891,882	
(E)	前期繰越損益金	7,155,724,280	
(F)	追加信託差損益金	2,286,442,288	
(G)	解約差損益金	△ 69,394,796	
(H)	計(D + E + F + G)	9,307,879,890	
	次期繰越損益金(H)	9,307,879,890	

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

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

約款変更のお知らせ

運用をニュートン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社に委託しましたので、約款に所要の変更を行いました。(2023年3月1日付)

なお、本変更による、運用哲学、運用プロセスに変更はございません。

ダイワ成長株オープン（FOFs用）
（適格機関投資家専用）運用報告書（全体版）
第8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）

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、「ダイワ成長株オープン（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/>

<2171>

★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：2016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	ベビーファンド	ダイワ成長株マザーファンドの受益証券	
	ダイワ成長株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

◇TUZ0217120240617◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX（配当込み）		株式組入比率	株式先物比率	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			
4期末(2020年6月15日)	円 14,316	円 0	% 15.9	2,364.73	% 2.0	% 91.1	% -	百万円 33,965
5期末(2021年6月15日)	18,749	0	31.0	3,117.60	31.8	92.6	-	33,926
6期末(2022年6月15日)	17,110	0	△ 8.7	2,999.04	△ 3.8	91.0	-	38,985
7期末(2023年6月15日)	21,608	0	26.3	3,809.16	27.0	96.4	-	53,291
8期末(2024年6月17日)	26,006	0	20.4	4,587.01	20.4	97.0	-	46,553

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

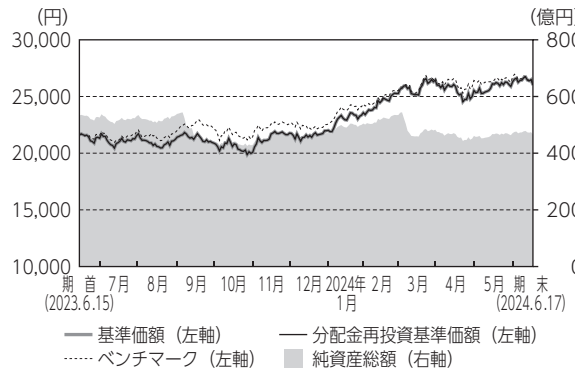
（注3）株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

（注4）株式先物比率は買建比率－売建比率です。



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TOPIX（配当込み）です。

■基準価額・騰落率

期首：21,608円

期末：26,006円（分配金0円）

騰落率：20.4%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「ダイワ成長株マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の株式に投資しました。国内株式市況が大幅に上昇したことを受けて、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

年 月 日	基準 価 額		TOPIX (配当込み)		株式組入率		株式先物率	
	円	%	騰落率 (ベンチマーク)	%	%	%	%	%
(期首)2023年 6月15日	21,608	-	3,809.16	-	96.4	-	-	-
6月末	21,314	△ 1.4	3,805.00	△ 0.1	96.6	-	-	-
7月末	21,536	△ 0.3	3,861.80	1.4	95.6	-	-	-
8月末	21,413	△ 0.9	3,878.51	1.8	94.4	-	-	-
9月末	20,879	△ 3.4	3,898.26	2.3	93.3	-	-	-
10月末	20,066	△ 7.1	3,781.64	△ 0.7	92.0	-	-	-
11月末	21,768	0.7	3,986.65	4.7	95.1	-	-	-
12月末	22,012	1.9	3,977.63	4.4	95.4	-	-	-
2024年 1月末	23,566	9.1	4,288.36	12.6	95.6	-	-	-
2月末	25,270	16.9	4,499.61	18.1	97.0	-	-	-
3月末	26,449	22.4	4,699.20	23.4	95.6	-	-	-
4月末	25,521	18.1	4,656.27	22.2	95.9	-	-	-
5月末	26,303	21.7	4,710.15	23.7	96.5	-	-	-
(期末)2024年 6月17日	26,006	20.4	4,587.01	20.4	97.0	-	-	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.6.16~2024.6.17)

国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから上値の重い展開となり、保ち合いとなりました。2023年8月半ばに発表された2023年4-6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことが好感されて上昇する局面もありましたが、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、保ち合い相場が継続しました。11月以降も、欧米の金利低下や良好な企業決算、株主還元拡充の発表などが好感された一方で円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、米国の利下げ開始の後ずれ観測、市場予想を下回る企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇などが上値を抑え、高値圏での保ち合いとなり、当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ダイワ成長株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ成長株マザーファンド

グローバルの景気や企業業績は悪化傾向が続いていますが、景気の落ち込みは浅いと考えられることや将来の利下げに対する期待などから、主要先進国の株式は底堅く推移しています。日本株についても、海外投資家による見直しの動きが高まっていることもあり、堅調な推移となっています。短期的には急ピッチな上昇に対する警戒感が強まる可能性もありますが、海外に比べて遅れていた経済正常化の動きが本格化していることや、東京証券取引所の要請を受けた資本効率向上に対する経営意識の高まりといった国内独自のプラス要因などもあり、中長期的に下値を切上げる展開を想定しています。

個別銘柄では、成長市場における事業展開力・競争優位性、事業環境の変化に対して適切な対応を可能とする経営力・財務基盤などの点に着目し、①相対的に利益成長力がある期待される企業、②自己変革によって利益成長が期待される企業、③将来性が期待される事業の展開をはかる企業などの発掘に努めてまいります。

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

当ファンド

「ダイワ成長株マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

ダイワ成長株マザーファンド

株式組入率は、90%程度以上で推移させました。

業種構成は、非鉄金属、化学、その他製品などの組入率を引き上げ、一方、情報・通信業、輸送用機器、電気機器などの組入率を引き下げました。当作成期末では、電気機器、機械、情報・通信業などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、競争優位性、自己変革力、事業展開力、バリュエーション指標などを総合的に勘案して選別を行いました。住友電工、小松製作所、三菱重工業の新規組み入れなどを行った一方、スクウェア・エニックス・HDの売却、ダイキン工業やデンソーの組入率の引き下げなどを行いました。

* 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
ダイワ成長株マザーファンド	TOPIX (配当込み)

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は20.4%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は20.4%となりました。

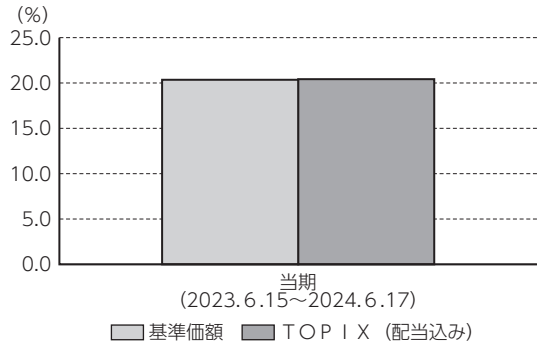
以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。

○主なプラス要因

- ・業種配分効果
陸連業のアンダーウエート、非鉄金属のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果
ディスコ、東京エレクトロン

○主なマイナス要因

- ・業種配分効果
銀行業や卸売業のアンダーウエート、情報・通信業のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果
スクウェア・エニックス・HD、SHIFT



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

* ベンチマークはTOPIX (配当込み) 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)	16,005	

(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ございません。

今後の運用方針

当ファンド

「ダイワ成長株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ成長株マザーファンド

日銀の追加利上げ観測などで金利に上昇圧力が加かっていることや、米国の利下げ開始の後ずれで米国株式市場が軟化し、それが国内株式市場に波及する可能性には注意が必要です。しかし、日銀の金融政策は植田総裁の発言から「当面、緩和的な金融環境が継続する」ことが見込まれる中、資本コストを意識した経営に向けた株主還元策の強化や新NISA（少額投資非課税制度）の投資枠拡大による個人投資家の株式市場への資金流入期待も根強く、堅調な株価推移を予想します。

個別銘柄については、競争優位性、自己変革力、事業展開力などの点に着目し、中長期的に持続的な企業価値の拡大が期待される銘柄や、短中期的に堅調な業績動向が期待される銘柄を中心に選別を進める方針です。また、業種選択やリスク管理などのポートフォリオ運営については、社内リサーチ部門やチームメンバーの支援の下、国内外の景気・インフレ指標の動向や金融政策の方向性などを精査しつつ、柔軟な対応に努める考えです。

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	158円	0.687%	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22,949円です。
(投信会社)	(152)	(0.664)	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)	(0.005)	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)	(4)	(0.018)	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	37	0.160	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)	(37)	(0.160)	
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.004	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.004)	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
合計	195	0.851	

(注1) 当期中の費用（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
ダイワ成長株マザーファンド	469,886	2,157,900	3,569,538	18,585,500

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

項目	当期	
	ダイワ成長株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	62,497,233千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	48,753,695千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.28	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

当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		B/A	売付額等 C		D/C
区分	うち利害 関係人との 取引状況B			うち利害 関係人との 取引状況D		
	百万円	百万円	百万円	百万円	%	%
株式	23,972	10,496	43.8	38,525	15,402	40.0
コール・ローン	540,225	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合95.4%

※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6月16日から2024年6月17日まで)

種類	当期	
	ダイワ成長株マザーファンド	
	買付額	
	百万円	
株式	232	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 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)	78,364千円
うち利害関係人への支払額(B)	34,923千円
(B)/(A)	44.6%

(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	期末		
	期首	当期	期末
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ成長株マザーファンド	11,097,088	7,997,437	46,505,896

(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	期末	
	当期	比率
	評価額	%
	千円	
ダイワ成長株マザーファンド	46,505,896	99.5
コール・ローン等、その他	214,339	0.5
投資信託財産総額	46,720,236	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	期末
(A) 資産	46,720,236,176円
コール・ローン等	208,039,632
ダイワ成長株マザーファンド(評価額)	46,505,896,544
未収入金	6,300,000
(B) 負債	166,912,104
未払信託報酬	165,780,670
その他未払費用	1,131,434
(C) 純資産総額(A-B)	46,553,324,072
元本	17,901,133,161
次期繰越損益金	28,652,190,911
(D) 受益権総口数	17,901,133,161口
1万口当り基準価額(C/D)	26,006円

*期首における元本額は24,663,329,907円、当期中における追加設定元本額は1,065,123,619円、同解約元本額は7,827,320,365円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は26,006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	15,564円
受取利息	37,674
支払利息	△ 22,110
(B) 有価証券売買損益	8,283,456,559
売買益	9,724,134,952
売買損	△ 1,440,678,393
(C) 信託報酬等	△ 333,297,080
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,950,175,043
(E) 前期繰越損益金	11,638,466,763
(F) 追加信託差損益金	9,063,549,105
(配当等相当額)	(6,657,137,573)
(売買損益相当額)	(2,406,411,532)
(G) 合計(D + E + F)	28,652,190,911
次期繰越損益金(G)	28,652,190,911
追加信託差損益金	9,063,549,105
(配当等相当額)	(6,657,137,573)
(売買損益相当額)	(2,406,411,532)
分配準備積立金	19,588,641,806

(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	15,564円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	7,950,127,847
(c) 収益調整金	9,063,549,105
(d) 分配準備積立金	11,638,498,395
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	28,652,190,911
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	28,652,190,911
(h) 受益権総口数	17,901,133,161口

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

ダイワ成長株マザーファンド

運用報告書 第22期（決算日 2024年5月9日）

（作成対象期間 2023年5月10日～2024年5月9日）

ダイワ成長株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

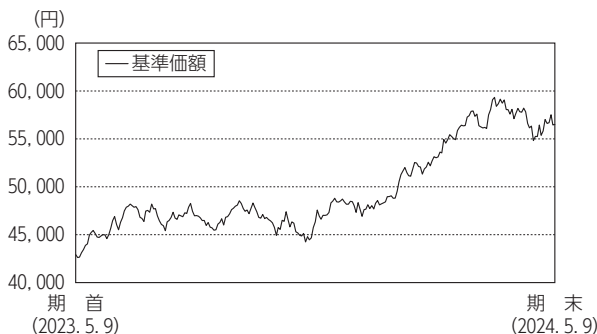
大和アセットマネジメント

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		TOPIX (配当込み)		株式組入比率	株式先物比率
	円	%	ベンチマーク	%		
(期首) 2023年5月9日	42,923	—	3,480.94	—	91.8	—
5月末	44,579	3.9	3,537.93	1.6	95.2	—
6月末	47,336	10.3	3,805.00	9.3	96.6	—
7月末	47,858	11.5	3,861.80	10.9	95.7	—
8月末	47,612	10.9	3,878.51	11.4	94.5	—
9月末	46,448	8.2	3,898.26	12.0	93.4	—
10月末	44,665	4.1	3,781.64	8.6	92.1	—
11月末	48,484	13.0	3,986.65	14.5	95.2	—
12月末	49,056	14.3	3,977.63	14.3	95.5	—
2024年1月末	52,554	22.4	4,288.36	23.2	95.7	—
2月末	56,390	31.4	4,499.61	29.3	97.1	—
3月末	59,055	37.6	4,699.20	35.0	95.7	—
4月末	57,014	32.8	4,656.27	33.8	96.0	—
(期末) 2024年5月9日	56,500	31.6	4,605.83	32.3	96.7	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

※ベンチマークを「TOPIX」から「TOPIX (配当込み)」に変更しました。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：42,923円 期末：56,500円 騰落率：31.6%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が大幅に上昇したことを受けて、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、コロナ禍からの経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから高値圏での保ち合いとなりましたが、8月半ばに発表された2023年4～6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、反落しました。11月以降は、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感された一方、日米の金利差縮小による円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、企業業績面での高い評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、中東情勢の悪化や米国の利下げ開始の後ずれ観測、半導体関連企業の予想を下回る決算発表などを受け、やや反落して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

これまでの欧米を中心とした中央銀行による金融引き締め効果として、一部の国や地域のインフレ率に鈍化の兆しが見られる一方、金融引き締めの副作用として、グローバルな景気や企業業績は悪化傾向が続いています。また、信用不安の高まりなど金融市場の一部で神経質な動きが見られることや、金融機関による貸出態度の厳格化が景気に与える影響などにも留意が必要です。当面の国内株式市場は、国内外の経済指標、企業業績、信用不安の動向や、金融政策の方向性などをにらみながら、上下に振れやすい展開を想定しています。

個別銘柄では、成長市場における事業展開力・競争優位性、事業環境の変化に対して適切な対応を可能とする経営力・財務基盤などの点に着目し、①相対的に利益成長力があると期待される企業、②自己変革によって利益成長が期待される企業、③将来性が期待される事業の展開を図る企業などの発掘に努めてまいります。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、90%程度以上で推移させました。

業種構成は、保険業、非鉄金属、建設業などの組入比率を引き上げ、情報・通信業、食料品、その他金融業などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、電気機器、機械、情報・通信業などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、競争優位性、自己変革力、事業展開力、バリュエーション指標などを総合的に勘案して選別を行いました。東京海上HD、住友電工、小松製作所の新規組み入れや、リクルートホールディングスの組入比率の引き上げなどを行った一方、オリエンタルランド、スクウェア・エニックス・HDの売却や、ダイキン工業の組入比率の引き下げなどを行いました。

◆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32.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は31.6%となりました。

業種構成では、ベンチマークの騰落率を下回った陸運業や医薬品のアンダーウエートなどはプラスに寄りましたが、ベンチマークの騰落率を上回った卸売業や銀行業のアンダーウエートや、ベンチマークの騰落率を下回った情報・通信業のオーバーウエートがマイナス要因となりました。個別銘柄では、ディスコ、東京エレクトロン、リクルートホールディングスなどがプラスに寄りましたが、スクウェア・エニックス・HD、キーエンス、SHI FTなどはマイナス要因となりました。

※ベンチマークはTOPIX（配当込み）です。

《今後の運用方針》

米国株のこれまでの上昇を支えてきた利下げ期待が後退しており、米国株式市場が軟化すれば、それが国内株式市場に波及する可能性がある点には注意が必要です。しかし、日銀の金融政策は「当面、緩和的な金融環境が継続する」ことが見込まれるなか、資本コストを意識した経営に伴う株主還元策の強化や新NISA（少額投資非課税制度）の投資枠拡大による個人投資家の株式市場への資金流入期待も根強く、堅調な株価推移を予想します。

個別銘柄については、競争優位性、自己変革力、事業展開力などの点に着目し、中長期的に持続的な企業価値の拡大が期待される銘柄や、短期的に堅調な業績動向が期待される銘柄を中心に選別を進める方針です。また、業種選択やリスク管理などのポートフォリオ運営については、社内リサーチ部門やチームメンバーの支援の下、国内外の金融引き締め姿勢の変化が株式市場の物色動向に与える影響などを見極めつつ、柔軟な対応に努める考えです。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	91円 (91)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合計	91

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

■売買および取引の状況

株式

(2023年5月10日から2024年5月9日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 8,506.1 (15,868.4)	千円 28,452,005 (—)	千株 18,596.3	千円 41,906,737

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

■主要な売買銘柄

株式

(2023年5月10日から2024年5月9日まで)

銘柄	当期買付			当期売付			
	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
東京海上HD	千株 509	千円 1,598,206	円 3,139	ディスコ	千株 81.5	千円 2,773,387	円 34,029
リクルートホールディングス	359	1,548,547	4,313	信越化学	500.8	2,255,110	4,503
小松製作所	359	1,511,505	4,210	オリエンタルランド	400	2,107,329	5,268
住友電工	673.8	1,220,424	1,811	ダイキン工業	71.3	1,752,142	24,574
ファナック	240	1,173,943	4,891	日本電信電話	9,981.5	1,738,243	174
三井不動産	345.5	1,156,932	3,348	東京エレクトロン	52.5	1,707,242	32,518
野村総合研究所	271.2	985,207	3,632	野村総合研究所	407.6	1,674,921	4,109
任天堂	136	965,692	7,100	ソニーグループ	116.4	1,497,297	12,863
ユニ・チャーム	150	878,303	5,855	トヨタ自動車	510.4	1,383,186	2,710
東京エレクトロン	43.7	854,638	19,556	スクウェア・エニックス・HD	235.6	1,233,384	5,235

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末				
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		銘柄	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額	
建設業 (2.7%)	千株	千株	千円	日本酸素 HLDGS	—	63.2	294,575	住友電工	—	673.8	1,626,553	金属製品 (0.7%)	—	—	—
長谷工コーポレーション	97.1	—	—	東京応化工業	21.3	36	154,008	三和ホールディングス	243.5	124.3	331,632	機械 (13.0%)	—	—	—
鹿島建設	—	149.5	447,079	富士フイルム HLDGS	128.2	310.5	1,072,156	牧野フライス	28.8	19.1	122,049	ディスコ	133.8	52.3	2,665,208
大豊建設	22	—	—	ユニ・チャーム	—	110.3	541,683	小松製作所	—	312.3	1,440,639	クボタ	197.5	—	—
住友林業	—	53.5	302,382	パーカーコーポレーション	23	—	—	ダイキン工業	80.9	9.6	219,120	フクシマガリレイ	6.3	6.3	38,682
大和ハウス	—	119.8	519,333	塩野義製薬	—	52	389,428	竹内製作所	117.5	48.4	311,212	アマノ	64.3	—	—
高橋カーテンホール	5.5	—	—	コート製薬	—	40	125,840	ホシザキ	—	27.5	148,060	三菱重工業	—	862	1,070,604
食料品 (1.5%)	—	—	—	第一三共	384.3	284	1,476,232	IHI	240	—	—	電気機器 (21.4%)	—	—	—
森永製菓	37	—	—	ペプチドリーム	64.6	—	—	日立	—	15	212,475	ニデック	14.4	—	—
日本ハム	—	75.8	388,702	ゴム製品 (—)	—	—	—	日本電気	—	50	540,250	—	—	—	—
味の素	222.4	—	—	オカモト	7.4	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
ニチレイ	—	77.3	306,571	ガラス・土石製品 (0.1%)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
日清食品HD	70	—	—	ジオスター	8	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
繊維製品 (—)	—	—	—	MA R UWA	—	1.5	52,350	—	—	—	—	—	—	—	—
東レ	473.2	—	—	鉄鋼 (0.1%)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
化学 (8.1%)	—	—	—	大同特殊鋼	—	13.5	23,368	—	—	—	—	—	—	—	—
旭化成	1	—	—	非鉄金属 (3.8%)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
日産化学	—	4.7	25,690	大阪チタニウム	—	55.9	140,476	—	—	—	—	—	—	—	—
信越化学	752	291.2	1,687,504	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

ダイワ成長株オープン（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
富士通	—	—	313	—	野村総合研究所	381.8	245.4	994,851	—	三井住友フィナンシャルG	172.2	155.2	1,383,297	—
ソニーグループ	282.1	170.7	2,026,209	—	JMDC	—	32.4	97,362	—	保険業（4.2%）	—	—	—	—
ヒロセ電機	12	—	—	—	ネットワークシステムズ	—	75.6	223,851	—	東京海上HD	—	384.4	1,936,222	—
アドバンテスト	25	9.6	49,017	—	日本電信電話	465.2	4,898.5	822,458	—	その他金融業（-）	—	—	—	—
キーエンス	55	42.1	2,932,265	—	光通信	6.9	10	245,850	—	日本取引所グループ	252.9	—	—	—
村田製作所	124.6	287.6	800,822	—	GMOインターネットグループ	45.9	—	—	—	不動産業（3.0%）	—	—	—	—
東京エレクトロン	83.1	74.3	2,616,103	—	NTTデータグループ	130	105.2	252,217	—	オープンハウスグループ	72.6	—	—	—
輸送用機器（6.9%）	—	—	—	—	スクウェア・エニックス・HD	235.6	—	—	—	三井不動産	—	895.2	1,385,322	—
デンソー	264.1	830.8	2,179,603	—	カブコン	—	230.6	610,052	—	サービス業（5.9%）	—	—	—	—
トヨタ自動車	697.8	187.4	661,147	—	S C S K	275.1	—	—	—	エス・エム・エス	19.4	—	—	—
スズキ	—	201.6	356,328	—	コナミグループ	—	46	433,182	—	総合警備保障	30.3	—	—	—
精密機器（2.8%）	—	—	—	—	卸売業（0.2%）	—	—	—	—	ディップ	97.6	—	—	—
テルモ	210.3	323.1	841,190	—	ダイワボウHD	—	15	39,135	—	オリエンタルランド	400	—	—	—
朝日インテック	254.7	207.1	476,847	—	三菱商事	—	15	49,965	—	ジャパンマテリアル	68.1	64.5	148,930	—
その他製品（4.8%）	—	—	—	—	トラスコ中山	20.4	—	—	—	リクルートホールディングス	202	330.8	2,304,683	—
パイロットコーポレーション	10	—	—	—	ミスミグループ本社	140	—	—	—	M&A 総研ホールディングス	—	59.9	277,337	—
アシックス	—	56	400,120	—	小売業（3.6%）	—	—	—	—	合計	株数、金額	9,399.7	15,177.9	46,375,864
任天堂	250	241.6	1,835,435	—	エービーシー・マート	—	76	243,428	—	銘柄数<比率>	63銘柄	67銘柄	<96.7%>	—
ナカバヤシ	10.5	—	—	—	パルグループHLDGS	—	23	41,699	—	銘柄数<比率>	63銘柄	67銘柄	<96.7%>	—
電気・ガス業（0.2%）	—	—	—	—	Monotaro	219.6	—	—	—	株数	千株	千株	千円	千円
大阪瓦斯	—	30	105,660	—	マツキヨココカラ&カンパニー	—	70.1	158,601	—	金額	千円	千円	千円	千円
情報・通信業（9.7%）	—	—	—	—	ノジマ	44.2	—	—	—	株数	千株	千株	千円	千円
SHIFT	—	22.3	332,158	—	良品計画	—	130	320,450	—	金額	千円	千円	千円	千円
GMOペイメントゲートウェイ	79.5	40.5	323,838	—	パンパシフィックHD	247	242.1	887,296	—	株数	千株	千株	千円	千円
ラクス	—	96	169,440	—	銀行業（3.0%）	—	—	—	—	金額	千円	千円	千円	千円
UUUM	7.9	—	—	—	三菱UFJフィナンシャルG	62.3	—	—	—	株数	千株	千株	千円	千円

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

■投資信託財産の構成

2024年5月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	46,375,864	96.7%
コール・ローン等、その他	1,562,590	3.3%
投資信託財産総額	47,938,455	100.0%

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■損益の状況

当期自2023年5月10日至2024年5月9日

項目	当期
(A) 配当等収益	768,340,147円
受取配当金	768,851,116
受取利息	173,279
その他収益金	621
支払利息	△ 684,869
(B) 有価証券売買損益	13,867,830,691
売買益	16,461,540,584
売買損	△ 2,593,709,893
(C) 当期損益金 (A + B)	14,636,170,838
(D) 前期繰越損益金	38,384,442,172
(E) 解約差損益金	△ 16,035,437,689
(F) 追加信託差損益金	2,468,575,291
(G) 合計 (C + D + E + F)	39,453,750,612
次期繰越損益金 (G)	39,453,750,612

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月9日現在

項目	当期末
(A) 資産	47,938,455,603円
コール・ローン等	1,178,866,753
株式 (評価額)	46,375,864,850
未取配当金	383,724,000
(B) 負債	—
(C) 純資産総額 (A - B)	47,938,455,603
元本	8,484,704,991
次期繰越損益金	39,453,750,612
(D) 受益権総口数	8,484,704,991口
1万口当り基準価額 (C / D)	56,500円

* 期首における元本額は11,658,692,593円、当作成期間中における追加設定元本額は665,244,709円、同解約元本額は3,839,232,311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：
 ダイワ成長株オープン（FOFs用）（適格機関投資家専用） 8,003,899,238円
 ダイワ日本成長株ファンド（ダイワ投資一任専用） 480,805,753円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は56,500円です。

《お知らせ》

■ベンチマークの変更について

ベンチマークとしている株価指数を、以下の通り配当を含む株価指数に変更しました。

変更前：TOPIX（東証株価指数）

変更後：TOPIX（東証株価指数）（配当込み）

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

第8期末 (2024年1月25日)

基準価額	25,604円
純資産総額	740億円
騰落率	32.0%
分配金	0円

ニッセイ J P X 日経400 アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

作成対象期間：2023年1月26日～2024年1月25日

第8期 (決算日 2024年1月25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 J P X 日経400アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび第8期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド」受益証券への投資を通じて、成長が期待される日本企業の株式へ実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



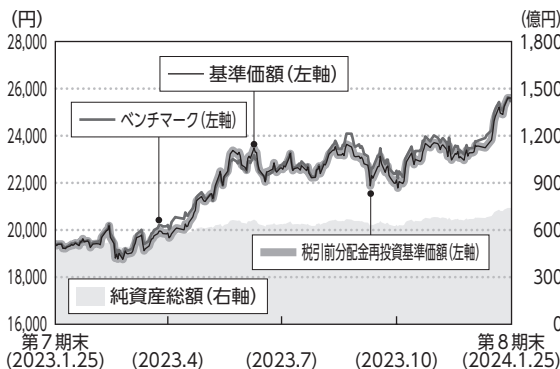
ニッセイ アセットマネジメント 株式会社

NISSAY
ASSET MANAGEMENT

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

運用経過 2023年1月26日～2024年1月25日

基準価額等の推移



第8期首	19,395円	既払分配金	0円
第8期末	25,604円	騰落率 (分配金再投資ベース)	32.0%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

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

(注3) ベンチマークは J P X 日経インデックス400 (配当込み) 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1月下旬から6月中旬にかけて、自動車向け半導体やデータセンター向け高性能半導体需要の高まりが期待され関連株が上昇したこと、円安・エネルギー価格の高止まりが好感された商社株やそのほかの円安恩恵銘柄が上昇したこと
- 8月下旬から9月にかけて、米金利の上昇により金融株が上昇したことや円安基調となったことから自動車株などが上昇したこと
- 10月下旬以降、人工知能(AI)の普及を受けて中長期的な需要拡大の期待感が高まり半導体関連株が上昇したこと

<下落要因>

- 6月中旬から7月下旬にかけて、日本や米国における薬価引き下げ懸念が高まり医薬品株が下落したことや株価上昇の一服感から半導体関連株が下落したこと
- 9月中旬から10月にかけて、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)調整に伴い半導体関連株や商社株が下落したこと

1万口当たりの費用明細

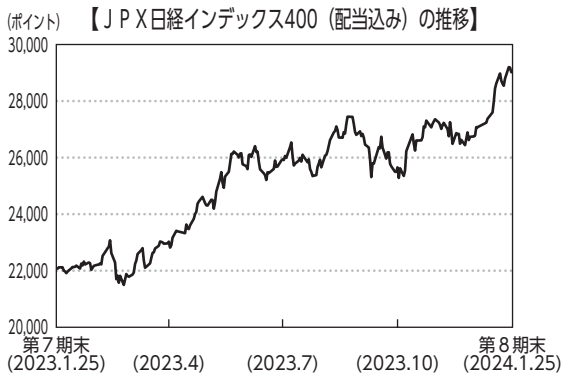
項目	第8期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	152円	0.693%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は21,928円です。
(投信会社)	(145)	(0.660)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(4)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(4)	(0.016)	ファンドの財産の保管・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 (株式)	14 (14)	0.064 (0.064)	$\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$ 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
その他費用 (監査費用)	1 (1)	0.003 (0.003)	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$ 監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.000)	・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	167	0.760	

(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、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。

国内株式市場



(注) ブルームバークのデータを使用しています。

当期の国内株式市場は、米ドル高円安の一服や中国の景気低迷長期化懸念により一時的に下落する場面がありましたが、底堅い景気動向や日本企業の収益性改善への取り組みが評価され、期を通じて見ると上昇しました。

期初はインフレや米利上げ懸念がくすぶっていたものの、日本企業の収益力が着実に高まっている点が評価され、国内株式市場は上昇基調で推移しました。特に円安やエネルギー価格の高止まりが好感された商社株や円安恩恵期待を受けた自動車株、また、自動車向け半導体やデータセンター向け高性能半導体需要の高まりが期待された半導体関連株の上昇が相場をけん引しました。6月中旬から7月下旬にかけては、日本や米国における薬価引き下げ懸念の高まりなどから下落しましたが、その後、9月中旬にかけては、米金利の上昇により金融株が上昇したことや円安基調を受けて自動車株などが上昇したことから国内株式市場は上昇しました。9月中旬から10月にかけては、バリュエーション調整に伴い自動車株などが下落したことに加え、中国の景気低迷長期化懸念を背景に機械などの製造業関連株を中心に下落しました。10月下旬以降は、AIの普及により中長期的な需要拡大期待が高まった半導体関連株や再び円安傾向となったことから自動車などの製造業関連株が上昇したことを受けて、国内株式市場は上昇基調で当期末を迎えました。

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おおむね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

成長が期待される日本企業の株式へ投資を行い、中長期的にベンチマークを上回る投資成果の獲得をめざし、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行いました。

銘柄選別については、幅広く企業へのコンタクト等を行い、徹底した調査・分析に基づき、「構造的な背景からROE（自己資本利益率）・営業利益の水準が高位にあり、今後さらに改善が見込まれる銘柄」を中心に買い入れを実施しました。

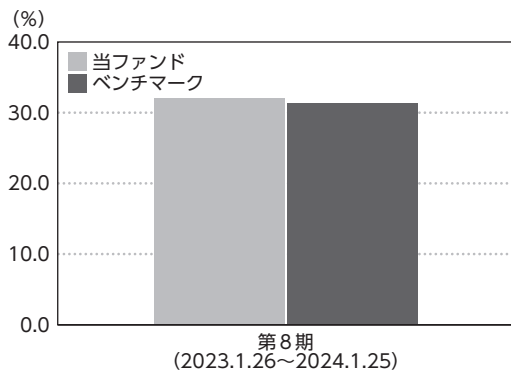
*ベンチマークはJ P X 日経インデックス400（配当込み）です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

<個別銘柄>

主な売買銘柄は以下の通りです。

	銘柄	判断理由等
買付	ソシオネクスト	半導体市場の成長に伴い「Solution SoC」は安定して高収益が期待できることが想定され、新規組入。
	豊田通商	トヨタグループのインフラを担っておりグループ全体の成長を享受できることに加え、専門商社としての側面を持ち高い利益率を確保していることを評価し新規組入。
売付	カルビー、三菱地所など	先行きの業績不透明感に加え、バリュエーションの水準や株価カタリスト（株価が大きく変動するきっかけもしくは材料）を考慮し全売却。
	ニデック、安川電機、ファナック	中国の経済成長の低迷が想定以上に長期化していることに加え、日本企業の中国におけるビジネス展開が難しくなりサプライチェーン（供給網）再構築などのコストが増えることを懸念し全売却。

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+32.0%となり、ベンチマーク騰落率（+31.3%）を上回りました。

これはマザーファンドの個別銘柄において、脱炭素関連ビジネスの成長期待が高まった日立製作所、半導体需要拡大の恩恵享受が期待されたアドバンテクトやルネサスエレクトロニクス（いずれも電気機器）等を保有していたことによるものです。

(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1月26日~2024年1月25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	15,604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、成長が期待される日本企業の株式へ実質的に投資を行い、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

今後も国内外の金融政策の行方やインフレ、米中通商政策などの不透明要因が相場の上値を抑える波乱要因になると想定されます。加えて、米国など主要国においてリーダーを決める選挙が相次ぐこともあり、地政学リスクの上昇も懸念されます。

一方で、先行きが不透明な環境下にあっても中長期の成長シナリオが不変な銘柄に関しては、購入機会を探る局面であるとも考えており、引き続き、各国の経済・金融政策や地政学リスクなどの外部要因による相場変動には柔軟に対応していく方針です。

上記見通しのもと、ポートフォリオの構築にあたっては「構造的な背景からROE・営業利益の水準が高位にあり、今後さらに改善が見込まれる銘柄」をコア銘柄としています。

今後も個別企業とのミーティングや徹底した調査・分析に基づく中長期業績予測をもとに、割安と判断される銘柄に投資を行い、中長期的にベンチマークの動きを上回る運用成果の獲得をめざします。

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8期末 2024年1月25日
ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド	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。

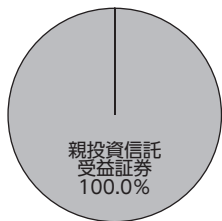
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

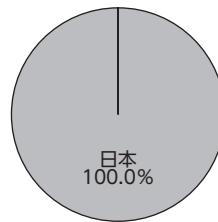
項目	第8期末 2024年1月25日
純資産総額	74,041,681,583円
受益権総口数	28,917,654,027口
1万口当たり基準価額	25,604円

(注) 当期間中における追加設定元本額は3,602,316,143円、同解約元本額は625,739,281円です。

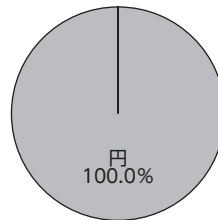
■資産別配分



■国別配分



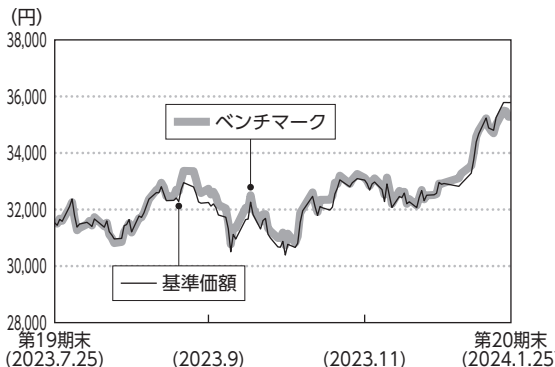
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2024年1月25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 J P X 日経400アクティブ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
三菱UFJフィナンシャル・グループ	円	6.8%
日立製作所	円	6.7
キーエンス	円	5.1
東京海上ホールディングス	円	4.9
リクルートホールディングス	円	4.3
三井住友フィナンシャルグループ	円	4.2
丸紅	円	4.0
ルネサスエレクトロニクス	円	3.5
伊藤忠商事	円	3.5
ソニーグループ	円	3.5
組入銘柄数		39

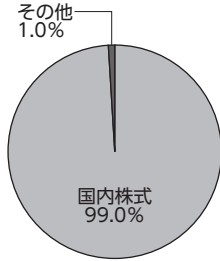
ニッセイ J P X 日経400アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■ 1 万口当たりの費用明細

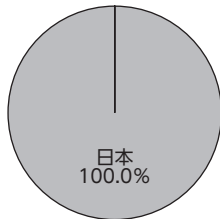
2023.7.26~2024.1.25

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	13円 (13)
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	13

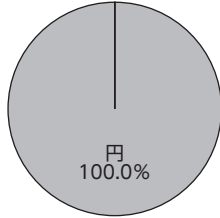
■ 資産別配分



■ 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1月25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。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額(分配活)		期中騰落率	(ご参考)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	純資産総額
	円	円		円	円				
4期(2020年1月27日)	13,914	0	12.9	13,914	13,674	12.5	96.3	35,580	
5期(2021年1月25日)	18,168	0	30.6	18,168	15,541	13.7	97.7	44,486	
6期(2022年1月25日)	18,353	0	1.0	18,353	16,048	3.3	96.4	47,273	
7期(2023年1月25日)	19,395	0	5.7	19,395	17,250	7.5	95.6	50,312	
8期(2024年1月25日)	25,604	0	32.0	25,604	22,657	31.3	99.0	74,041	

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。
- (注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額(分配活)に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
- (注3) 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4) 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5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク	騰落率		株式組入比率
	円	%		騰落率	%	
(期首) 2023年1月25日	19,395	-	17,250	-	95.6	
1月末	19,219	△ 0.9	17,174	△ 0.4	95.5	
2月末	19,415	0.1	17,341	0.5	96.1	
3月末	19,674	1.4	17,634	2.2	94.3	
4月末	19,842	2.3	18,086	4.8	94.8	
5月末	21,338	10.0	18,887	9.5	96.8	
6月末	23,046	18.8	20,315	17.8	96.1	
7月末	23,053	18.9	20,588	19.4	94.5	
8月末	23,054	18.9	20,630	19.6	95.6	
9月末	22,810	17.6	20,658	19.8	93.6	
10月末	22,078	13.8	19,941	15.6	92.5	
11月末	23,569	21.5	21,192	22.9	95.3	
12月末	23,567	21.5	21,156	22.6	96.1	
(期末) 2024年1月25日	25,604	32.0	22,657	31.3	99.0	

(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1月26日~2024年1月25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 J P X 日経400アクティブマザーファンド	2,589,809	7,200,001	589,315	1,827,331

(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 J P X 日経400アクティブマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	94,075,610千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	96,654,834千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.97

- (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) 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1月26日~2024年1月25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1月25日現在

種類	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	口数	評価額
	千口	千口	千口	千円
ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド	18,690,604	20,691,097	74,043,092	

(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 J P X 日経400アクティブマザーファンド全体の口数は37,545,163千口です。

投資信託財産の構成 2024年1月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド	74,043,092	99.7
コール・ローン等、その他	230,233	0.3
投資信託財産総額	74,273,325	100.0

(注) 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1月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	74,273,325,713円
コール・ローン等	227,412,198
ニッセイ J P X 日経400 アクティブマザーファンド(評価額)	74,043,092,131
未収入金	2,821,384
(B) 負債	231,644,130
未払信託報酬	230,817,026
その他未払費用	827,104
(C) 純資産総額(A-B)	74,041,681,583
元本	28,917,654,027
次期繰越損益金	45,124,027,556
(D) 受益権総口数	28,917,654,027口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,604円

(注) 期首元本額 25,941,077,165円
期中追加設定元本額 3,602,316,143円
期中一部解約元本額 625,739,281円

損益の状況

当期 (2023年1月26日~2024年1月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 41,093円
受取利息	1,936
支払利息	△ 43,029
(B) 有価証券売買損益	18,169,809,601
売買益	18,357,589,599
売買損	△ 187,779,998
(C) 信託報酬等	△ 427,742,993
(D) 当期損益金(A+B+C)	17,742,025,515
(E) 前期繰越損益金	8,801,162,133
(分配準備積立金)	(8,801,201,090)
(繰越欠損金)	(△ 38,957)
(F) 追加信託差損益金*	18,580,839,908
(配当等相当額)	(18,272,860,535)
(売買損益相当額)	(307,979,373)
(G) 合計(D+E+F)	45,124,027,556
次期繰越損益金(G)	45,124,027,556
追加信託差損益金	18,580,839,908
(配当等相当額)	(18,272,860,535)
(売買損益相当額)	(307,979,373)
分配準備積立金	26,543,228,741
繰越欠損金	△ 41,093

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	17,742,027,651円
(c) 信託約款に定める収益調整金	18,580,839,908円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	8,801,201,090円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	45,124,068,649円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	15,604.33円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

当ファンドの概要

信託期間	無期限
運用方針	ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じて、成長が期待される日本企業の株式へ実質的に投資を行い、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 J P X 日経400アクティブファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド 国内の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます)している株式
運用方法	ニッセイ J P X 日経400アクティブファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。 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は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

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

ニッセイ J P X日経400アクティブマザーファンド

運用報告書

第 20 期

(計算期間：2023年7月26日～2024年1月25日)

運用方針	①国内の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます）している株式の中から、主に、成長が期待される日本企業の株式へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざします。 ②銘柄選定にあたっては、ROE（自己資本利益率）の水準および変化、営業利益の水準および変化に着目し、経営効率に優れ利益成長力を有する銘柄に投資を行います。 ③個別企業分析・株価評価に際しては、アナリストチームが統一的な手法により徹底した企業調査・分析を行い、経営戦略の評価、業績予想および株価評価を行います。	主要運用対象	国内の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます）している株式
		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は行いません。



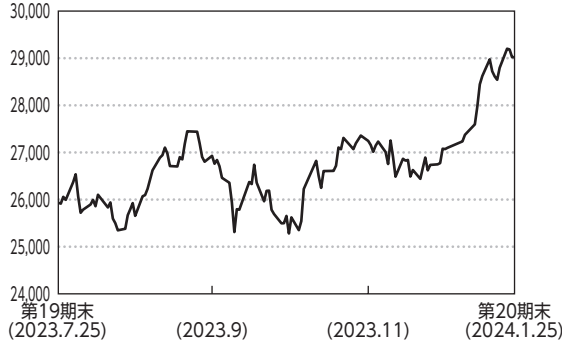
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2023年7月26日～2024年1月25日

国内株式市況

【J P X日経インデックス400（配当込み）の推移】

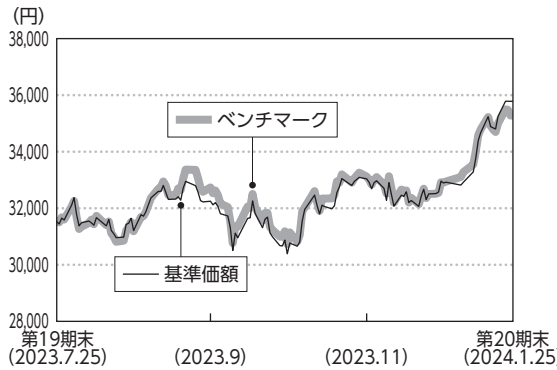


(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

当期の国内株式市場は、米ドル高円安の一服や中国の景気低迷長期化懸念により一時的に下落する場面がありましたが、底堅い景気動向や日本企業の収益性改善への取り組みが評価され、期を通じて見ると上昇しました。

期初は米金利の上昇により金融株が上昇したことや米ドル高円安基調を背景に自動車株などが上昇したことから国内株式市場は上昇しました。9月中旬から10月上旬にかけては、バリュエーション調整に伴い自動車株などが下落したことに加え、中国の景気低迷長期化への懸念から機械などの製造業関連株を中心に下落しました。10月下旬以降は、AIの普及により中長期的な需要拡大期待が高まった半導体関連株や再び円安傾向となったことから自動車などの製造業関連株が上昇したことを受けて、国内株式市場は上昇基調で当期末を迎えました。

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>

- ・8月下旬から9月上旬にかけて、米金利の上昇により金融株が上昇したことや米ドル高円安基調を受けて自動車株などが上昇したこと
- ・10月下旬以降、人工知能（AI）の普及を受けて中長期的な需要拡大の期待感が高まり半導体関連株が上昇したこと

<下落要因>

- ・9月中旬から10月上旬にかけて、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）調整に伴い半導体関連株や商社株が下落したこと

ポートフォリオ

成長が期待される日本企業の株式へ投資を行い、中長期的にベンチマークを上回る投資成果の獲得をめざし、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行いました。

銘柄選別については、幅広く企業へのコンタクト等を行い、徹底した調査・分析に基づき、「構造的な背景からROE(自己資本利益率)・営業利益の水準が高位にあり、今後さらに改善が見込まれる銘柄」を中心に買い入れを実施しました。

<個別銘柄>

主な売買銘柄は以下の通りです。

	銘柄	判断理由等
買付	豊田通商	トヨタグループのインフラを担っておりグループ全体の成長を享受できることに加え、専門商社としての側面を持ち、高い利益率の確保を評価し新規組入。
売付	ニデック、安川電機、ファナック	中国の経済成長の低迷が想定以上に長期化していることに加え、日本企業の中国におけるビジネス展開が難しくなりサプライチェーン(供給網)再構築などのコストが増えることを懸念し全売却。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+13.5%となり、ベンチマーク騰落率(+11.9%)を上回りました。

これは個別銘柄において、業績成長の期待感が高まった日立製作所、レーザーテック(いずれも電気機器)や米金利の高止まりによる収益環境の改善期待が高まった三菱UFJフィナンシャル・グループ(銀行業)等を保有していたことによるものです。

今後の運用方針

今後も国内外の金融政策の行方やインフレ、米中通商政策などの不透明要因が相場の上値を抑える波乱要因になると想定されます。加えて、米国など主要国においてリーダーを決める選挙が相次ぐこともあり、地政学リスクの上昇も懸念されます。

一方で、先行きが不透明な環境下にあっても中長期の成長シナリオが不変な銘柄に関しては、購入機会を探る局面であるとも考えており、引き続き、各国の経済・金融政策や地政学リスクなどの外部要因による相場変動には柔軟に対応していく方針です。

上記見通しのもと、ポートフォリオの構築にあたっては「構造的な背景からROE・営業利益の水準が高位にあり、今後さらに改善が見込まれる銘柄」をコア銘柄としています。

今後も個別企業とのミーティングや徹底した調査・分析に基づく中長期業績予測をもとに、割安と判断される銘柄に投資を行い、中長期的にベンチマークの動きを上回る運用成果の獲得をめざします。

お知らせ

■約款変更

デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、関連条項に所要の変更を行いました。

(2023年10月26日)

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク	期中騰落率		株式組入比率	純資産総額
	円	%		%	%		
16期(2022年1月25日)	25,296	4.9	18,488	△ 0.1	96.4	77,267	
17期(2022年7月25日)	25,810	2.0	19,158	3.6	96.9	87,374	
18期(2023年1月25日)	26,919	4.3	19,872	3.7	95.6	82,236	
19期(2023年7月25日)	31,528	17.1	23,324	17.4	98.4	95,135	
20期(2024年1月25日)	35,785	13.5	26,101	11.9	99.0	134,354	

(注1) 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2) 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。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク	騰落率		株式組入比率
	円	%		%	%	
(期首)2023年7月25日	31,528	-	23,324	-	-	98.4
7月末	32,110	1.8	23,717	1.7	-	94.5
8月末	32,131	1.9	23,765	1.9	-	95.6
9月末	31,808	0.9	23,798	2.0	-	93.6
10月末	30,806	△ 2.3	22,971	△ 1.5	-	92.5
11月末	32,905	4.4	24,413	4.7	-	95.3
12月末	32,921	4.4	24,371	4.5	-	96.1
(期末)2024年1月25日	35,785	13.5	26,101	11.9	-	99.0

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細 2023年7月26日~2024年1月25日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料(株式)	13円 (13)	0.039% (0.039)	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
その他費用	0	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)	(0)	(0.000)	・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	13	0.039	

(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(32,326円)で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況 2023年7月26日~2024年1月25日

株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内 上場	千株	千円	千株	千円
	16,823 (1,252)	44,103,782	4,930	19,874,908

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 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。

主要な売買銘柄 2023年7月26日~2024年1月25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	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,338	4,257,117	1,275	三井住友フィナンシャルグループ	285	2,002,165	7,005
三井住友フィナンシャルグループ	534	3,933,485	7,356	第一三共	485	1,994,934	4,113
豊田通商	340	3,077,513	9,030	IHI	587	1,855,677	3,156
武田薬品工業	551	2,618,592	4,750	安川電機	304	1,740,286	5,717
キーエンス	41	2,519,222	60,558	トヨタ自動車	602	1,702,581	2,824
レーザーテック	64	1,863,981	28,988	パンダインテックホールディングス	590	1,693,676	2,869
日立製作所	185	1,792,597	9,689	日産化学	278	1,538,419	5,525
日本郵船	389	1,695,247	4,350	ファナック	337	1,370,889	4,061
ローム	298	1,281,765	4,291	富士通	68	1,268,589	18,412
リコーホールディングス	230	1,188,348	5,151	ニデック	126	931,742	7,377

(注1) 金額は受渡代金です。

(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1月25日現在

国内株式
上場株式

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
食料品 (0.3%)				
寿スピリッツ	28	186	369,736	
化学 (5.7%)				
日産化学	374	183	1,081,883	
信越化学工業	606	791	4,645,490	
ユニ・チャーム	201	374	1,896,244	
医薬品 (8.3%)				
武田薬品工業	-	551	2,392,208	
塩野義製薬	243	317	2,275,210	
中外製薬	426	556	3,033,525	
ロート製薬	875	1,142	3,408,648	
第一三共	437	-	-	
機械 (1.2%)				
ダイキン工業	71	64	1,543,200	
IHI	530	-	-	
電気機器 (33.2%)				
日立製作所	605	790	8,998,704	
富士電機	297	388	2,884,507	
安川電機	280	-	-	
ソシオネクスト	99	306	1,052,214	
ニデック	118	-	-	
富士通	68	-	-	
ルネサスエレクトロニクス	1,440	1,769	4,757,725	
ソニーグループ	248	324	4,651,020	
アドバンテス	145	714	4,324,430	
キーエンス	62	104	6,878,585	
レーザーテック	26	90	3,750,159	
ファナック	310	-	-	
ローム	-	425	1,138,362	
村田製作所	134	527	1,615,595	
東京エレクトロン	117	144	4,132,051	
輸送用機器 (3.4%)				
トヨタ自動車	1,725	1,524	4,519,803	
精密機器 (2.9%)				
H O Y A	156	204	3,839,826	
その他製品 (2.5%)				
パンダダイナムコホールディングス	478	-	-	
任天堂	320	418	3,337,079	
海運業 (2.6%)				
日本郵船	283	673	3,439,216	
情報・通信業 (7.3%)				
野村総合研究所	333	435	1,897,472	
オービック	85	111	2,591,524	
日本電信電話	14,207	20,971	3,907,009	
KDDI	73	-	-	
カプコン	-	59	331,593	
ソフトバンクグループ	194	154	1,026,718	
卸売業 (10.0%)				
伊藤忠商事	534	697	4,651,565	
丸紅	1,724	2,160	5,383,384	
豊田通商	-	340	3,289,742	
小売業 (2.1%)				
Z O Z O	-	203	671,220	
日本瓦斯	-	173	408,059	
ファーストリテイリング	32	42	1,659,696	
銀行業 (11.1%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	4,038	6,596	9,126,811	
三井住友フィナンシャルグループ	493	742	5,677,177	
保険業 (5.0%)				
東京海上ホールディングス	1,658	1,740	6,649,856	
サービス業 (4.4%)				
リクルートホールディングス	755	985	5,830,612	
合計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	比率
	34,847	47,992	133,067,868	
	銘柄数<比率>	41	39	<99.0%>

(注1) 銘柄欄の () 内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。
 (注2) 合計欄の < > 内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。
 (注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。
 (注4) 業種は東証33業種分類によるものです。

投資信託財産の構成

2024年1月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	133,067,868	94.5
コール・ローン等、その他	7,752,050	5.5
投資信託財産総額	140,819,919	100.0

(注) 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1月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	140,819,919,071円
コール・ローン等	6,878,662,956
株式(評価額)	133,067,868,680
未収入金	838,243,535
未収配当金	35,143,900
(B) 負債	6,465,179,961
未払払入金	903,263,732
未払解約金	5,561,907,960
その他未払費用	8,269
(C) 純資産総額(A-B)	134,354,739,110
元次期繰越損益金	37,545,163,488
当期繰越損益金	96,809,575,622
(D) 受益権総口数	37,545,163,488口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,785円

(注1) 期首元本額 30,174,859,533円
 期中追加設定元本額 9,881,424,429円
 期中一部解約元本額 2,511,120,474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 J P X 日経400アクティブファンド 14,357,389,924円
 ニッセイ J P X 日経400アクティブファンド (資産成長型) 1,146,876,167円
 DCニッセイ J P X 日経400アクティブ 1,283,339,118円
 ニッセイ J P X 日経400アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 20,691,097,424円
 ダイナミック・コントロール・ジャパン (適格機関投資家専用) 66,460,855円

損益の状況

当期 (2023年7月26日~2024年1月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,049,675,303円
受取配当金	1,051,037,250
受取利息	74,496
その他収益	5,590
支払利息	△ 1,442,033
(B) 有価証券売買損益	15,216,549,061
売買益	17,928,017,866
売買損	△ 2,711,468,805
(C) 信託報酬等	△ 61,092
(D) 当期損益金(A+B+C)	16,266,163,272
(E) 前期繰越損益金	64,960,716,896
(F) 追加信託差損益金	21,742,460,613
(G) 解約差損益金	△ 6,159,765,159
(H) 合計(D+E+F+G)	96,809,575,622
次期繰越損益金(H)	96,809,575,622

(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

・ J P X 日経インデックス400 (配当込み)

「J P X 日経インデックス400」は、株式会社 J P X 総研 (以下「J P X 総研」といいます) および株式会社日本経済新聞社 (以下「日経」といいます) によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、J P X 総研および日経は、「J P X 日経インデックス400」自体および「J P X 日経インデックス400」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。「J P X 日経インデックス400」を示す標準に関する商標権その他の知的財産権は、すべて J P X 総研、株式会社日本取引所グループおよび日経に帰属しています。当ファンドは、ニッセイアセットマネジメント株式会社の責任のもとで運用されるものであり、J P X 総研および日経は、その運用および当ファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。J P X 総研および日経は、「J P X 日経インデックス400」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延または中断に関して、責任を負いません。J P X 総研および日経は、「J P X 日経インデックス400」の構成銘柄、計算方法、その他「J P X 日経インデックス400」の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

リサーチ・アクティブ・オープンF （適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第23期（決算日 2023年10月30日）

作成対象期間（2022年11月1日～2023年10月30日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
 当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
 今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
 （受付時間）営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	-	
信託期間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運用方針	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中・長期的な成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、厳選した業績成長企業群に中・長期的な視野から投資します。	
主な投資対象	リサーチ・アクティブ・オープンF	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	リサーチ・アクティブ・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	%	TOPIX (東証株価指数)	%			
19期(2019年10月30日)	23,505	9.0	1,665.90	3.4	97.5	-	64,303
20期(2020年10月30日)	24,892	5.9	1,579.33	△ 5.2	97.6	-	35,468
21期(2021年11月1日)	33,894	36.2	2,044.72	29.5	98.6	-	41,467
22期(2022年10月31日)	29,792	△ 12.1	1,929.43	△ 5.6	98.5	-	41,936
23期(2023年10月30日)	34,827	16.9	2,231.24	15.6	98.0	-	67,984

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
 *株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

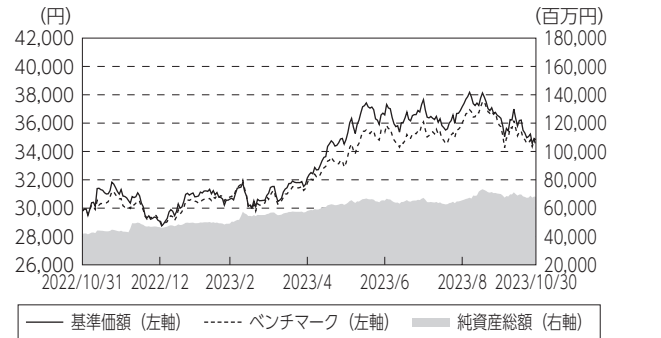
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	円	%	TOPIX (東証株価指数)	%		
(期首) 2022年10月31日	29,792	-	1,929.43	-	98.5	-
11月末	30,988	4.0	1,985.57	2.9	98.6	-
12月末	29,074	△ 2.4	1,891.71	△ 2.0	98.7	-
2023年1月1月末	30,797	3.4	1,975.27	2.4	99.2	-
2月末	30,642	2.9	1,993.28	3.3	99.1	-
3月末	31,456	5.6	2,003.50	3.8	97.6	-
4月末	32,132	7.9	2,057.48	6.6	98.3	-
5月末	34,520	15.9	2,130.63	10.4	98.6	-
6月末	36,579	22.8	2,288.60	18.6	98.7	-
7月末	37,318	25.3	2,322.56	20.4	98.9	-
8月末	37,153	24.7	2,332.00	20.9	98.8	-
9月末	36,467	22.4	2,323.39	20.4	97.9	-
(期末) 2023年10月30日	34,827	16.9	2,231.24	15.6	98.0	-

*騰落率は期首比です。
 *当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
 *株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：29,792円
 期末：34,827円
 騰落率：16.9%

(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。ベンチマークは、作成期首（2022年10月31日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
 (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

*基準価額は16.9%の上昇

基準価額は、期首29,792円から期末34,827円に5,035円の値上がりとなりました。

- (上昇) 2022年10月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことでFRB（米連邦準備制度理事会）の金利引き上げペースが鈍化するとの見方が広がったことや、訪日外国人の大幅増加が報じられたこと
- (下落) 米国の11月製造業景況感指数が好不況の節目である50を割り込むなど世界景気後退への懸念が高まったことや、日銀の金融政策決定会合において10年国債利回りの許容変動幅拡大など金融緩和策の一部修正が決定されたこと
- (上昇) 米国においてインフレ率上昇が鈍化し長期金利が下落したことや、日銀が現行の金融緩和策を維持したこと
- (下落) 2022年10-12月期決算が下振れ傾向となったことや、1月の米雇用統計が市場予想を大幅に上回りFRBの早期利上げ停止への期待が後退したこと
- (上昇) 日銀の新総裁に植田和男氏が起用され、所信聴取において現状の大規模金融緩和を維持することが示唆され、円安が進行したこと
- (上昇) 東証（東京証券取引所）による低PBR（株価純資産倍率）企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったこと

リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）

- （下落）複数の米国地銀の経営破綻や欧州大手金融会社の信用不安が生じたこと
- （上昇）小売企業の好決算や米著名投資家の日本株への追加投資検討の報道などが好感されたこと
- （上昇）景気後退懸念が台頭している米国などに比べ相対的に良好な経済見通しである日本への注目が集まり、外国人投資家による日本株への資金流入が続いたこと
- （上昇）FOMC（米連邦公開市場委員会）が11回合組みに利上げを見送ったことや、日銀が金融政策決定会合で金融緩和策の維持を決めたこと
- （下落）大手格付け機関による米国債の格下げなどにより投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、FRBの追加利上げ観測が強まり、日米の長期金利が上昇したこと
- （上昇）2023年4～6月期の好調な企業業績や円安・ドル高が進み、企業業績への期待が高まったこと
- （下落）FOMC後のパウエルFRB議長の会見などを受けて、米金融引き締めの長期化への懸念が高まったこと
- （下落）中東情勢の緊迫化によるインフレ再燃や米長期金利の上昇が懸念されたこと

○投資環境

期の前半は、米CPI上昇率が市場予想を下回ったことでFRBの金利引き上げペースが鈍化するとの見方が広がったことや、訪日外国人の大幅増加が報じられたことなどから株式市場は上昇しました。その後は、米国の11月製造業景況感指数が好不況の節目である50を割り込むなど世界景気後退への懸念が高まったことや、日銀の金融政策決定会合において10年国債利回りの許容変動幅拡大など金融緩和策の一部修正が決定されたことなどから株式市場は下落しました。

2023年に入ると米国においてインフレ率上昇が鈍化し長期金利が下落したことや、日銀が現行の金融緩和策を維持したことなどから株式市場は上昇しました。一方で、2022年10～12月期決算が下振れ傾向となったことや、1月の米雇用統計が市場予想を大幅に上回りFRBの早期利上げ停止への期待が後退したことなどは株式市場の重荷となりました。その後は、東証による低PB R企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったことなどから株式市場は上昇しました。

春から夏にかけては、小売企業の好決算や米著名投資家の日本株への追加投資検討の報道が好感されたことなどから株式市場は上昇しました。引き続き日本企業の資本効率の改善に対する期待が持続していたことに加えて景気後退懸念が台頭している米国などに比べ、相対的に良好な経済見通しである日本への注目が集まり、外国人投資家から日本株への資金流入が続いたことも株価を押し上げる要因となりました。日経平均株価は1990年代初頭のバブル崩壊後の高値を更新し約33年ぶりの水準まで上昇しました。

期末にかけては、大手格付け機関による米国債の格下げなどにより投資家のリスク回避姿勢が強まったことに加えて米金融引き締めの長期化への懸念が高まったことなどから株式市場は下落しました。2023年4～6月期の好調な企業業績を背景に反発する局面もありましたが、大手不動産会社の経営不安などを受けた中国経済への懸念などから株価は軟調な動きが続きました。その後、中東情勢の緊迫化によるインフレの再燃および景気への悪影響が懸念されたことなどから日本株式市場は下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

【リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）】

主要投資対象である【リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド】を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.0%としました。

【リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド】

・株式組入比率

現物株式につきましては期首98.7%で始まり、期を通じて高位に組入比率を維持し、期末は98.2%としました。

・期中の主な動き

- (1) 大・中型株を中心に、企業の成長力や競争力評価を重視し、ROE（株主資本税引利益率；以下「ROE」）の改善が見込める銘柄を選択しました。
- (2) 業績動向を検討しながら、電気機器、輸送用機器、卸売業、保険業、小売業などで一部銘柄の入れ替えを行いました。期末の銘柄数は62銘柄（期首60銘柄）としました。

<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類による時価構成比、以下同じ）と銘柄>

①電気機器（期首20.9%→期末30.4%）

高い製品競争力を持っており、半導体市場の拡大とともに中長期で高い利益成長が期待できると判断した東京エレクトロンを買い付けしました。

②保険業（期首1.3%→期末4.5%）

M&A（企業の合併・買収）等を活用して海外保険事業を順調に拡大させており、今後も東南アジアなど需要の拡大が期待される市場における成長が安定した利益成長に結び付くと判断した第一生命ホールディングスを買い付けました。

③電気・ガス業（期首0.0%→期末2.1%）

女川原子力発電所2号機の再稼働や値上げ効果から中期で利益成長が続くと判断した東北電力を買い付けました。

<投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>

①輸送用機器（期首9.3%→期末3.1%）

インドの自動車市場の成長に対する見方には変化はないものの、電動化対応に関連する固定費の増加やSUV（スポーツ用多目的車）市場における競争の激化から想定していたより低い利益成長にとどまると判断したスズキを売却しました。

②情報・通信業（期首9.8%→期末5.2%）

国内ビジネスに加えデータセンター関連事業の成長で安定した利益成長が中長期で期待できると判断しているものの、短期間の株価上昇に伴い、利益を確定するため日本電信電話を売却しました。

③サービス業（期首7.6%→期末3.4%）

競争力や中長期の利益成長余地に対する見方は変わっていないものの、米国における長期金利の高止まりの影響で収益柱である求人検索ウェブサイト（インターネット上にあるWebページの集まり）のビジネスの成長が鈍化すると判断したリクルートホールディングスを売却しました。

・期末の状況

<ベンチマークと比べ多めに投資している主な業種>

電気機器、化学、建設業、保険業、精密機器など成長分野を持ち、競争力に優れ、中期的な成長が期待できる業種

<ベンチマークと比べ少なめに投資している主な業種>

中期的な成長力が低いと判断している輸送用機器、情報・通信業、卸売業、医薬品、食料品など

<オーバーウェイト上位5業種>

	業種	時価構成比 (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	電気機器	30.4	16.9	13.5
2	化学	9.1	5.9	3.2
3	建設業	4.5	2.2	2.3
4	保険業	4.5	2.5	2.0
5	精密機器	4.0	2.3	1.7

<アンダーウェイト上位5業種>

	業種	時価構成比 (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	輸送用機器	3.1	8.6	-5.5
2	情報・通信業	5.2	8.1	-2.9
3	卸売業	4.1	6.9	-2.8
4	医薬品	2.5	4.8	-2.3
5	食料品	1.4	3.5	-2.1

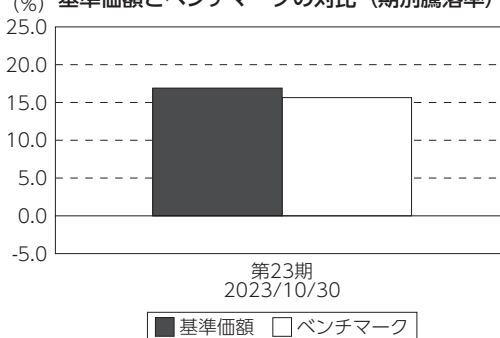
* TOPIXはTOPIXにおける時価構成比です。浮動株比率調整後を使用しています。
* ベンチマーク（TOPIX）の時価構成比に比べ、オーバーウェイトは多め、アンダーウェイトは少なめとしています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

*ベンチマーク対比では1.3%のプラス

今期の基準価額の騰落率は+16.9%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の+15.6%を、1.3%上回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

【主な差異要因】

（プラス要因）

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった医薬品、陸運業などへの投資割合を少なめにしていたこと
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスの良かった鉱業、建設業、機械などへの投資割合を多めにしていたこと
- ③ベンチマークに比べて多めに投資していたディスコ、ルネサスエレクトロニクス、大和ハウス工業、伊藤忠商事、三井住友フィナンシャルグループなどがベンチマークより値上がりしたこと

リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）

- (マイナス要因)
- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった電気機器、非鉄金属などへの投資割合を多めにしていたこと
 - ②ベンチマークに比べてパフォーマンスの良かった輸送用機器などへの投資割合を少なめにしていたこと
 - ③ベンチマークに比べて多めに投資していたエムスリー、太陽誘電、リクルートホールディングス、住友金属鉱山、テルモなどがベンチマークより値下がりしたこと

◎**分配金**
該当事項はございません。

◎**今後の運用方針**
[リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド]
(1) 大・中型株を中心に、電気機器、化学、建設業、保険業、精密機器など成長分野を有する業種に重点を置いた業種配分を継続します。

- (2) 従来通り、ROEを高める経営を行なっている企業に焦点を当てて銘柄を選択する方針です。また、国際競争力や製品開発力、販売力などの企業体質に強みを持つ企業、財務体質の優れている企業などをファンドの中核にしていく考えもファンド設定時から一貫したものであり、変更はありません。
- (3) 各社の業績見通しをよく分析し、中長期の視点で企業の成長力を考えて、銘柄の入れ替えや新規銘柄の発掘を進めてまいります。

[リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）]
当ファンドは引き続き第24期の運用に入ります。
今後の運用に関しましては、ファンドの資金動向に十分配慮しながら、主要投資対象である[リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド]の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めてまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1口当たりの費用明細 (2022年11月1日～2023年10月30日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	234 (180) (18) (36)	0.708 (0.543) (0.055) (0.110)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料 (株式会社)	24 (24)	0.072 (0.072)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (監査費用)	1 (1)	0.003 (0.003)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	259	0.783	

期中の平均基準価額は、33,076円です。

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
*売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
*各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○**売買及び取引の状況** (2022年11月1日～2023年10月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	千口 6,133,071	千円 19,241,400	千口 566,460	千円 1,926,800

*単位未満は切り捨て。

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)	40,211千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,326千円
(B) / (A)	8.3%

*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です。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○**株式売買比率** (2022年11月1日～2023年10月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	143,466,897千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	94,867,968千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.51	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○**組入資産の明細** (2023年10月30日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	評価額	口数	評価額
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	千口 14,812,900	千円 67,853,584	千口 20,379,511	千円 67,853,584

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○**利害関係人との取引状況等** (2022年11月1日～2023年10月30日)

利害関係人との取引状況
<リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド>

区分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D
	金額	割合		金額	割合	
株式	百万円 80,839	4.87%	6.0%	百万円 62,627	4.91%	7.8%

平均保有割合 60.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

○**投資信託財産の構成** (2023年10月30日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	千円 67,853,584	% 99.5
コール・ローン等、その他	364,059	0.5
投資信託財産総額	68,217,643	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	68,217,643,277
コール・ローン等	364,058,929
リサーチ・アクティブ・オープンマザーファンド(評価額)	67,853,584,348
(B) 負債	233,012,318
未払信託報酬	231,933,414
未払利息	205
その他未払費用	1,078,699
(C) 純資産総額(A - B)	67,984,630,959
元本	19,520,480,000
次期繰越損益金	48,464,150,959
(D) 受益権総口数	1,952,048口
1口当たり基準価額(C / D)	34,827円

(注) 期首元本額は14,076,480,000円、期中追加設定元本額は5,855,000,000円、期中一部解約元本額は411,000,000円、1口当たり純資産額は34,827円です。

○損益の状況 (2022年11月1日～2023年10月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 82,453
受取利息	65
支払利息	△ 82,518
(B) 有価証券売買損益	8,420,467,333
売買益	8,690,876,405
売買損	△ 270,409,072
(C) 信託報酬等	△ 409,982,284
(D) 当期損益金(A + B + C)	8,010,402,596
(E) 前期繰越損益金	2,502,475,562
(F) 追加信託差損益金	37,951,272,801
(配当等相当額)	(34,996,056,420)
(売買損益相当額)	(2,955,216,381)
(G) 計(D + E + F)	48,464,150,959
次期繰越損益金(G)	48,464,150,959
追加信託差損益金	37,951,272,801
(配当等相当額)	(35,099,212,921)
(売買損益相当額)	(2,852,059,880)
分配準備積立金	10,512,878,158

* 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

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

* 損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2023年10月30日）

作成対象期間（2022年11月1日～2023年10月30日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
 当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
 今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の中・長期的な成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。 株式への投資にあたっては、厳選した業績成長企業群に中・長期的な視野から投資します。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

http://www.nomura-am.co.jp/

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	%	TOPIX (東証株価指数)	%			
19期(2019年10月30日)	21,803	9.7	1,665.90	3.4	97.6	—	百万円 91,725
20期(2020年10月30日)	23,193	6.4	1,579.33	△ 5.2	97.8	—	64,122
21期(2021年11月1日)	31,921	37.6	2,044.72	29.5	98.8	—	79,852
22期(2022年10月31日)	28,256	△ 11.5	1,929.43	△ 5.6	98.7	—	76,145
23期(2023年10月30日)	33,295	17.8	2,231.24	15.6	98.2	—	108,277

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率	株式 先物比率
	円	%	TOPIX (東証株価指数)	%		
(期首) 2022年10月31日	28,256	—	1,929.43	—	98.7	—
11月末	29,410	4.1	1,985.57	2.9	98.8	—
12月末	27,622	△ 2.2	1,891.71	△ 2.0	98.9	—
2023年1月末	29,280	3.6	1,975.27	2.4	99.4	—
2月末	29,149	3.2	1,993.28	3.3	99.3	—
3月末	29,960	6.0	2,003.50	3.8	97.8	—
4月末	30,622	8.4	2,057.48	6.6	98.5	—
5月末	32,923	16.5	2,130.63	10.4	98.8	—
6月末	34,908	23.5	2,288.60	18.6	98.9	—
7月末	35,636	26.1	2,322.56	20.4	99.1	—
8月末	35,506	25.7	2,332.00	20.9	98.9	—
9月末	34,842	23.3	2,323.39	20.4	98.1	—
(期末) 2023年10月30日	33,295	17.8	2,231.24	15.6	98.2	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2022年11月1日～2023年10月30日)



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。作成期首の値が基準価額と同
 一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は17.8%の上昇

基準価額は、期首28,256円から期末33,295円に5,039円の値上がりとなりました。

- (上昇) 2022年10月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことでFRB（米連邦準備制度理事会）の金利引き上げペースが鈍化するとの見方が広がったことや、訪日外国人の大幅増加が報じられたこと
- (下落) 米国の11月製造業景況感指数が好況の節目である50を割り込むなど世界景気後退への懸念が高まったことや、日銀の金融政策決定会合において10年国債利回りの許容変動幅拡大など金融緩和策の一部修正が決定されたこと
- (上昇) 米国においてインフレ率上昇が鈍化し長期金利が下落したことや、日銀が現行の金融緩和策を維持したこと
- (下落) 2022年10～12月期決算が下振れ傾向となったことや、1月の米雇用統計が市場予想を大幅に上回りFRBの早期利上げ停止への期待が後退したこと
- (上昇) 日銀の新総裁に植田和男氏が起用され、所信聴取において現状の大規模金融緩和を維持することが示唆され、円安が進行したこと
- (上昇) 東証（東京証券取引所）による低PBR（株価純資産倍率）企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったこと
- (下落) 複数の米国地銀の経営破綻や欧州大手金融会社の信用不安が生じたこと
- (上昇) 小売企業の好決算や米著名投資家の日本株への追加投資検討の報道などが好感されたこと
- (上昇) 景気後退懸念が台頭している米国などに比べ相対的に良好な経済見通しである日本への注目が集まり、外国人投資家による日本株への資金流入が続いたこと
- (上昇) FOMC（米連邦公開市場委員会）が11回会合に利上げを見送ったことや、日銀が金融政策決定会合で金融緩和策の維持を決めたこと
- (下落) 大手格付け機関による米国債の格下げなどにより投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、FRBの追加利上げ観測が強まり、日米の長期金利が上昇したこと
- (上昇) 2023年4～6月期の好調な企業業績や円安・ドル高が進み、企業業績への期待が高まったこと
- (下落) FOMC後のパウエルFRB議長の見聞などを受けて、米金融引き締めへの長期化への懸念が高まったこと
- (下落) 中東情勢の緊迫化によるインフレ再燃や米長期金利の上昇が懸念されたこと

リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）

○投資環境

期の前半は、米CPI上昇率が市場予想を下回ったことでFRBの金利引き上げペースが鈍化するとの見方が広がったことや、訪日外国人の大幅増加が報じられたことなどから株式市場は上昇しました。その後は、米国の11月製造業景況感指数が好不況の節目である50を割り込むなど世界景気後退への懸念が高まったことや、日銀の金融政策決定会合において10年国債利回りの許容変動幅拡大など金融緩和策の一部修正が決定されたことから株式市場は下落しました。

2023年に入ると米国においてインフレ率上昇が鈍化し長期金利が下落したことや、日銀が現行の金融緩和策を維持したことなどから株式市場は上昇しました。一方で、2022年10-12月期決算が下振れ傾向となったことや、1月の米雇用統計が市場予想を大幅に上回りFRBの早期利上げ停止への期待が後退したことなどは株式市場の重荷となりました。その後は、東証による低PB R企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったことなどから株式市場は上昇しました。

春から夏にかけては、小売企業の好決算や米著名投資家の日本株への追加投資検討の報道が好感されたことなどから株式市場は上昇しました。引き続き日本企業の資本効率の改善に対する期待が持続していたことに加えて景気後退懸念が台頭している米国などに比べ、相対的に良好な経済見通しである日本への注目が集まり、外国人投資家から日本株への資金流入が続いたことも株価を押し上げる要因となりました。日経平均株価は1990年代初頭のバブル崩壊後の高値を更新し約33年ぶりの水準まで上昇しました。

期末にかけては、大手格付機関による米国債の格下げなどにより投資家のリスク回避姿勢が強まったことに加えて米金融引き締めの長期化への懸念が高まったことなどから株式市場は下落しました。2023年4-6月期の好調な企業業績を背景に反発する局面もありましたが、大手不動産会社の経営不安などを受けた中国経済への懸念などから株価は軟調な動きが続きました。その後も、中東情勢の緊迫化によるインフレの再燃および景気への悪影響が懸念されたことなどから日本株式市場は下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

現物株式につきましては期首98.7%で始まり、期を通じて高位に組入比率を維持し、期末は98.2%としました。

・期中の主な動き

- 大・中型株を中心に、企業の成長力や競争力評価を重視し、ROE（株主資本税引利益率；以下「ROE」）の改善が見込める銘柄を選択しました。
- 業績動向を検討しながら、電気機器、輸送用機器、卸売業、保険業、小売業などで一部銘柄の入れ替えを行ないました。期末の銘柄数は62銘柄（期首60銘柄）としました。

<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類による時価構成比、以下同じ）と銘柄>

①電気機器（期首20.9%→期末30.4%）

高い製品競争力を持っており、半導体市場の拡大とともに中長期で高い利益成長が期待できると判断した東京エレクトロンを買い付けしました。

②保険業（期首1.3%→期末4.5%）

M&A（企業の合併・買収）等を活用して海外保険事業を順調に拡大させており、今後も東南アジアなど需要の拡大が期待される市場における成長が安定した利益成長に結び付くと判断した第一生命ホールディングスを買い付けしました。

③電気・ガス業（期首0.0%→期末2.1%）

女川原子力発電所2号機の再稼働や値上げ効果から中期で利益成長が続くと判断した東北電力を買い付けしました。

<投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>

①輸送用機器（期首9.3%→期末3.1%）

インドの自動車市場の成長に対する見方には変化はないものの、電動化対応に関連する固定費の増加やSUV（スポーツ用多目的車）市場における競争の激化から想定していたより低い利益成長にとどまると判断したスズキを売却しました。

②情報・通信業（期首9.8%→期末5.2%）

国内ビジネスに加えデータセンター関連事業の成長で安定した利益成長が中長期で期待できると判断しているものの、短期間の株価上昇に伴い、利益を確定するため日本電信電話を売却しました。

③サービス業（期首7.6%→期末3.4%）

競争力や中長期の利益成長余地に対する見方は変わっていないものの、米国における長期金利の高止まりの影響で収益柱である求人検索ウェブサイト（インターネット上にあるWebページの集まり）のビジネスの成長が鈍化すると判断したリクルートホールディングスを売却しました。

・期末の状況

<ベンチマークと比べ多めに投資している主な業種>

電気機器、化学、建設業、保険業、精密機器など成長分野を持ち、競争力に優れ、中期的な成長が期待できる業種

<ベンチマークと比べ少なめに投資している主な業種>

中期的な成長力が低いと判断している輸送用機器、情報・通信業、卸売業、医薬品、食料品など

<オーバーウェイト上位5業種>

	業種	時価構成比 (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	電気機器	30.4	16.9	13.5
2	化学	9.1	5.9	3.2
3	建設業	4.5	2.2	2.3
4	保険業	4.5	2.5	2.0
5	精密機器	4.0	2.3	1.7

<アンダーウェイト上位5業種>

	業種	時価構成比 (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	輸送用機器	3.1	8.6	-5.5
2	情報・通信業	5.2	8.1	-2.9
3	卸売業	4.1	6.9	-2.8
4	医薬品	2.5	4.8	-2.3
5	食料品	1.4	3.5	-2.1

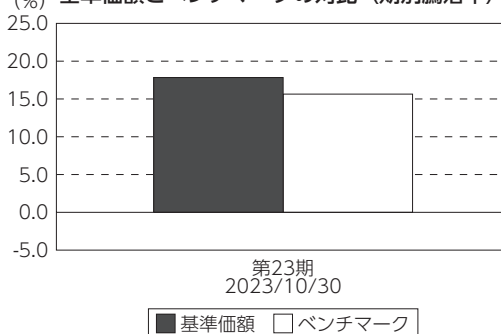
* TOPIXはTOPIXにおける時価構成比です。浮動株比率調整後を使用しています。
* ベンチマーク（TOPIX）の時価構成比に比べ、オーバーウェイトは多め、アンダーウェイトは少なめとしています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

* ベンチマーク対比では2.2%のプラス

今期の基準価額の騰落率は+17.8%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の+15.6%を、2.2%上回りました。

(%) 基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

【主な差異要因】

（プラス要因）

- ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった医薬品、陸運業などへの投資割合を少なめにしていたこと
- ベンチマークに比べてパフォーマンスの良かった鉱業、建設業、機械などへの投資割合を多めにしていたこと
- ベンチマークに比べて多めに投資していたディスコ、ルネサスエレクトロニクス、大和ハウス工業、伊藤忠商事、三井住友フィナンシャルグループなどがベンチマークより値上がりしたこと

（マイナス要因）

- ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった電気機器、非鉄金属などへの投資割合を多めにしていたこと
- ベンチマークに比べてパフォーマンスの良かった輸送用機器などへの投資割合を少なめにしていたこと
- ベンチマークに比べて多めに投資していたエムスリー、太陽誘電、リクルートホールディングス、住友金属鉱山、テルモなどがベンチマークより値下がりしたこと

○今後の運用方針

- 大・中型株を中心に、電気機器、化学、建設業、保険業、精密機器など成長分野を有する業種に重点を置いた業種配分を継続します。
- 従来通り、ROEを高める経営を行なっている企業に焦点を当てて銘柄を選択する方針です。また、国際競争力や製品開発力、販売力などの企業体質に強みを持つ企業、財務体質の優れている企業などをファンドの中核にしていく考えもファンド設定時から一貫したものであり、変更はありません。
- 各社の業績見通しをよく分析し、中長期の視点で企業の成長力を考えて、銘柄の入れ替えや新規銘柄の発掘を進めてまいります。

当ファンドは引き続き第24期の運用に入ります。
今後の運用に関しましては、前記の投資方針のもとで、ファンドの資金動向に十分配慮しながら、基準価額の向上に努めてまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2022年11月1日~2023年10月30日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	23 (23)	0.072 (0.072)	(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 ※ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合計	23	0.072	
期中の平均基準価額は、31,509円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況 (2022年11月1日~2023年10月30日)

株式					
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 25,483 (3,333)	千円 80,839,861 (-)	千株 16,715	千円 62,627,036

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率 (2022年11月1日~2023年10月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	
項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	143,466,897千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	94,867,968千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.51

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等 (2022年11月1日~2023年10月30日)

利害関係人との取引状況						
区分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D
	百万円	%		百万円	%	
株式	80,839	4,875	6.0	62,627	4,914	7.8

○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)	67,543千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,600千円
(B) / (A)	8.3%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細 (2023年10月30日現在)

国内株式				
銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	評価額	株数	評価額
鉱業 (1.8%)	千株	千円	千株	千円
INPEX	-	890.7	1,921,239	
建設業 (4.5%)				
大和ハウス工業	910.1	1,187.1	4,825,561	
食料品 (1.4%)				
味の素	441	271.9	1,468,260	
化学 (9.1%)				
日産化学	127.6	155.8	938,227	
信越化学工業	129.5	751.1	3,373,190	
日油	51.2	-	-	
富士フイルムホールディングス	279.3	232.6	1,888,944	
資生堂	-	217.5	1,048,350	
デクセリアルズ	-	460.1	1,591,025	
ユニ・チャーム	243.8	158.9	801,968	

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	評価額	株数	評価額
医薬品 (2.5%)	千株	千円	千株	千円
日本新薬	49.8	-	-	
中外製薬	616.8	470.7	2,048,486	
そーせいグループ	-	444.3	593,584	
ゴム製品 (1.2%)				
横浜ゴム	-	481.1	1,308,832	
鉄鋼 (1.6%)				
JFEホールディングス	-	807.7	1,673,150	
非鉄金属 (1.8%)				
三井金属鉱業	-	42.9	165,808	
住友金属鉱山	57.2	432.2	1,792,333	
機械 (3.8%)				
ディスコ	24.3	75	2,053,875	
SMC	22.7	3.1	214,241	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	-	333.8	1,089,857	
ダイキン工業	105.9	21.7	462,210	
ダイフク	39.4	99.9	245,604	
マキタ	153.8	-	-	
電気機器 (30.4%)				
イビデン	127.9	512.4	3,289,608	
日立製作所	-	436.4	4,099,978	
ニデック	231.4	-	-	
ルネサスエレクトロニクス	1,010.5	1,067.7	2,221,883	
ソニーグループ	420.9	352.3	4,305,106	
キーエンス	49	69.7	3,994,507	
シスメックス	140.3	158.8	1,101,278	
日本電子	-	412.4	1,738,678	
ローム	-	216.7	540,124	
太陽誘電	268.6	819.3	2,737,281	
村田製作所	279	1,155.9	2,912,868	
東京エレクトロン	17.1	273.2	5,409,360	
輸送用機器 (3.1%)				
デンソー	144.1	1,191.9	2,698,461	
日産自動車	1,543.6	-	-	
本田技研工業	231.8	-	-	
スズキ	567.8	-	-	
シマノ	66.3	26.5	564,052	
精密機器 (4.0%)				
テルモ	288.4	859.9	3,441,319	
HOYA	124.6	27.6	395,370	
朝日インテック	185.4	152.2	374,868	
その他製品 (1.8%)				
パンダイナムコホールディングス	102.8	35.5	108,346	
アシックス	-	398.9	1,867,250	
ピジョン	478.6	-	-	
電気・ガス業 (2.1%)				
東北電力	-	2,349.6	2,239,638	
陸運業 (1.0%)				
ヤマトホールディングス	441.3	-	-	
SGホールディングス	-	500.8	1,077,972	
情報・通信業 (5.2%)				
SHIFT	20	15.5	405,790	
GMOペイメントゲートウェイ	27.9	-	-	
JMDC	99.2	129.6	556,632	
オービック	44.7	39.7	875,583	

リサーチ・アクティブ・オープンF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株		千円
トレンドマイクロ	34.1	39.5		218,593
大塚商会	22.8	229.3	1,345,532	
B I P R O G Y	68.7	-	-	
日本電信電話	822.7	628.2	109,118	
K D D I	263.9	364.6	1,611,896	
カプコン	-	78.9	370,119	
卸売業 (4.1%)				
伊藤忠商事	770.9	807.5	4,330,622	
長瀬産業	80.3	-	-	
三井物産	627	-	-	
小売業 (4.9%)				
MonotaRO	151.1	43.7	51,260	
セブン&アイ・ホールディングス	-	452.1	2,416,926	
パン・パシフィック・インターナショナルホ	129.3	42.7	120,990	
ニトリホールディングス	61	128.7	2,079,148	
ファーストリテイリング	10.2	16.7	549,430	
銀行業 (5.2%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	-	4,465.5	5,492,565	
三井住友フィナンシャルグループ	749.4	-	-	
千葉銀行	1,037.9	-	-	
保険業 (4.5%)				
SOMPホールディングス	-	195	1,238,250	
第一生命ホールディングス	-	1,173.8	3,593,001	
T & Dホールディングス	681.7	-	-	
不動産業 (2.6%)				
三菱地所	765.6	1,474.5	2,789,016	
カチタス	79	-	-	
サービス業 (3.4%)				
日本M&Aセンターホールディングス	441.5	224.7	149,874	
エス・エム・エス	76.1	-	-	
エムスリー	399.8	330.6	754,098	
リクルートホールディングス	646.8	591.5	2,546,407	
インソース	-	156.1	132,060	
合 計	株 数 ・ 金 額	18,083	30,184	106,359,623
	銘柄数 < 比率 >	60	62	< 98.2% >

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。
 *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。
 *評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 *評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2023年10月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 106,359,623	% 98.2
コール・ローン等、その他	1,929,206	1.8
投資信託財産総額	108,288,829	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	108,288,829,776
コール・ローン等	1,050,307,202
株式(評価額)	106,359,623,460
未収入金	70,587,964
未収配当金	808,311,150
(B) 負債	11,573,777
未払金	11,373,184
未払解約金	200,000
未払利息	593
(C) 純資産総額(A-B)	108,277,255,999
元本	32,520,773,337
次期繰越損益金	75,756,482,662
(D) 受益権総口数	32,520,773,337口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,295円

(注) 期首元本額は26,948,598,277円、期中追加設定元本額は7,133,161,671円、期中一部解約元本額は1,560,986,611円、1口当たり純資産額は33,295円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・リサーチ・アクティブ・オープンF (適格機関投資家専用) 20,379,511,743円
 ・リサーチ・アクティブ・オープン (確定拠出年金向け) 10,644,858,311円
 ・リサーチ・アクティブ・オープン 911,866,485円
 ・リサーチ・アクティブ・オープン (野村SMA・EW向け) 436,358,261円
 ・リサーチ・アクティブ・オープン (野村SMA向け) 127,140,702円
 ・リサーチ・アクティブ・オープン (変額年金保険向け・適格機関投資家専用) 21,037,835円

○損益の状況 (2022年11月1日~2023年10月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,832,645,789
受取配当金	1,833,035,768
受取利息	312
その他収益金	1,326
支払利息	△ 391,617
(B) 有価証券売買損益	12,967,666,415
売買益	18,812,966,987
売買損	△ 5,845,300,572
(C) 当期損益金(A+B)	14,800,312,204
(D) 前期繰越損益金	49,196,545,518
(E) 追加信託差損益金	15,304,338,329
(F) 解約差損益金	△ 3,544,713,389
(G) 計(C+D+E+F)	75,756,482,662
次期繰越損益金(G)	75,756,482,662

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 *損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 *損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

運用報告書（全体版）

損保ジャパン日本興亜ラーズキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）

第7期（決算日 2024年3月25日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「損保ジャパン日本興亜ラーズキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第7期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



SOMPOアセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル

URL <https://www.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先

リテール営業部 0120-69-5432
(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限	
運用方針	①主として、S J A Mラーズキャップ・バリュー・マザーファンド受益証券への投資を通じて、原則として、Russell/Nomura Large Cap Valueインデックス採用銘柄でかつ、当社の日本株式ユニバース構成銘柄より投資銘柄を選定します。 ②独自の調査分析に基づいて算出した理論株価と市場価格を比較し、割安となっている銘柄に投資することを基本にリスク管理を行いつつ最適なポートフォリオを構築し、Russell/Nomura Large Cap Valueインデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）を中長期的に上回る運用成果を目指します。	
主要投資対象	損保ジャパン日本興亜ラーズキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）	S J A Mラーズキャップ・バリュー・マザーファンド
		わが国の株式
主な組入制限	損保ジャパン日本興亜ラーズキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	S J A Mラーズキャップ・バリュー・マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			Russell/Nomura Large Cap Value インデックス	期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率					
3期(2020年3月25日)	円 8,311	円 0	% △14.0	1,004.80	% △13.7	% 98.3	% -	百万円 21,338
4期(2021年3月25日)	円 11,511	円 0	% 38.5	1,389.59	% 38.3	% 99.1	% -	円 25,091
5期(2022年3月25日)	円 12,449	円 0	% 8.1	1,544.16	% 11.1	% 98.9	% -	円 14,562
6期(2023年3月27日)	円 13,449	円 0	% 8.0	1,610.38	% 4.3	% 98.8	% -	円 20,376
7期(2024年3月25日)	円 20,314	円 0	% 51.0	2,632.52	% 63.5	% 99.2	% -	円 13,831

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり（以下同じ）。
 (注3) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
 (注4) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

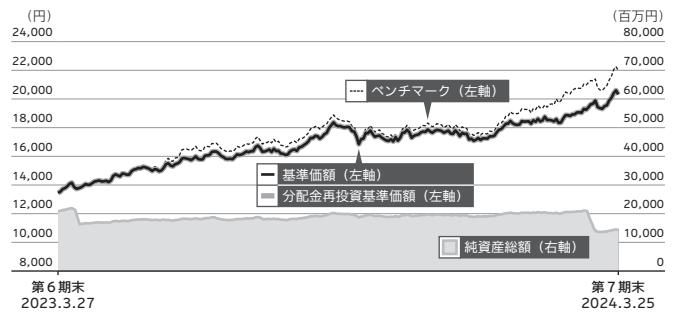
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス	株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2023年3月27日	円 13,449	% -	1,610.38	% 98.8	% -
3月末	円 13,905	% 3.4	1,677.36	% 4.2	% 97.0
4月末	円 14,625	% 8.7	1,736.75	% 7.8	% 97.5
5月末	円 14,962	% 11.2	1,800.09	% 11.8	% 96.6
6月末	円 16,088	% 19.6	1,995.29	% 23.9	% 98.9
7月末	円 16,647	% 23.8	2,064.41	% 28.2	% 99.0
8月末	円 16,887	% 25.6	2,089.25	% 29.7	% 99.2
9月末	円 17,757	% 32.0	2,166.43	% 34.5	% 97.7
10月末	円 17,288	% 28.5	2,086.09	% 29.5	% 97.0
11月末	円 17,718	% 31.7	2,166.43	% 34.5	% 97.1
12月末	円 17,430	% 29.6	2,128.28	% 32.2	% 97.5
2024年1月末	円 18,619	% 38.4	2,339.05	% 45.2	% 99.4
2月末	円 19,033	% 41.5	2,483.82	% 54.2	% 98.5
(期末) 2024年3月25日	円 20,314	% 51.0	2,632.52	% 63.5	% 99.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
 (注2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
 (注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

運用経過

●基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の推移は、2023年3月27日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 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。
- 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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

● 基準価額の主な変動要因

☑ 損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド（F o F s 用）
（適格機関投資家専用）

高位で組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。

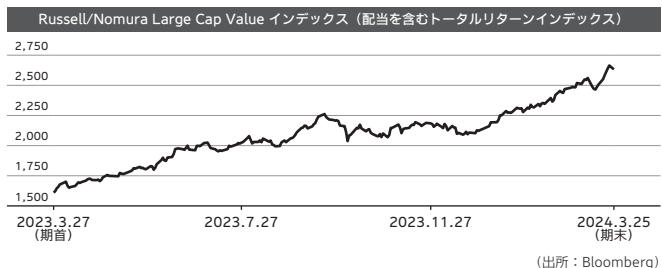
☑ S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド

期中の騰落率は+51.9%となりました。
個別銘柄では、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三井住友フィナンシャルグループ、アイシン、本田技研工業、三菱地所などがプラスに寄りました。
● 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

☑ ベビーファンド ☑ マザーファンド

● 投資環境

国内株式市場は上昇しました。
期初は、米欧の金融システム不安の高まりから急落する場面もあったものの、政府、中央銀行の迅速な対応に加えて、東証の要請（資本コストや株価の重視、投資家対話の開示、正確な情報開示）を契機に国内企業の資本効率改善への期待も高まり、海外投資家が大幅な買い越しに転じたことから上昇しました。
その後は、FRB（米連邦準備理事会）の引き締めの金融政策が長期化することへの警戒や中東の地政学リスクの高まりなどから上値が重くなる時期もあったものの、2024年の年明け以降は水準を大きく切り上げました。企業決算が好調であったことに加え、FRBによる早期利下げへの期待が高まったことや、日銀がマイナス金利解除後も緩和的な金融政策を維持するとの見方から円安基調となったことなどが、株価をサポートしました。

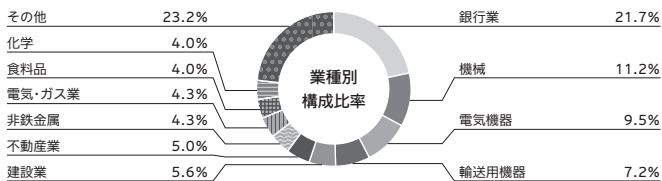


● 当該投資信託のポートフォリオ

期を通してS J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

☑ S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド

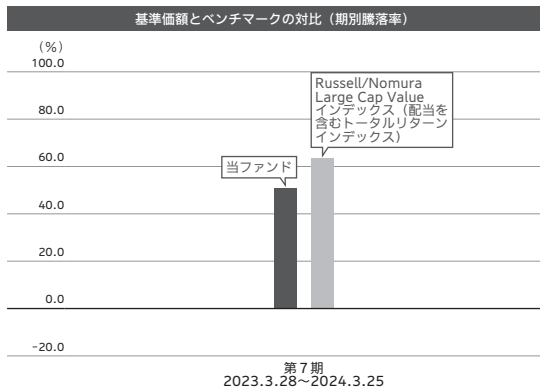
期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.2%です。
期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。
当期間中に独自の調査分析に基づく割合に近づけて銘柄入れ替えを行いました。
主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、大阪瓦斯、太陽誘電、大林組など、主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、三菱UFJフィナンシャル・グループ、アイシン、鹿島建設などです。



注1. 比率は、第7期末における国内株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。
注2. 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の騰落率（+63.5%）を12.4%下回りました。当ファンドは期を通じて「S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。



<S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンドとベンチマークとの差異>

マザーファンドの騰落率は、Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（+63.5%）を11.6%下回りました。
要因別では、業種配分効果、銘柄選択効果ともにマイナス要因となりました。業種配分は、銀行業のオーバーウェイト、医薬品、小売業のアンダーウェイトなどがプラス要因、卸売業のアンダーウェイト、繊維製品、食料品のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。
個別銘柄では、アイシン、鹿島建設のオーバーウェイト、武田薬品工業のアンダーウェイトなどがプラス要因に、キリンホールディングス、東レのオーバーウェイト、トヨタ自動車のアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

● 分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、次表の通りと致しました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第7期 2023.3.28~2024.3.25
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	10,970

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. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。
注3. 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

● 今後の運用方針

☑ 損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド（F o F s 用）
（適格機関投資家専用）

今後も、マザーファンドの受益証券の組入水準を高位に維持することで、信託財産の成長を目指します。

☑ S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド

当ファンドは、大型バリュー株を投資対象とします。原則としてRussell/Nomura Large Cap Value インデックス採用銘柄であり、なおかつ当社の日本株式ユニバース構成銘柄の中から、当社独自の分析に基づく割合の高い銘柄を中心にポートフォリオを構築しています。今後も従来の運用方針を堅持し、Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）を中長期的に上回る運用成果を目指します。

損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュース・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）

● 1万口当たりの費用明細

期中の1万口当たりの費用の割合は0.621%です。

項目	第7期 2023.3.28~2024.3.25		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	89円	0.531%	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率(年率)× 期中の日数 年間の日数 期中の平均基準価額は16,746円です。
(投信会社)	(82)	(0.487)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(3)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(5)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	14	0.084	(b)売買委託手数料= 期中の売買委託手数料 期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(14)	(0.084)	
(c) その他費用	1	0.006	(c)その他費用= 期中のその他費用 期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	104	0.621	

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、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2023年3月28日から2024年3月25日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	—	—	4,522,516	13,990,930

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 金額は受渡代金。

■ 期中の株式売買比率

○ 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	
	口 数	金 額
(a) 期中の株式売買金額	46,664,468千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	34,665,265千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.34	

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

■ 利害関係人との取引状況 (2023年3月28日から2024年3月25日まで)

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■ 組入資産の明細

○ 親投資信託残高

(2024年3月25日現在)

	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	金 額	口 数	金 額
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	8,176,345	3,653,829	13,821,340	

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入はありません。

■ 投資信託財産の構成

(2024年3月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド	13,821,340千円	99.2%
コール・ローン等、その他	107,313	0.8
投資信託財産総額	13,928,653	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3月25日現在)

項 目	当 期 末
a 資 産	13,928,653,952円
コール・ローン等	107,313,833
S J A Mラージキャップ・バリュース・マザーファンド(評価額)	13,821,340,119
b 負 債	97,525,133
未 払 信 託 報 酬	96,629,380
そ の 他 未 払 費 用	895,753
c 純 資 産 総 額 (a - b)	13,831,128,819
元 本	6,808,780,761
次 期 繰 越 損 益 金	7,022,348,058
d 受 益 権 総 口 数	6,808,780,761口
1万口当たり基準価額(c/d)	20,314円

(注1) 信託財産に係る期首元本額15,151,029,831円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額8,342,249,070円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 2.0314円

■ 損益の状況

(2023年3月28日から2024年3月25日まで)

項 目	当 期
a 配 当 等 収 益	△ 36,548円
支 払 利 息	△ 36,548
b 有 価 証 券 売 買 損 益	4,771,706,584
売 買 損 益	6,965,450,920
売 買 損 益	△ 2,193,744,336
c 信 託 報 酬 等	△ 97,606,121
d 当 期 損 益 金 (a + b + c)	4,674,063,915
e 前 期 繰 越 損 益 金	1,386,424,128
f 追 加 信 託 差 損 益 金	961,860,015
(配 当 等 相 当 額)	(1,408,789,107)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 446,929,092)
g 計 (d + e + f)	7,022,348,058
h 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (g + h)	7,022,348,058
追 加 信 託 差 損 益 金	961,860,015
(配 当 等 相 当 額)	(1,408,789,107)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 446,929,092)
分 配 準 備 積 立 金	6,060,488,043

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程 (2023年3月28日から2024年3月25日まで) 計算期間末における経費控除後の配当等収益 (386,513,526円) (本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益 (4,287,550,389円)、収益調整金 (1,408,789,107円) 及び分配準備積立金 (1,386,424,128円) を対象収益 (7,469,277,150円) として、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

<お知らせ>

○ 実態に即した記載とするとともに、新NISA制度の成長投資枠の対象商品に係る法令上の要件を満たすため、投資信託約款に所要の変更(デリバティブ取引等の利用を価格等の変動リスクのヘッジと現物投資の代替に限定)を致しました(2023年9月29日)。

S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日 2024年2月20日）

<計算期間 2023年2月21日～2024年2月20日>

S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。 「Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）」を中長期的に上回る運用成果を目指します。
主要投資対象	わが国の株式
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率			
14期 (2020年2月20日)	18,242	0.4	1,222.62	2.4	98.5	—	34,453
15期 (2021年2月22日)	19,541	7.1	1,320.04	8.0	99.0	—	32,647
16期 (2022年2月21日)	22,453	14.9	1,498.62	13.5	98.3	—	26,905
17期 (2023年2月20日)	26,384	17.5	1,698.20	13.3	99.1	—	40,555
18期 (2024年2月20日)	35,116	33.1	2,442.80	43.8	98.8	—	38,922

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

シャルグループ、鹿島建設、住友重機械工業などがプラスに寄与しました。

■投資環境

TOPIXは31.6%の上昇となりました。
期初は、米欧の金融システム不安の高まりから急落する場面もあったものの、政府、中央銀行の迅速な対応に加えて、東証の要請（資本コストや株価の重視、投資家対話の開示、正確な情報開示）を契機に国内企業の資本効率改善への期待も高まり、海外投資家が大幅な買い越しに転じたことから上昇しました。
その後は、FRB（米連邦準備理事会）の引き締めの金融政策が長期化することへの警戒や中東の地政学リスクの高まりなどから上値が重くなる時期もあったものの、期末にかけては、米国の雇用統計やCPI（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことで、FRBによる2024年早期の利下げ期待が高まったことや、海外投資家による大幅な買い越しを背景に上昇しました。

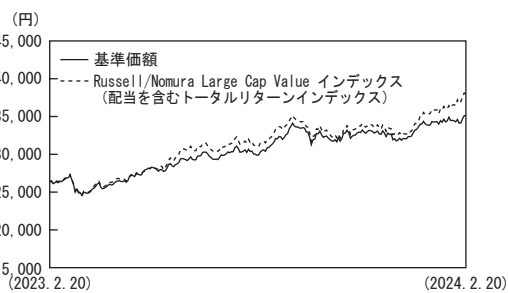
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2023年2月20日	26,384	—	1,698.20	—	99.1	—
2月末	26,411	0.1	1,689.46	△0.5	99.1	—
3月末	25,747	△2.4	1,677.36	△1.2	97.1	—
4月末	27,094	2.7	1,736.75	2.3	97.6	—
5月末	27,731	5.1	1,800.09	6.0	96.7	—
6月末	29,834	13.1	1,995.29	17.5	99.0	—
7月末	30,886	17.1	2,064.41	21.6	99.1	—
8月末	31,345	18.8	2,089.25	23.0	99.3	—
9月末	32,976	25.0	2,166.43	27.6	97.8	—
10月末	32,119	21.7	2,086.09	22.8	97.1	—
11月末	32,934	24.8	2,166.43	27.6	97.1	—
12月末	32,412	22.8	2,128.28	25.3	97.6	—
2024年1月末	34,641	31.3	2,339.05	37.7	99.5	—
(期末) 2024年2月20日	35,116	33.1	2,442.80	43.8	98.8	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

運用経過

■基準価額の推移



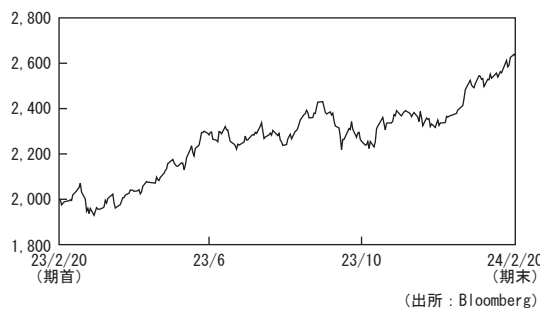
期首：26,384円
期末：35,116円
騰落率：33.1%

・ベンチマーク（Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の推移は、2023年2月20日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+33.1%となりました。
国内株式市場が上昇する中、当ファンドの基準価額も上昇しました。アイシン、三菱UFJフィナンシャル・グループ、本田技研工業、三井住友フィナン

TOPIX（東証株価指数）の推移

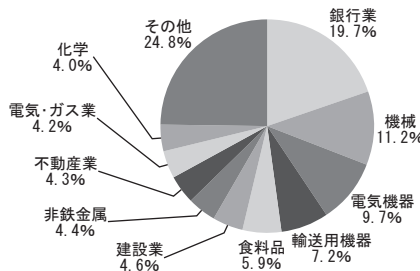


■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.8%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。
主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、大阪瓦斯、太陽誘電、大林組など、主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、三菱UFJフィナンシャル・グループ、鹿島建設、アイシンなどです。

業種別構成比率



(注1) 比率は、第18期末における国内株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。
(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

損保ジャパン日本興亜ラーズキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の騰落率（+43.8%）を10.8%下回りました。

要因別では、業種配分効果、銘柄選択効果ともにマイナス要因となりました。業種構成では、医薬品、情報・通信業のアンダーウェイト、金属製品のオーバーウェイトなどがプラス要因に、卸売業のアンダーウェイト、繊維製品、パルプ・紙のオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。個別銘柄では、アイシン、鹿島建設、日本テレビホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因に、東レのオーバーウェイト、トヨタ自動車、三菱商事のアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

■今後の運用方針

当社の投資哲学に基づいた運用プロセスを堅持し、独自の株式評価モデルで算出した相対的割安度に基づき銘柄を選択していくことを基本方針とします。今後も、固有の割安要因に着目した個別銘柄選択を中心とするポートフォリオ構築によって、中長期的に着実な信託財産の成長を目指します。

■1万口当たりの費用明細（2023年2月21日から2024年2月20日まで）

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	26円 (26)
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	26

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については前掲（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

■売買及び取引の状況

○国内株式（2023年2月21日から2024年2月20日まで）

国	内	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
		14,832 (2,025)	16,975,771 (-)	13,929	27,469,038

(注1) 金額は受渡代金。
(注2) 単位未満は切捨て。
(注3) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■期中の株式売買比率

○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	44,444,809千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	34,784,024千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.27

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

■主要な売買銘柄

○国内株式（2023年2月21日から2024年2月20日まで）

銘柄	当 期			期 末		
	買付株数	買付金額	平均単価	売付株数	売付金額	平均単価
大阪瓦斯	540.4	1,333,119	2,466	アイシン	534.7	2,689,679
太陽誘電	309.3	1,112,552	3,597	三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,188.5	2,341,369
大林組	816.8	1,093,809	1,339	鹿島建設	1,003.4	2,116,573
三菱地所	580.5	975,470	1,680	東京瓦斯	541.3	1,622,613
八十二銀行	969.9	793,793	818	THK	385.6	1,149,962
NIPPON EXPRESSホールディングス	94.8	725,635	7,654	三井住友フィナンシャルグループ	183.4	1,140,384
京セラ	100.1	680,793	6,801	三井住友トラスト・ホールディングス	288.1	1,081,748
住友電気工業	362.5	657,044	1,812	キリンホールディングス	490.5	1,029,584
めぶきフィナンシャルグループ	1,309.1	574,930	439	クレディセゾン	434.2	964,309
王子ホールディングス	1,040.7	572,076	549	スタンレー電気	307.4	865,125

(注1) 金額は受渡代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況（2023年2月21日から2024年2月20日まで）

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記はS J AMラーズキャップ・バリュー・マザーファンド（11,084,224千口）の内容です。

○国内株式

(2024年2月20日現在)

銘柄	期 首(前期末)		当 期 末	
	株数	金額	株数	金額
建設業 (4.6%)	千株	千円	千株	千円
大林組	-	794.3	1,126,714	-
鹿島建設	990.7	-	-	-
大和ハウス工業	146.7	-	-	-
日揮ホールディングス	591.6	465.1	650,442	-
食料品 (5.9%)				
日本ハム	169.5	201.4	1,058,961	-
キリンホールディングス	1,002.7	559.1	1,202,344	-
繊維製品 (3.4%)				
東レ	2,206.7	1,894	1,307,238	-
パルプ・紙 (3.2%)				
王子ホールディングス	1,777.2	2,242.1	1,243,244	-
化学 (4.0%)				
旭化成	983.7	1,176.5	1,237,678	-
エア・ウォーター	-	142.6	310,440	-
医薬品 (2.9%)				
武田薬品工業	107.9	103.1	461,063	-
サワイグループホールディングス	145.7	105.9	636,035	-
石油・石炭製品 (1.7%)				
ENEOSホールディングス	-	998.9	645,688	-
鉄鋼 (-%)				
JFEホールディングス	341.7	-	-	-
非鉄金属 (4.4%)				
住友金属鉱山	-	72.7	301,923	-
住友電気工業	498.3	636.8	1,368,164	-
金属製品 (1.3%)				
リンナイ	-	145.7	514,903	-
機械 (11.2%)				
ナブテスコ	-	128	316,928	-
住友重機械工業	308.4	233	1,060,849	-
日本精工	2,067.7	1,506.6	1,215,223	-
THK	381.4	112.8	360,283	-
マキタ	452.4	343.9	1,333,644	-
電気機器 (9.7%)				
パナソニックホールディングス	494	364.8	519,657	-
アルプスアルパイン	508.6	375.3	394,627	-
スタンレー電気	400	298.2	767,119	-
京セラ	73.5	461.4	1,022,231	-
太陽誘電	-	306.8	1,039,745	-
輸送用機器 (7.2%)				
アイシン	534.2	126	687,582	-
本田技研工業	495.9	980.6	1,714,088	-
SUBARU	228.1	111.5	374,528	-
電気・ガス業 (4.2%)				
東京瓦斯	537.3	-	-	-
大阪瓦斯	-	519.1	1,603,499	-
陸運業 (3.9%)				
ヤマトホールディングス	382.2	304.2	731,144	-
NIPPON EXPRESSホールディングス	-	93.8	756,121	-
情報・通信業 (3.3%)				
日本テレビホールディングス	537.4	330.6	722,361	-
日本電信電話	-	3,086.8	560,562	-
卸売業 (1.0%)				
スズケン	221.4	75.8	373,239	-
銀行業 (19.7%)				
めぶきフィナンシャルグループ	-	1,295.4	568,810	-
コンソルディア・フィナンシャルグループ	1,151.3	974.7	1,710,556	-
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,226.2	1,106.6	1,646,067	-
三井住友トラスト・ホールディングス	392.1	407.4	1,209,774	-
三井住友フィナンシャルグループ	487.3	323.3	2,608,384	-
八十二銀行	-	959.9	841,160	-
保険業 (2.3%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	123.3	-	-	-
第一生命ホールディングス	194.8	257.7	876,695	-
その他金融業 (-%)				
クレディセゾン	423.5	-	-	-
不動産業 (4.3%)				
三井不動産	78.9	-	-	-
三菱地所	435.4	780.8	1,665,446	-
サービス業 (1.8%)				
総合警備保障	232.6	855.2	694,764	-
合 計	株数・金額 37銘柄	23,330 26,258	38,439,941 <8.8%>	

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

損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

(2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	38,439,941	96.3
コール・ローン等、その他	1,494,753	3.7
投資信託財産総額	39,934,694	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2月20日現在)

項 目	当 期 末
a 資 産	39,934,694,265円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	440,079,516
株 式(評価額)	38,439,941,340
未 収 入 金	990,669,709
未 収 配 当 金	64,003,700
b 負 債	1,011,702,310
未 払 金	1,011,701,032
未 払 利 息	1,278
c 純 資 産 総 額(a-b)	38,922,991,955
元 本	11,084,224,288
次 期 繰 越 損 益 金	27,838,767,667
d 受 益 権 総 口 数	11,084,224,288口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(c/d)	35,116円

(注1) 信託財産に係る期首元本額15,371,038,349円、期中追加設定元本額688,701,107円、期中一部解約元本額4,975,515,168円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）	金額
5,724,663,236円	
ハッピーエイジング20	1,852,210,569円
ハッピーエイジング30	1,554,781,935円
ハッピーエイジング40	1,223,693,253円
ハッピーエイジング50	308,979,284円
ハッピーエイジング60	64,814,795円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	158,253,745円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	102,614,625円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	75,882,564円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	17,962,689円
SOMPO世界分散ファンド(安定型) <DC年金>	93,848円
SOMPO世界分散ファンド(安定成長型) <DC年金>	93,648円
SOMPO世界分散ファンド(成長型) <DC年金>	180,097円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 3,5116円

■損益の状況

(2023年2月21日から2024年2月20日まで)

項 目	当 期
a 配 当 等 収 益	1,119,000,363円
受 取 配 当 金	1,119,092,290
そ の 他 収 益 金	453
支 払 利 息	△ 92,380
b 有 価 証 券 売 買 損 益	8,753,815,898
売 買 益	9,695,530,700
売 買 損	△ 941,714,802
c 保 管 費 用 等	△ 354,106
d 当 期 損 益 金(a+b+c)	9,872,462,155
e 前 期 繰 越 損 益 金	25,184,404,624
f 追 加 信 託 差 損 益 金	1,379,668,893
g 解 約 差 損 益 金	△ 8,597,768,005
h 計 (d+e+f+g)	27,838,767,667
次 期 繰 越 損 益 金(h)	27,838,767,667

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。

(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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19期（決算日2024年6月17日）
作成対象期間：2023年12月16日～2024年6月17日

第19期末（2024年6月17日）		第19期	
基準価額	29,052円	騰落率	13.9%
純資産総額	145,277百万円	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あります。

■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19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	株式組入 率	純資産 総額
15期（2022年6月15日）	19,518円	200円	△19.0%	98.2%	104,738百万円
16期（2022年12月15日）	22,167円	200円	14.6%	97.9%	135,376
17期（2023年6月15日）	25,878円	200円	17.6%	97.2%	118,433
18期（2023年12月15日）	25,687円	200円	0.0%	98.2%	133,538
19期（2024年6月17日）	29,052円	200円	13.9%	97.2%	145,277

（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。

（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	株式組入率	
		騰落率	比率
（期首） 2023年12月15日	25,687円	%	98.2%
12月末	26,032円	1.3%	97.8%
2024年1月末	27,414円	6.7%	98.2%
2月末	29,271円	14.0%	99.3%
3月末	30,132円	17.3%	98.0%
4月末	28,823円	12.2%	97.2%
5月末	29,576円	15.1%	96.2%
（期末） 2024年6月17日	29,252円	13.9%	97.2%

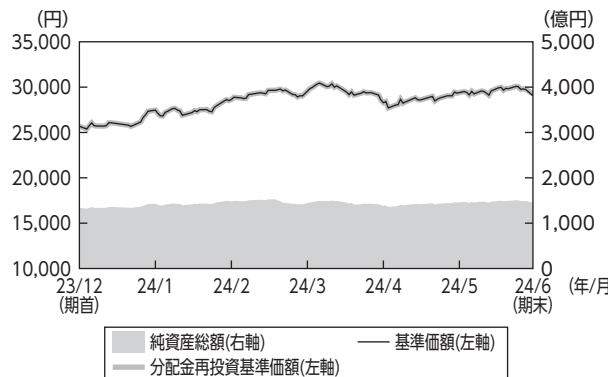
（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

（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。

（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（2023年12月16日～2024年6月17日）



第19期首：25,687円

第19期末：29,052円

（当期中にお支払いした分配金：200円）

騰落率：+13.9%（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25,687円から3,365円上昇し、期末には29,052円となりました。

上昇要因

投資銘柄のうち、日立製作所、アシックス、東京海上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、SHIFT、イビデン、ニトリホールディングス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上昇しました。

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（人工知能）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

<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（1万円当たり、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。

本マザーファンドでは、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。）

■本ファンドのデータ

◆本ファンドの組入資産の内容（2024年6月17日現在）

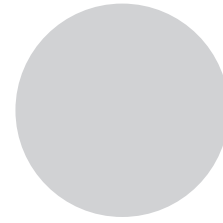
○組入上位ファンド

（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%

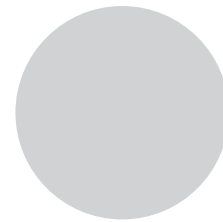
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分



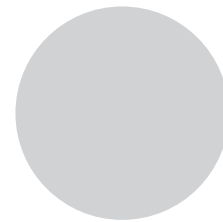
マザーファンド受益証券
101.0%

○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%となら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）

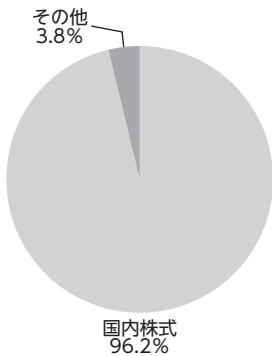
○組入上位10銘柄

(組入銘柄数：36銘柄)

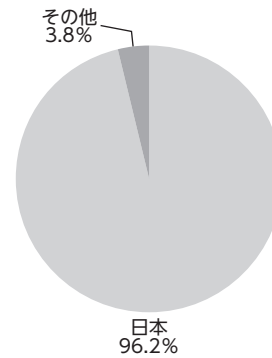
	銘柄	業種	比率
1	日立製作所	電気機器	5.9%
2	東京海上ホールディングス	保険業	5.3%
3	ソニーグループ	電気機器	5.1%
4	信越化学工業	化学	4.8%
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	4.7%
6	ディスコ	機械	4.3%
7	カプコン	情報・通信業	4.1%
8	リクルートホールディングス	サービス業	4.0%
9	オリンパス	精密機器	3.3%
10	ユニ・チャーム	化学	3.3%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

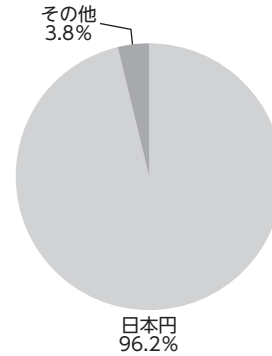
○資産別配分



○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
	2023年12月16日～2024年6月17日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	102円 (96) (2) (5)	0.359% (0.336) (0.006) (0.017)	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)	0.020 (0.020)	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	108	0.380	

期中の平均基準価額は28,541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（2023年12月16日から2024年6月17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	1,141,074	8,169,867	2,179,557	15,550,766

■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	123,412,480千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	263,841,067千円	
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.46	

(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（2023年12月16日から2024年6月17日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2024年6月17日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	21,360,294	20,321,811	146,792,569	

■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	%
日本長期成長株集中投資マザーファンド	146,792,569	100.0
コール・ローン等、その他	63	0.0
投資信託財産総額	146,792,632	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	146,792,632,553円	
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	146,792,569,757	
未 収 入 金	62,796	
(B) 負 債	1,514,952,704	
未 払 収 益 分 配 金	1,000,131,087	
未 払 解 約 金	62,796	
未 払 信 託 報 酬	514,023,530	
そ の 他 未 払 費 用	735,291	
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	145,277,679,849	
元 本	50,006,554,381	
次 期 繰 越 損 益 金	95,271,125,468	
(D) 受 益 権 総 口 数	50,006,554,381口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	29,052円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 至	2023年12月16日 2024年6月17日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	17,407,079,615円	
売 買 益	19,115,244,938	
売 買 損	△ 1,708,165,323	
(B) 信 託 報 酬 等	△ 514,758,821	
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	16,892,320,794	
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	19,412,748,299	
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	59,966,187,462	
(配 当 等 相 当 額)	(43,123,116,332)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(16,843,071,130)	
(F) 計 (C+D+E)	96,271,256,555	
(G) 収 益 分 配 金	△ 1,000,131,087	
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	95,271,125,468	
追 加 信 託 差 損 益 金	59,966,187,462	
(配 当 等 相 当 額)	(43,135,243,630)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(16,830,943,832)	
分 配 準 備 積 立 金	35,304,938,006	

(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51,987,379,906円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,813,788,147円、同解約元本額は4,794,613,672円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 19 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 19 期	
	2023年12月16日～2024年6月17日	
当期分配金	200	
(対基準価額比率)	0.684	
当期の収益	200	
当期の収益以外	-	
翌期繰越分配対象額	19,051	

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

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

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

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	期騰落率	株式組入比率	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

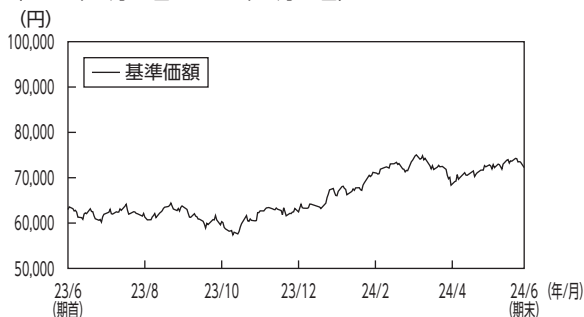
（注1）騰落率は期首比です。

（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	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			期			
	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	5,722,636	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>	36	<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 ル ・ ロ ー ン 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 ル ・ ロ ー ン 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 |

<お知らせ>

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。

第4期末（2023年8月25日）	
基準価額	13,982円
純資産総額	229億円
騰落率	5.3%
分配金	0円

ニッセイ日本株 グロースファンド（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：2022年8月26日～2023年8月25日

第4期（決算日 2023年8月25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「ニッセイ日本株グロースファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第4期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ国内グロース株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内の成長が期待される株式へ投資を行い、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。

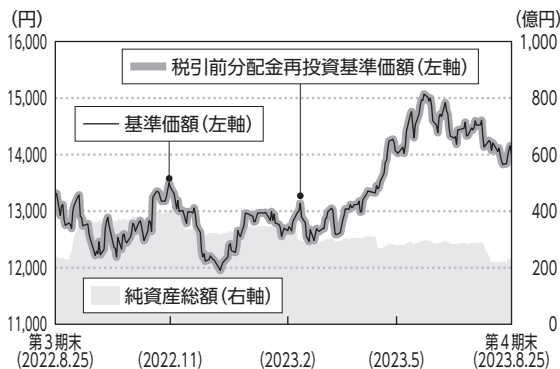


ニッセイアセットマネジメント株式会社

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 2022年8月26日～2023年8月25日

基準価額等の推移



第4期首	13,278円	既払分配金	0円
第4期末	13,982円	騰落率 (分配金再投資ベース)	5.3%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

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

(注3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2022年11月に発表された10月分の米消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回ったことで米長期金利が低下したことや、国内企業業績の改善期待等を受けて、株価が上昇したこと
- ・年明け以降、米ドル安円高の一服や日銀が金融緩和策の現状維持を決定したことを受けて安心感が広がり、株価が上昇したこと
- ・2023年4月以降、日本株の相対的な割安感から海外投資家の大幅な買い越しが続き、株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・2022年9月中旬以降、市場の想定よりも強い金融引き締めが長く続くとの懸念が広がり、世界的な景気後退への警戒感から株価が下落したこと
- ・12月中旬以降、日銀による長期金利の変動許容幅の拡大を受けた長期金利の上昇や米ドル安円高が進行したことで、株価が下落したこと
- ・2023年3月中旬に米地銀の経営破綻をきっかけとした欧米の金融システム不安を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、株価が下落したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	92円	0.693%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は13,264円です。
(投信会社)	(88)	(0.660)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(2)	(0.016)	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)	(0.016)	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	4	0.026	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(3)	(0.020)	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
(先物・オプション)	(1)	(0.006)	
その他費用	0	0.003	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.000)	・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	96	0.722	

(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、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。

国内株式市場

【TOPIX（東証株価指数）（配当込み）の推移】



(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の国内株式市場は2023年4月以降に強まった海外投資家による日本株の買い越しを受けて大幅に上昇して当期末を迎えました。

期初は市場の想定よりも強い金融引き締めが長く続くとの懸念が広がり、世界的な景気後退への警戒感から株価は下落しましたが、2022年11月に発表された10月分の米CPIが市場予想を下回ったことで米長期金利が低下したことや、国内企業業績の改善期待等を受けて上昇に転じました。

12月中旬以降は日銀による長期金利の変動許容幅の拡大を受けた長期金利の上昇や米ドル安円高が進行したことで株価は下落しましたが、年明け以降は米ドル安円高の一服や日銀が金融緩和策の現状維持を決定したことを受けて安心感が広がり上昇しました。

2023年3月中旬には米地銀の経営破綻をきっかけとした欧米の金融システム不安を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり株価は下落する場面もありましたが、4月以降は日本株の相対的な割安感から海外投資家の大幅な買い越しが続き、前期末と比較すると大幅に上昇して当期末を迎えました。

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

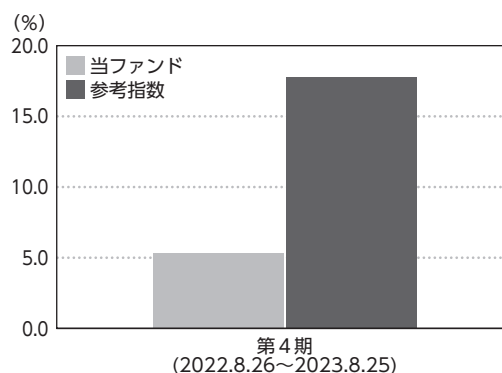
生活者の視点から、Clean（健全な生活）・Creative（創造的な生活）・Comfortable（快適な生活）の創出に貢献する商品やサービスを提供する企業を選択して、投資運用を行うことを基本方針としています。

当期も上記方針に基づき、企業取材等の投資調査を行うことにより、個別銘柄の投資価値を把握し、売買を実施しました。株式組入比率（株式先物を含む）は期を通して高水準を維持しました。

主な売買銘柄は以下の通りです。

	銘柄	判断理由等
新規買付	ベイカレント・コンサルティング、日産化学、ショーボンドホールディングス	成長性など
全売却	住友電気工業	株価バリュエーション（業績や成長性を基準とした株価の割高・割安の度合い）など

参考指数との差異



当ファンドはベンチマークを設けていません。参考指数はTOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+5.3%となり、参考指数騰落率（+17.8%）を下回りました。

これはマザーファンドにおける個別銘柄要因において、日本M&Aセンターホールディングス、エムスリー、MonotaRO等がマイナスに働いたことによるものです。

(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 2022年8月26日～2023年8月25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	4,011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、実質的に国内の成長が期待される株式へ投資を行い、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

今後の国内株式市場は、日米の金融政策の先行きを巡る不透明感や中国の景気不安、米中の対立やウクライナ情勢の緊迫化等、懸念材料が多く、当面は下振れリスクの高い状況が続くと考えています。

相場全体の一段の上昇は見込みづらい中、外部環境に左右されず、独自の強みを背景に中長期的な業績拡大が見込める企業が選好されると考えています。

引き続き徹底した調査・分析に基づき、当マザーファンドが着目するClean（健全な生活）・Creative（創造的な生活）・Comfortable（快適な生活）創出への貢献を通じ、中長期的に業績拡大が見込まれる企業の発掘を基本姿勢とした運用を行ってまいります。

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4期末 2023年8月25日
ニッセイ国内グロース株式マザーファンド	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。

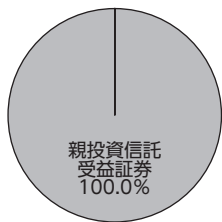
（注2）組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

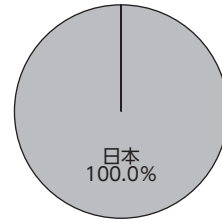
項目	第4期末 2023年8月25日
純資産総額	22,938,430,105円
受益権総口数	16,405,942,750口
1万口当たり基準価額	13,982円

（注）当期間中における追加設定元本額は13,972,725,947円、同解約元本額は15,538,043,328円です。

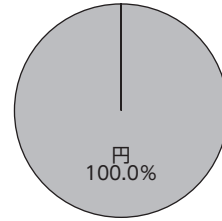
■資産別配分



■国別配分



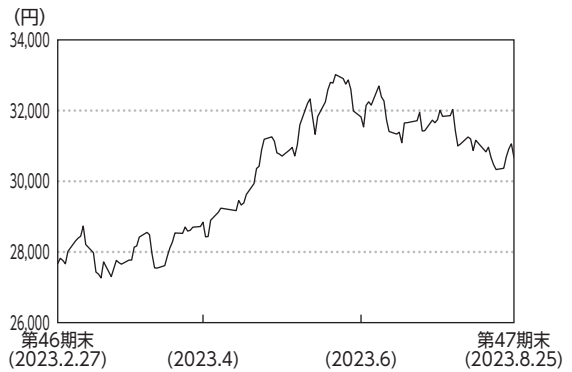
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2023年8月25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。

ニッセイ国内グロース株式マザーファンドの概要

■基準価額の推移



■上位銘柄

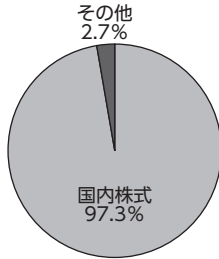
銘柄名	通貨	比率
オービック	円	3.5%
S MC	円	3.4
ダイキン工業	円	3.4
キーエンス	円	3.3
野村総合研究所	円	3.2
大塚商会	円	3.1
バンダイナムコホールディングス	円	3.0
ディスコ	円	2.8
オーエスジー	円	2.7
シークス	円	2.6
組入銘柄数		57

■ 1万口当たりの費用明細

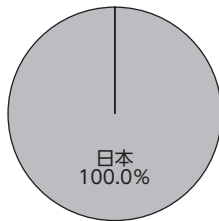
2023.2.28~2023.8.25

項目	金額
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	5円 (4) (1)
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	5

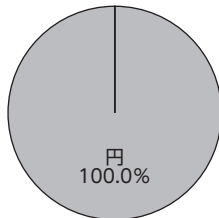
■ 資産別配分



■ 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（2023年8月25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	(注参考) 基準価額+ 累計分配金	参考指数	期中 騰落率	株式 組入 比率	株式 先物 比率	純資産 総額
(設定日)	円	円	%	円		%	%	%	百万円
2019年9月6日	10,000	-	-	10,000	10,000	-	-	-	1
1期(2020年8月25日)	12,115	0	21.2	12,115	10,862	8.6	97.7	-	36,018
2期(2021年8月25日)	14,573	0	20.3	14,573	13,214	21.7	96.3	-	43,516
3期(2022年8月25日)	13,278	0	△ 8.9	13,278	13,820	4.6	97.7	-	23,861
4期(2023年8月25日)	13,982	0	5.3	13,982	16,281	17.8	97.3	-	22,938

- (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) 参考指数は設定時を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) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。
- (注7) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。
- (注8) 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	参考指数	騰落率	株式 組入 比率	株式 先物 比率
	円	%		%	%	%
(期首) 2022年8月25日	13,278	-	13,820	-	97.7	-
8月末	13,116	△ 1.2	13,730	△ 0.7	97.6	-
9月末	12,228	△ 7.9	12,975	△ 6.1	96.8	-
10月末	12,803	△ 3.6	13,637	△ 1.3	97.1	-
11月末	13,044	△ 1.8	14,039	1.6	97.1	-
12月末	12,140	△ 8.6	13,398	△ 3.1	97.6	-
2023年1月末	12,811	△ 3.5	13,991	1.2	96.9	-
2月末	12,723	△ 4.2	14,123	2.2	97.0	-
3月末	12,990	△ 2.2	14,364	3.9	96.3	-
4月末	13,200	△ 0.6	14,751	6.7	96.5	-
5月末	14,023	5.6	15,285	10.6	97.1	-
6月末	14,671	10.5	16,439	18.9	98.5	-
7月末	14,526	9.4	16,684	20.7	97.9	-
(期末) 2023年8月25日	13,982	5.3	16,281	17.8	97.3	-

(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 2022年8月26日~2023年8月25日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ国内グロース株式マザーファンド	6,406,889	18,200,001	7,177,518	21,020,855

(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
	ニッセイ国内グロース株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	49,885,265千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,700,484千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.39

- (注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
- (注2) 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 2022年8月26日~2023年8月25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

2023年8月25日現在

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ニッセイ国内グロース株式マザーファンド	8,248,177	7,477,547	22,938,873

- (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国内グロース株式マザーファンド全体の口数は8,445,133千口です。

投資信託財産の構成

2023年8月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ国内グロース株式マザーファンド	22,938,873	99.6
コール・ローン等、その他	97,258	0.4
投資信託財産総額	23,036,131	100.0

(注) 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

(2023年8月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	23,036,131,660円
コール・ローン等	96,379,455
ニッセイ国内グロース株式マザーファンド(評価額)	22,938,873,211
未収入金	878,994
(B) 負債	97,701,555
未払信託報酬	97,257,891
その他未払費用	443,664
(C) 純資産総額(A-B)	22,938,430,105
元本	16,405,942,750
次期繰越損益金	6,532,487,355
(D) 受益権総口数	16,405,942,750口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,982円

(注) 期首元本額 17,971,260,131円
 期中追加設定元本額 13,972,725,947円
 期中一部解約元本額 15,538,043,328円

損益の状況

当期 (2022年8月26日~2023年8月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 21,795円
受取利息	11,117
支払利息	△ 32,912
(B) 有価証券売買損益	1,528,918,308
売益	2,173,039,920
売損	△ 644,121,612
(C) 信託報酬等	△ 220,812,563
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,308,083,950
(E) 前期繰越損益金	1,484,926,445
(分配準備積立金)	(2,370,293,133)
(繰越欠損金)	(△ 885,366,688)
(F) 追加信託差損益金*	3,739,476,960
(配当等相当額)	(3,709,734,976)
(売買損益相当額)	(29,741,984)
(G) 合計(D+E+F)	6,532,487,355
次期繰越損益金(G)	6,532,487,355
追加信託差損益金	3,739,476,960
(配当等相当額)	(3,787,486,194)
(売買損益相当額)	(△ 48,009,234)
分配準備積立金	2,793,010,395

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
 (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。
 (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
 (注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	310,821,393円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	111,895,869円
(c) 信託約款に定める収益調整金	3,787,486,194円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	2,370,293,133円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	6,580,496,589円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	4,011.04円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

当ファンドの概要

信託期間	無期限
運用方針	ニッセイ国内グロース株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の成長が期待される株式へ投資を行い、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	ニッセイ日本株グロースファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) ニッセイ国内グロース株式マザーファンド受益証券
	ニッセイ国内グロース株式マザーファンド 国内の金融商品取引所上場株式等
運用方法	ニッセイ日本株グロースファンド(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。 ・外貨建資産への投資は行いません。 ニッセイ国内グロース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は行いません。
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。

ニッセイ国内グロース株式マザーファンド

運用報告書

第 47 期

(計算期間：2023年2月28日～2023年8月25日)

運用方針	<p>①主に国内の成長が期待される株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標にアクティブ運用を行います。</p> <p>②21世紀の成長企業群を「生活者」の視点から「3つのC」と考え、「健全な生活=Clean」、「創造的な生活=Creative」、「快適な生活=Comfortable」の創出に貢献する企業の株式を選別します。</p>
------	---

主要運用対象	国内の金融商品取引所上場株式等
運用方法	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。

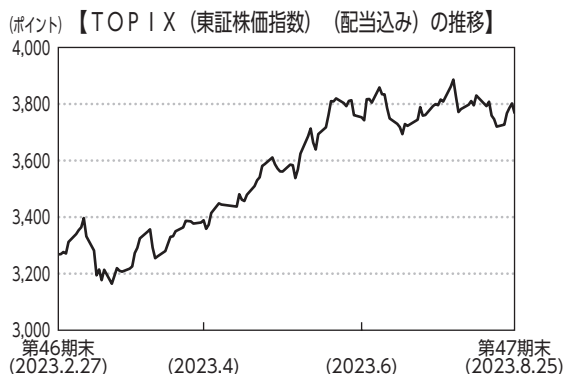


ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2023年2月28日～2023年8月25日

国内株式市況

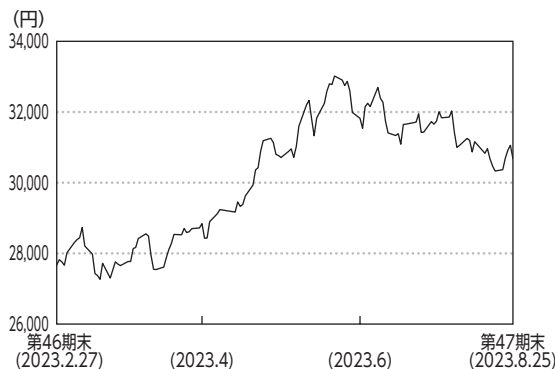


(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の国内株式市場は4月以降に強まった海外投資家による日本株の買い越しを受けて大幅に上昇して当期末を迎えました。

3月中旬に米地銀の経営破綻をきっかけとした欧米の金融システム不安を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり株価は下落する場面がありましたが、各国の金融当局による迅速な対応が好感されて早々に持ち直しました。4月以降は日本株の相対的な割安感から海外投資家の大幅な買い越しが続き、株価は右肩上がりの展開となりました。6月中旬以降には利益確定売りや米長期金利の上昇が上値を抑える一方、堅調な国内企業業績や米ドル高円安が下値を支え、株価はボックス圏での推移となりましたが、前期末と比較すると大幅に上昇して当期末を迎えました。

基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・4月以降、日本株の相対的な割安感から海外投資家の大幅な買い越しが続き、株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・3月中旬に米地銀の経営破綻をきっかけとした欧米の金融システム不安を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、株価が下落したこと

ポートフォリオ

生活者の視点から、Clean（健全な生活）・Creative（創造的な生活）・Comfortable（快適な生活）の創出に貢献する商品やサービスを提供する企業を選択して、投資運用を行うことを基本方針としています。

当期も上記方針に基づき、企業取材等の投資調査を行うことにより、個別銘柄の投資価値を把握し、売買を実施しました。株式組入比率（株式先物を含む）は期を通して高水準を維持しました。

主な売買銘柄は以下の通りです。

	銘柄	判断理由等
新規買付	日産化学、ショーボンドホールディングス	成長性など
全売却	住友電気工業	株価バリュエーション（業績や成長性を基準とした株価の割高・割安の度合い）など

参考指数との差異

当マザーファンドはベンチマークを設けていません。参考指数はTOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

当期の基準価額騰落率は+10.9%となり、参考指数騰落率（+15.3%）を下回りました。

これは個別銘柄要因において、日本M&Aセンターホールディングス、プレステージ・インターナショナル、オーエスジー等がマイナスに働いたことなどによるものです。

今後の運用方針

今後の国内株式市場は、日米の金融政策の先行きを巡る不透明感や中国の景気不安、米中の対立やウクライナ情勢の緊迫化等、懸念材料が多く、当面は下振れリスクの高い状況が続くと考えています。

相場全体の一段の上昇は見込みづらい中、外部環境に左右されず、独自の強みを背景に中長期的な業績拡大が見込める企業が選好されると考えています。

引き続き徹底した調査・分析に基づき、当マザーファンドが着目するClean（健全な生活）・Creative（創造的な生活）・Comfortable（快適な生活）創出への貢献を通じ、中長期的に業績拡大が見込まれる企業の発掘を基本姿勢とした運用を行ってまいります。

お知らせ

参考指数の変更について

設定来の参考指数を「TOPIX（東証株価指数）」から「TOPIX（東証株価指数）（配当込み）」に変更致しました。

（2023年8月25日）

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数	期中騰落率		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	%		%	%			
43期(2021年8月25日)	31,531	1.5	16,600	1.6	96.3	-	57,951	
44期(2022年2月25日)	27,733	△12.0	16,256	△2.1	97.6	-	50,055	
45期(2022年8月25日)	28,930	4.3	17,361	6.8	97.7	-	37,053	
46期(2023年2月27日)	27,671	△4.4	17,737	2.2	97.0	-	36,629	
47期(2023年8月25日)	30,677	10.9	20,453	15.3	97.3	-	25,907	

（注1）参考指数は設定時を10,000として指数化しています。

（注2）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3）先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	騰落率		株式組入比率	株式先物比率
	円	%		%	%		
(期首)2023年2月27日	27,671	-	17,737	-	97.0	-	
2月末	27,820	0.5	17,743	0.0	97.0	-	
3月末	28,420	2.7	18,045	1.7	96.3	-	
4月末	28,897	4.4	18,532	4.5	96.5	-	
5月末	30,716	11.0	19,202	8.3	97.1	-	
6月末	32,154	16.2	20,651	16.4	98.5	-	
7月末	31,856	15.1	20,959	18.2	97.9	-	
(期末)2023年8月25日	30,677	10.9	20,453	15.3	97.3	-	

（注）騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2023年2月28日～2023年8月25日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	5円 (4)	0.016% (0.014)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(1)	(0.002)	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
その他費用	0	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)	(0)	(0.000)	・信託事務の諸費用:信託財産に関する相続、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	5	0.016	

（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（30,200円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況

2023年2月28日～2023年8月25日

(1) 株式

国	市場	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 699 (757)	千円 2,655,722	千株 4,126	千円 16,160,770

（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）株式および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株式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) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	15,044	15,044	-	-

（注）単位未満は切り捨てています。

主要な売買銘柄

2023年2月28日～2023年8月25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
日産化学	千株 85	千円 511,885	円 5,959	千株 37	千円 908,574	円 24,556
ショーボンドホールディングス	83	473,743	5,680	23	601,597	25,709
シスメックス	26	210,123	8,019	40	599,407	14,910
SMC	3	204,941	68,313	107	566,115	5,290
ダイキン工業	7	170,950	24,077	151	549,489	3,617
スクウェア・エニックス・ホールディングス	20	111,190	5,423	34	545,777	15,773
オーエスジー	53	102,824	1,929	366	533,108	1,454
日本M&Aセンターホールディングス	107	98,092	910	7	523,144	70,695
ユニ・チャーム	18	97,514	5,214	130	470,962	3,603
ペイカレント・コンサルティング	17	91,683	5,150	59	465,632	7,838

（注1）金額は受渡代金です。

（注2）株式および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株式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

2023年8月25日現在

国内株式
上場株式

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (1.5%)				
ショーボンドホールディングス	-	64	377,071	
食品 (1.6%)				
ヤクルト本社	35	20	152,813	
明治ホールディングス	7	8	31,544	
アリアケジャパン	71	39	207,591	
化学 (8.5%)				
日産化学	-	57	348,307	
信越化学工業	55	147	659,442	
アイカ工業	145	118	393,083	
花王	43	24	135,264	
ライオン	136	76	120,181	

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
ユニ・チャーム	106	85	481,921	千円
医薬品 (1.9%)				
塩野義製薬	62	41	261,949	
ペプチドリーム	217	120	217,200	
非鉄金属 (-)				
住友電気工業	111	-	-	
機械 (17.4%)				
オーエスジー	475	382	690,083	
ディスコ	25	27	729,750	
S MC	17	13	878,879	
クボタ	139	92	198,382	
ダイキン工業	53	36	874,928	
ダイワフク	150	242	636,398	
マキタ	116	95	372,875	
電気機器 (19.7%)				
ニデック	120	66	488,239	
オムロン	75	59	404,207	
ソニーグループ	70	38	454,238	
アズビル	169	105	488,486	
アドバンテスト	67	33	587,474	
キーエンス	19	14	851,499	
シスメックス	95	84	637,983	
カシオ計算機	326	182	233,398	
ファナック	19	52	213,949	
村田製作所	135	75	601,473	
精密機器 (4.9%)				
HOYA	77	36	577,760	
朝日インテック	384	231	658,333	
その他製品 (3.1%)				
パンダイナムコホールディングス	115	234	789,663	
情報・通信業 (16.3%)				
野村総合研究所	322	202	829,424	
オービック	54	37	917,045	
トレンドマイクロ	83	46	278,587	
大塚商会	174	129	806,058	
KDDI	61	40	174,216	
NTTデータグループ	358	252	475,078	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	83	69	375,144	
コナミグループ	46	30	253,551	
卸売業 (2.7%)				
シークス	780	447	680,504	
小売業 (7.7%)				
MonotaRO	450	249	428,203	
セブン&アイ・ホールディングス	60	41	249,932	
良品計画	168	77	146,374	
ケーズホールディングス	372	171	229,858	
ニトリホールディングス	37	20	340,392	
ファーストリテイリング	27	17	553,690	
保険業 (1.4%)				
東京海上ホールディングス	211	113	355,962	
サービス業 (13.3%)				
日本M&Aセンターホールディングス	575	649	513,068	
ベネフィット・ワン	138	77	93,247	
エムスリー	234	129	363,096	
プレステージ・インターナショナル	1,267	933	530,877	
エン・ジャパン	54	30	78,592	
リクルートホールディングス	133	80	390,017	
ペイカレント・コンサルティング	161	134	643,968	
セコム	87	54	543,705	
ダイセキ	64	46	201,006	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,660 56	6,991 57	25,205,969 <97.3%>

(注1) 銘柄欄の()内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

投資信託財産の構成			2023年8月25日現在	
項目	当期末		千円	%
	評価額	比率		
株式	25,205,969	96.8		
コール・ローン等、その他	828,844	3.2		
投資信託財産総額	26,034,814	100.0		

(注) 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

(2023年8月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	26,034,814,137円
コール・ローン等	800,949,369
株	25,205,969,740
未収配当金	27,895,028
(B) 負債	127,630,062
未払金	109,299,585
未払解約金	18,329,159
その他未払費用	1,318
(C) 純資産総額(A-B)	25,907,184,075
元本	8,445,133,686
次期繰越損益金	17,462,050,389
(D) 受益権総口数	8,445,133,686口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,677円

(注1) 期首元本額 13,237,477,432円

期中追加設定元本額 668,841,002円

期中一部解約元本額 5,461,184,748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ンド別内訳は、次の通りです。

DCニッセイ日本株グロースファンド 544,921,736円

ニッセイ日本株グロースファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) 7,477,547,743円

ニッセイ日本株グロースオープン 422,664,207円

損益の状況

当期(2023年2月28日~2023年8月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	265,997,897円
受取配当金	266,218,520
受取利息	7,932
その他収益	1,648
支払利息	△ 230,203
(B) 有価証券売買損益	3,192,910,358
売買益	4,054,068,097
売買損	△ 861,157,739
(C) 先物取引等損益	764,500
取引益	12,902,500
取引損	△ 12,138,000
(D) 信託報酬等	△ 8,663
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,459,664,092
(F) 前期繰越損益金	23,392,229,765
(G) 追加信託差損益金	1,328,830,080
(H) 解約差損益金	△ 10,718,673,548
(I) 合計(E+F+G+H)	17,462,050,389
次期繰越損益金(I)	17,462,050,389

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (G)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

国内高配当株
フォーカス(FOFs用)
(適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2023年4月27日から2024年4月26日まで)

第 4 期

決算日 2024年4月26日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

■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:2020年3月10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。
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。 国内高配当株フォーカス・マザーファンド 日本の株式
当ファンドの運用方法	■銘柄選定にあたっては、配当利回りが相対的に高く、持続可能性が高いと判断される銘柄を選定し投資します。 ■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。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。 国内高配当株フォーカス・マザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回(毎年4月26日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

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(分配前)	税引後分配金	期途中騰落率	株式組入率	株式先物比率(買建-売建)	純資産額
(設定日) 2020年3月10日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 1
1期(2021年4月26日)	14,695	0	47.0	96.5	3.2	23,850
2期(2022年4月26日)	15,569	0	5.9	96.3	2.9	23,036
3期(2023年4月26日)	17,211	0	10.5	97.3	2.1	36,185
4期(2024年4月26日)	22,761	0	32.2	97.8	1.6	41,391

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入率	株式先物比率(買建-売建)
	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年4月26日	円 17,211	% -	% 97.3	% 2.1
4月末	17,516	1.8	97.4	2.1
5月末	17,755	3.2	96.8	2.5
6月末	18,923	9.9	96.9	2.5
7月末	19,336	12.3	96.9	2.5
8月末	19,757	14.8	97.2	2.2
9月末	20,224	17.5	97.7	1.8
10月末	19,814	15.1	97.8	1.5
11月末	20,485	19.0	97.8	1.5
12月末	20,451	18.8	97.9	1.5
2024年1月末	21,518	25.0	97.9	1.5
2月末	21,674	25.9	97.9	1.6
3月末	22,854	32.8	97.7	1.3
(期末) 2024年4月26日	22,761	32.2	97.8	1.6

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

〒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)

1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年4月27日から2024年4月26日まで)

基準価額等の推移



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

期首	17,211円
期末	22,761円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+32.2% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因 (2023年4月27日から2024年4月26日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式に投資しました。

上昇要因

- 魅力的な配当利回りが評価されたこと
- 日本の脱デフレへの期待が高まったこと
- 海外投資家による日本株買いが進んだこと

下落要因

- 米国の金融引き締め長期化が懸念されたこと
- 中東の地政学リスクへの警戒感が高まったこと
- 日本株が大幅上昇し一服感が出たこと

投資環境について (2023年4月27日から2024年4月26日まで)

期間を通じて、日本株式市場は上昇しました。

期初より、日銀の金融緩和方針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、一進一退の展開となりました。米FOMCを契機に金融引き締めが長期化するとの見方から長期金利が上昇したことや、中東での地政学リスク台頭により原油価格急騰に対する警戒感が高まったことなどを背景に、国内も軟調に推移しました。

年明け以降は、米国株高、米ドル高・円安進行に加え、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、連日バブル後最高値を更新しました。その後、日銀の金融緩和策においてマイナス金利解除などの変更が発表されたものの、緩やかな姿勢は継続されるとの見通しとなり、米ドル高・円安が一段と進行し上昇幅を拡大しました。しかしながら、新年度に入ってから、米経済指標の堅調な結果を受け早期の米利下げ観測が急速に後退したことや、中東情勢の一段の緊迫化により、世界的にリスク回避の動きが広がり下落に転じました。

ポートフォリオについて (2023年4月27日から2024年4月26日まで)

当ファンド

主要投資対象である「国内高配当株フォーカス・マザーファンド」を期間を通じて高位に組み入れました。

国内高配当株フォーカス・マザーファンド

現物株ポートフォリオの構築に当たっては、配当利回りが相対的に高く、配当の持続可能性が高いと判断される銘柄を、定量・定性判断を加味しながら選別して投資し、安定的かつ持続的なインカム・ゲインの獲得を重視した運用を行いました。

●株式組入比率

期を通じて9割以上に保ちました。

●業種配分

期末の業種配分比率については、市場対比では化学、陸運業、不動産業などのウェイトを高くしています。

●個別銘柄

武田薬品工業、KDDIなどを高い比率で保有しています。

●ポートフォリオの特性

減配リスクの小さい高配当銘柄にフォーカスしていることにより、高配当、低い市場連動性、低い海外市場連動性の特性が継続しました。

ベンチマークとの差異について (2023年4月27日から2024年4月26日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について (2023年4月27日から2024年4月26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 (対基準価額比率)	0 (0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	12,760

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、上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、「国内高配当株フォーカス・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、信託財産の成長を目指して運用を行います。

国内高配当株フォーカス・マザーファンド

引き続き、配当利回りが相対的に高く、配当の持続可能性が高いと判断される銘柄を、定量・定性判断を加味しながら選別して投資し、安定的かつ持続的なインカム・ゲインの獲得を重視した運用を行います。

内需は賃金の増加、経済対策、インフレ率鈍化を背景に名目成長に加え実質ベースでの復調を予想します。また製造業の在庫サイクル好転には注目する一方、米国の利上げによる運行効果の影響には引き続き警戒しています。以上の投資環境見通しに基づき、内需ディフェンシブ銘柄群と割安な製造業銘柄群、両面の物色を進めていく方針です。

上記のような環境下では、当ファンドが多く保有する割安な業績安定銘柄が選好される展開を当面は想定しており、ポートフォリオのディフェンシブ性を維持することにより当ファンドの強みを発揮する機会を捉えていく方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について (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4月27日から2024年4月26日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	99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20,202円です。]
(投信会社)	(93)	(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、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	15	0.075	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数
(株式)	(15)	(0.074)	売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数
(株式)	(-)	(-)	有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.005	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)	(-)	(-)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	115	0.570	

※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。

国内高配当株フォーカス（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年4月27日から2024年4月26日まで）
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内高配当株フォーカス・マザーファンド	2,946,197	6,500,000	5,777,144	11,268,449

■ 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4月27日から2024年4月26日まで）

項 目	当 期	
	国内高配当株フォーカス・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	52,628,894千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,121,014千円	
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.58	

※(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4月27日から2024年4月26日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

国内高配当株フォーカス（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。

国内高配当株フォーカス・マザーファンド

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
株 式	百万円 24,632	百万円 5,032	20.4	百万円 27,996	百万円 4,938	17.6

※平均保有割合 100.0%
※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

国内高配当株フォーカス（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	25,835千円
(b) うち利害関係人への支払額	3,348千円
(c) (b)/(a)	13.0%

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

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC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4月27日から2024年4月26日まで）

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

■ 組入れ資産の明細（2024年4月26日現在）

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
国内高配当株フォーカス・マザーファンド	20,705,539	17,874,592	41,390,406	

※国内高配当株フォーカス・マザーファンドの期末の受益権総口数は17,874,592,695口です。

■ 投資信託財産の構成

(2024年4月26日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内高配当株フォーカス・マザーファンド	41,390,406	99.8
コール・ローン等、その他	86,335	0.2
投資信託財産総額	41,476,741	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年4月26日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	41,476,741,943円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	826,879
国内高配当株フォーカス・マザーファンド(評価額)	41,390,406,844
未 収 入 金	85,508,220
(B) 負 債	85,458,571
未 払 信 託 報 酬	83,620,375
そ の 他 未 払 費 用	1,838,196
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	41,391,283,372
元 本	18,185,544,775
次 期 繰 越 損 益 金	23,205,738,597
(D) 受 益 権 総 口 数	18,185,544,775口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	22,761円

※当期における期首元本額21,024,201,596円、期中追加設定元本額2,972,847,635円、期中一部解約元本額5,811,504,456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4月27日 至2024年4月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 101円
受 取 利 息	64
支 払 利 息	△ 165
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,880,813,740
売 買 益 損	9,884,163,386
売 買 損	△ 1,003,349,646
(C) 信 託 報 酬 等	△ 168,363,493
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	8,712,450,146
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,135,173,162
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,358,115,289
(配 当 等 相 当 額)	(5,318,080,762)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,040,034,527)
(G) 合 計 (D + E + F)	23,205,738,597
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	23,205,738,597
追 加 信 託 差 損 益 金	8,358,115,289
(配 当 等 相 当 額)	(5,404,334,357)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,953,780,932)
分 配 準 備 積 立 金	14,847,623,308

※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。
※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資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	1,130,427,373円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	7,582,022,773
(c) 収益調整金	8,358,115,289
(d) 分配準備積立金	6,135,173,162
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	23,205,738,597
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	12,760.54
(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。

国内高配当株フォーカス・マザーファンド

第4期 (2023年4月27日から2024年4月26日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2020年3月10日)
運用方針	■日本の株式を主要投資対象とし、銘柄選定にあたっては、配当利回りが相対的に高く、持続可能性が高いと判断される銘柄を選定し投資します。 ■株式の組入比率は原則として高位を保ちます。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。

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		株式組入比率	株式先物比率 (買建-売建)	純資産額
	期騰落率	中率			
(設定日) 2020年3月10日	円 10,000	% -	% -	% -	百万円 1
1期 (2021年4月26日)	14,784	47.8	96.5	3.2	23,849
2期 (2022年4月26日)	15,723	6.4	96.3	2.9	23,035
3期 (2023年4月26日)	17,476	11.1	97.3	2.1	36,185
4期 (2024年4月26日)	23,156	32.5	97.8	1.6	41,390

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

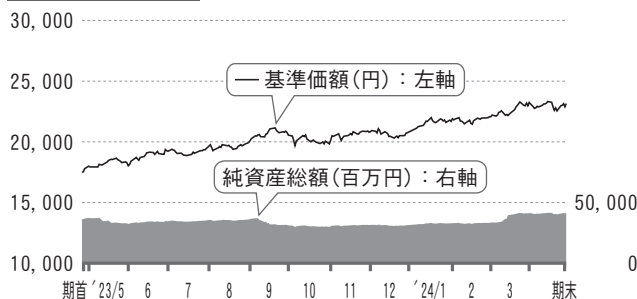
年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率 (買建-売建)
	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年4月26日	円 17,476	% -	% 97.3	% 2.1
4月末	17,786	1.8	97.4	2.1
5月末	18,027	3.2	96.8	2.5
6月末	19,220	10.0	96.8	2.5
7月末	19,649	12.4	96.8	2.5
8月末	20,085	14.9	97.0	2.2
9月末	20,551	17.6	97.5	1.8
10月末	20,144	15.3	97.8	1.5
11月末	20,835	19.2	97.8	1.5
12月末	20,808	19.1	97.8	1.5
2024年1月末	21,902	25.3	97.8	1.5
2月末	22,069	26.3	97.7	1.6
3月末	23,241	33.0	97.5	1.3
(期末) 2024年4月26日	23,156	32.5	97.8	1.6

※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4月27日から2024年4月26日まで)

基準価額等の推移



期首	17,476円
期末	23,156円
騰落率	+32.5%

▶基準価額の主な変動要因 (2023年4月27日から2024年4月26日まで)

当ファンドは、日本の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行いました。

上昇要因	・魅力的な配当利回りが評価されたこと ・日本の脱デフレへの期待が高まったこと ・海外投資家による日本株買いが進んだこと
下落要因	・米国の金融引き締め長期化が懸念されたこと ・中東の地政学リスクへの警戒感が高まったこと ・日本株が大幅上昇し一服感が出たこと

▶投資環境について (2023年4月27日から2024年4月26日まで)

期間を通じて、日本株式市場は上昇しました。

期初より、日銀の金融緩和方針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、上値を迫る動きとなりました。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、一進一退の展開となりました。米FOMCを契機に金融引き締めが長期化するとの見方から長期金利が上昇したことや、中東での地政学リスク台頭により原油価格急騰に対する警戒感が高まったことなどを背景に、国内も軟調に推移しました。

年明け以降は、米国株高、米ドル高・円安進行に加え、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、連日バブル後最高値を更新しました。その後、日銀の金融緩和策においてマイナス金利解除などの変更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となり、米ドル高・円安が一段と進行し上昇幅を拡大しました。しかしながら、新年度に入ってから、米経済指標の堅調な結果を受け早期の米利下げ観測が急速に後退したことや、中東情勢の一段の緊迫化により、世界的にリスク回避の動きが広がり下落に転じました。

▶ポートフォリオについて (2023年4月27日から2024年4月26日まで)

現物株ポートフォリオの構築に当たっては、配当利回りが相対的に高く、配当の持続可能性が高いと判断される銘柄を、定量・定性判断を加味しながら選別して投資し、安定的かつ持続的なインカム・ゲインの獲得を重視した運用を行いました。

株式組入比率

期を通じて9割以上に保ちました。

業種配分

期末の業種配分比率については、市場対比では化学、陸運業、不動産業などのウェイトを高くしています。

個別銘柄

武田薬品工業、KDDIなどを高い比率で保有しています。

ポートフォリオの特性

減配リスクの小さい高配当銘柄にフォーカスしていることにより、高配当、低い市場連動性、低い海外市場連動性の特性が継続しました。

▶ベンチマークとの差異について (2023年4月27日から2024年4月26日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

国内高配当株フォーカス（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

■ 今後の運用方針

引き続き、配当利回りが相対的に高く、配当の持続可能性が高いと判断される銘柄を、定量・定性判断を加味しながら選別して投資し、安定的かつ持続的なインカム・ゲインの獲得を重視した運用を行います。

内需は賃金の増加、経済対策、インフレ率鈍化を背景に名目成長に加え実質ベースでの復調を予想します。また製造業の在庫サイクル好転には注目する一方、米国の利上げによる運行効果の影響には引き続き警戒しています。以上の投資環境見通しに基づき、内需ディフェンシブ銘柄群と割安な製造業銘柄群、両面の物色を進めていく方針です。

上記のような環境下では、当ファンドが多く保有する割安な業績安定銘柄が選好される展開を当面は想定しており、ポートフォリオのディフェンシブ性を維持することにより当ファンドの強みを発揮する機会を捉えていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細（2023年4月27日から2024年4月26日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	15円 (15) (0)	0.075% (0.074) (0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	15	0.075	

期中の平均基準価額は20,540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4月27日から2024年4月26日まで）

(1) 株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内市場	千株 14,647.4 (11,304)	千円 24,632,015 (-)	千株 21,891.8	千円 27,996,878

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内株式先物取引	百万円 2,871	百万円 3,189	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年4月27日から2024年4月26日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	52,628,894千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,121,014千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.58

※(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4月27日から2024年4月26日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株式	百万円 24,632	百万円 5,032	% 20.4	百万円 27,996	百万円 4,938	% 17.6

(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	25,835千円
(b) うち利害関係人への支払額	3,348千円
(c) (b)/(a)	13.0%

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4月27日から2024年4月26日まで）

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

国内高配当株フォーカス (FOfs用) (適格機関投資家専用)

■ 組入れ資産の明細 (2024年4月26日現在)

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	期 株数	期末	
			株数	評価額
	千株	千株	千円	
建設業 (4.5%)				
ショーボンドホールディングス	39.3	—	—	—
オリエンタル白石	735.8	657.5	246,562	—
大林組	524.6	610.3	1,049,716	—
長谷工コーポレーション	249.1	—	—	—
ライト工業	183.6	164	337,512	—
関電工	231.7	—	—	—
インフロンア・ホールディングス	—	137.8	189,406	—
食料品 (3.1%)				
日本ハム	—	77.9	401,652	—
キリンホールディングス	—	383.9	872,604	—
繊維製品 (0.4%)				
日本毛織	120.6	107.6	144,399	—
パルプ・紙 (2.8%)				
王子ホールディングス	—	1,760.9	1,123,982	—
化学 (10.6%)				
東ソー	341.6	479.8	1,043,565	—
セントラル硝子	35	31.2	86,174	—
信越化学工業	188.6	—	—	—
エア・ウォーター	—	188.9	441,931	—
三菱瓦斯化学	—	241.1	664,351	—
三井化学	—	106.6	467,227	—
東京応化工業	11.1	—	—	—
日本ゼオン	—	432.7	687,993	—
UBE	—	67.8	191,738	—
花王	81.3	72.7	464,189	—
ノエビアホールディングス	50.9	45.5	237,055	—
医薬品 (7.3%)				
武田薬品工業	262.1	447.4	1,829,418	—
アステラス製薬	477.2	496.1	747,126	—
キッセイ薬品工業	116.4	104.3	373,915	—
石油・石炭製品 (1.1%)				
出光興産	92.7	413.7	433,557	—
非鉄金属 (1.7%)				
SWCC	111.4	126.5	500,307	—
AREホールディングス	117.8	99.7	203,288	—
金属製品 (1.9%)				
東洋製罐グループホールディングス	187.1	167	401,301	—
横河ブリッジホールディングス	148.9	133.2	379,620	—
機械 (5.4%)				
タクマ	90.9	81.4	157,916	—
アマダ	—	697.3	1,200,053	—
野村マイクロ・サイエンス	14.8	—	—	—
ナブテスコ	—	182.6	470,468	—
マックス	84.9	75.7	247,917	—
スター精密	57	51.1	93,921	—
電気機器 (0.1%)				
日立製作所	92.3	—	—	—
ダイヘン	16.6	—	—	—
パナソニックホールディングス	413.2	—	—	—
芝浦電子	7.8	7	41,930	—
輸送用機器 (0.6%)				
デンソー	38.9	—	—	—
トヨタ自動車	732.3	—	—	—
豊田合成	60.8	—	—	—
テイ・エス テック	137.3	122.9	233,202	—
その他製品 (1.7%)				
ビジョン	8.5	340	481,780	—
コクヨ	186.1	84	223,986	—
電気・ガス業 (1.9%)				
関西電力	—	170.3	391,945	—
大阪瓦斯	240.6	105.9	362,389	—
陸運業 (6.5%)				
ハマキョウレックス	46.3	41.5	159,775	—
山九	62.2	55.1	298,972	—

銘柄	期首(前期末) 株数	期 株数	期末	
			株数	評価額
センコーグループホールディングス	428.8	383.2	439,530	—
セイノーホールディングス	—	175.7	376,876	—
九州旅客鉄道	156	173	594,428	—
SGホールディングス	—	413.7	753,347	—
倉庫・運輸関連業 (1.5%)				
上組	203.4	181.6	621,616	—
情報・通信業 (9.7%)				
三菱総合研究所	49.2	43.5	211,410	—
インテリジェント ウェイブ	—	116.9	130,577	—
BIPROGY	95.2	—	—	—
スカパーJ S A Tホールディングス	643.9	169.7	159,518	—
日本電信電話	526.1	—	—	—
KDDI	337.9	280.6	1,229,028	—
ソフトバンク	—	432	811,512	—
光通信	18.7	—	—	—
DTS	117.8	105.3	431,203	—
シーイーシー	—	132.8	237,048	—
SCSK	270.6	—	—	—
アイネス	92.7	82.7	129,590	—
TKC	4.8	—	—	—
NSD	183.6	126.7	386,435	—
JBCホールディングス	71.8	64.4	209,622	—
卸売業 (5.4%)				
あらた	50.2	80.4	271,752	—
TOKAIホールディングス	282.3	252.4	242,051	—
三菱食品	96.5	86.7	469,914	—
第一興商	74.3	—	—	—
伊藤忠商事	85.6	—	—	—
丸紅	291.2	—	—	—
豊田通商	61.6	—	—	—
三井物産	176.5	—	—	—
キャノンマーケティングジャパン	148.2	132.2	576,788	—
伊藤忠エネクス	180	161	247,618	—
因幡電機産業	117.8	105.3	386,451	—
小売業 (6.6%)				
エービーシー・マート	97.2	148.1	464,293	—
ツルハホールディングス	42.8	—	—	—
日本瓦斯	303.9	272	707,200	—
青山商事	—	96.6	155,815	—
丸井グループ	312	278.9	677,308	—
サンドラッグ	123.1	146.8	664,710	—
銀行業 (10.3%)				
めぶきフィナンシャルグループ	1,338.7	929.4	513,679	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,104.1	—	—	—
りそなホールディングス	—	883.6	869,550	—
三井住友トラスト・ホールディングス	48.8	87.7	285,814	—
七十七銀行	159.6	142.5	630,562	—
ふくおかフィナンシャルグループ	135.8	121.9	510,151	—
セブン銀行	1,335.5	1,193.4	336,419	—
みずほフィナンシャルグループ	—	335.7	1,006,428	—
保険業 (2.6%)				
SOMPOホールディングス	116.4	136.5	418,099	—
第一生命ホールディングス	—	177.6	641,313	—
東京海上ホールディングス	265.3	—	—	—
その他金融業 (2.3%)				
リコーリース	—	29.9	157,872	—
オリックス	83.8	75	239,100	—
三菱HCキャピタル	588.3	526	532,049	—
不動産業 (5.4%)				
日本駐車場開発	—	1,182.1	229,327	—
ヒューリック	—	612.3	895,488	—
野村不動産ホールディングス	120.6	—	—	—
飯田グループホールディングス	157.8	140.8	279,699	—
平和不動産	74.3	66.1	280,264	—
東京建物	—	108.9	278,675	—
スターツコーポレーション	70	63.1	222,427	—
サービス業 (6.6%)				
オープンアップグループ	227.1	202.9	410,466	—

国内高配当株フォーカス (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	期首(前期末)	期	末
		株数	株数	評価額
カカクコム	-	180.3		327,424
ユー・エス・エス	120.6	215.5		261,617
日本郵政	-	346.3		514,948
TREホールディングス	-	199.9		249,275
日本管財ホールディングス	67.6	60.1		155,538
カナモト	-	101.9		273,907
ニシオホールディングス	-	28.6		115,258
応用地質	90.9	54.1		130,110
イオンディライト	74.8	67.4		250,391
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	千株 18,421 88銘柄	千株 22,480.6 92銘柄	千円 40,484,362 <97.8%>

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期	末
	買建額	売建額
国内	百万円 645	百万円 -

■ 投資信託財産の構成

(2024年4月26日現在)

項目	期	末
	評価額	比率
株式	千円 40,484,362	% 97.4
コール・ローン等、その他	1,092,813	2.6
投資信託財産総額	41,577,175	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年4月26日現在)

項目	期	末
(A) 資産		41,575,673,524円
コール・ローン等		368,178,283
株式(評価額)		40,484,362,870
未収入金		93,379,749
未収配当金		588,007,430
差入委託証拠金		41,745,192
(B) 負債		184,961,709
未払金		99,453,489
未払解約金		85,508,220
(C) 純資産総額(A-B)		41,390,711,815
元本		17,874,592,695
次期繰越損益金		23,516,119,120
(D) 受益権総口数		17,874,592,695口
1万口当たり基準価額(C/D)		23,156円

※当期における期首元本額20,705,539,526円、期中追加設定元本額2,946,197,891円、期中一部解約元本額5,777,144,722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、国内高配当株フォーカス(F0Fs用)(適格機関投資家専用)17,874,592,695円です。

※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4月27日 至2024年4月26日)

項目	当	期
(A) 配当等収益		1,152,264,219円
受取配当金		1,152,550,750
受取利息		41,168
その他収益		7,167
支払利息	△	334,866
(B) 有価証券売買損益		8,627,221,984
売益		9,413,670,205
買損	△	786,448,221
(C) 先物取引等損益		193,835,600
取引益		203,910,200
取引損	△	10,074,600
(D) その他費用等	△	25,780
(E) 当期損益金(A+B+C+D)		9,973,296,023
(F) 前期繰越損益金		15,480,325,665
(G) 解約差損益金	△	5,491,304,678
(H) 追加信託差損益金		3,553,802,110
(I) 合計(E+F+G+H)		23,516,119,120
次期繰越損益金(I)		23,516,119,120

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。
※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>
該当事項はございません。

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。

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)

■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	■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。 ■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。 ■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。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。 日本株EVIハイアルファマザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回(毎年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。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

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

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) 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)	税込 分配金	中 騰落率	騰落率	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		(ベンチマーク) 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	% -	3,713.36	% -	% 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。

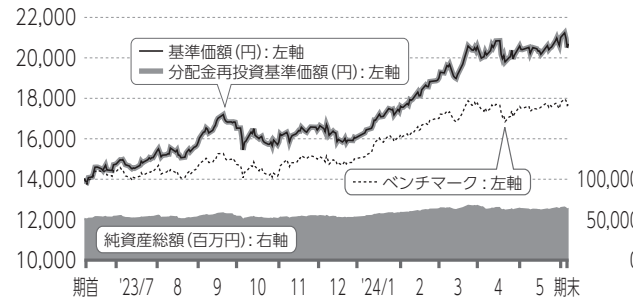
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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マンスしたこと

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マンスしたこと
- 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 E V I 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 E V I 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

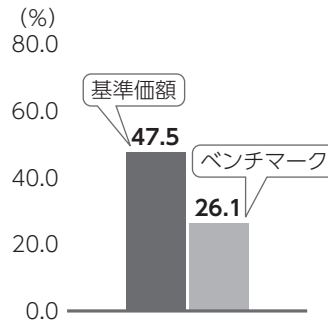
トヨタ自動車、日立製作所、三菱UFJフィナンシャル・グループなどを高い比率で保有しています。

●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マンスしたこと

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マンスしたこと
- 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 E V I 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 E V I 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、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EVIハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率
日本株EVI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	類	期首(前期末)		期 末	
		口 数	口 数	口 数	評 価 額
		千口		千円	
日本株EVIハイアルファマザーファンド		11,420,136	9,524,363	64,675,193	

※日本株EVI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	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本株EVIハイアルファマザーファンド	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EVI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。

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:ファンド運用の指図等の対価 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口 座内でのファンドの管理、購入後の情 報提供等の対価 受託会社: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
(投信会社)	(80)	(0.462)	
(販売会社)	(1)	(0.005)	
(受託会社)	(4)	(0.022)	
(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
	千口	千円	千口	千円
日本株EVIハイアルファマザーファンド	289,709	1,659,643	2,185,481	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EVI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EVI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EVI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	D C
	百万円	%		百万円	百万円		
株 式	141,325		12,104	8.6	140,747	5,217	3.7

※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。

日本株E V I ハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

■ 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。
 ※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資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	%		
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

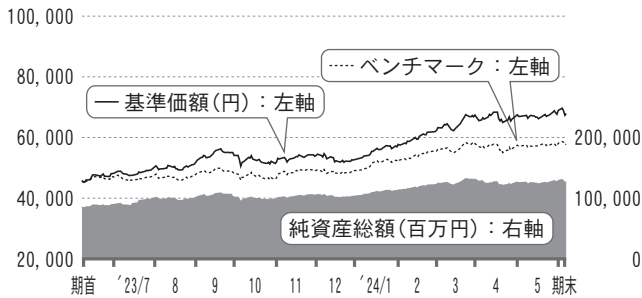
年月日	基準価額		(ベンチマーク) TOPIX (東証株価指数、配当込み)		株式 組入比率
	円	%	騰落率	%	
(期首) 2023年6月6日	45,832	-	3,713.36	-	98.5
6月末	48,184	5.1	3,805.00	2.5	99.4
7月末	50,349	9.9	3,861.80	4.0	99.3
8月末	51,795	13.0	3,878.51	4.4	99.4
9月末	54,080	18.0	3,898.26	5.0	98.3
10月末	51,883	13.2	3,781.64	1.8	98.3
11月末	54,103	18.0	3,986.65	7.4	98.5
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

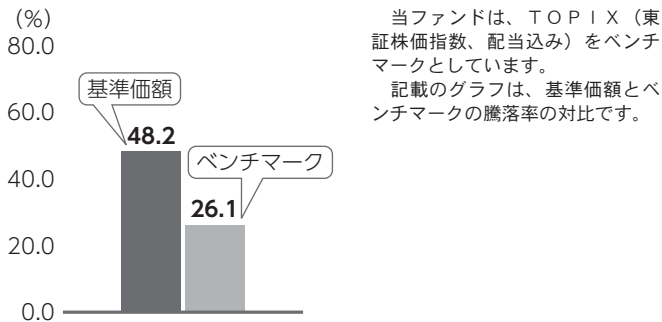
トヨタ自動車、日立製作所、三菱UFJフィナンシャル・グループなどを高い比率で保有しています。

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"> 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マンスしたこと
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> 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 個別銘柄で、保有していたコカ・コーラ ポトラ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

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

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内市場	千株 64,307 (9,687)	千円 141,325,031 (9,687)	千株 60,595	千円 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			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
株式	百万円 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。

■ 組入れ資産の明細 (2024年6月6日現在)

国内株式

銘柄	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%)					
INPEX		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	
DMG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	—	—	
THK		—	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	—	—	
JVC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	—	—	
TDK		309	343	2,846,900	
メイコー		—	190	1,282,500	
ローム		128	—	—	
SCREEN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 (—)					
TOPPAN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%)					
LINEヤフー		—	5,088	1,912,579	
TBSホールディングス		—	451	1,745,821	
KDDI		—	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	
コンソルディア・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%)					
SBIホールディングス		—	408	1,701,768	
保険業 (5.7%)					
MS&AD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			千株	千株	千円
	株数・金額	43,001	56,400	126,036,558	
	銘柄数<比率>	48銘柄	51銘柄	<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。

日本株EVIハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■ 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 り 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

<約款変更について>

該当事項はございません。

日本大型株長期厳選投資（FOFs用）
（適格機関投資家専用）運用報告書（全体版）
第2期

（決算日 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／株式		
信託期間	無期限（設定日：2022年9月9日）		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。		
主要投資対象	ベビーファンド	日本株長期厳選投資マザーファンドの受益証券	
	日本株長期厳選投資マザーファンド	東京証券取引所に上場する大型株式（上場予定を含みません。）	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

◇TUZ0242120240617◇

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、「日本大型株長期厳選投資（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび決算を行いました。

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/>

<2421>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入率	株式先物比率	純資産総額
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率			
1期末(2023年6月15日)	円 11,693	円 0	% 16.9	% 99.0	% -	百万円 12,060
2期末(2024年6月17日)	円 13,804	円 0	% 18.1	% 96.4	% -	百万円 42,468

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

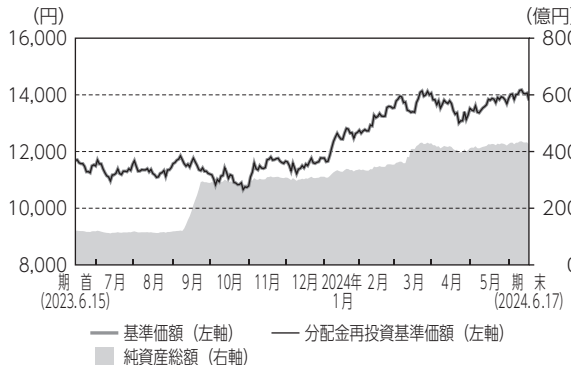
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注4) 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はありません。

■基準価額・騰落率

期首：11,693円

期末：13,804円（分配金0円）

騰落率：18.1%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

わが国の株式に投資した結果、国内株式市況が、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化などにより大幅に上昇し、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。

日本大型株長期厳選投資（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率		株 式 組 入 率 %	株 式 先 物 率 %
		騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2023年 6月15日	11,693	-	-	99.0	-
6 月 末	11,491	△ 1.7	-	98.3	-
7 月 末	11,546	△ 1.3	-	98.4	-
8 月 末	11,575	△ 1.0	-	99.2	-
9 月 末	11,203	△ 4.2	-	96.4	-
10月 末	10,784	△ 7.8	-	92.3	-
11月 末	11,659	△ 0.3	-	97.6	-
12月 末	11,770	0.7	-	94.6	-
2024年 1月 末	12,751	9.0	-	96.6	-
2 月 末	13,547	15.9	-	98.3	-
3 月 末	14,055	20.2	-	97.9	-
4 月 末	13,521	15.6	-	97.4	-
5 月 末	13,874	18.7	-	97.3	-
(期末)2024年 6月17日	13,804	18.1	-	96.4	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.6.16~2024.6.17)

国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから上値の重い展開となり、高値圏での保ち合いとなりました。2023年8月半ばに発表された2023年4-6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことが好感されて上昇する局面もありましたが、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、保ち合い相場が継続しました。11月以降も、欧米の金利低下や良好な企業決算、株主還元拡充の発表などが好感された一方、円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、米国の利下げ開始の後ずれ観測、市場予想を下回る企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇などが上値を抑え、高値圏での保ち合いとなり、当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「日本株長期厳選投資マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

日本株長期厳選投資マザーファンド

当ファンドでは引き続き、持続的なフリー・キャッシュ・フロー創出力があり、業績拡大ストーリーが明確な企業の株式を中心に投資を行う方針です。企業価値の向上が期待される企業とは、事業が生み出すキャッシュ・フローを、資本コストを上回る十分なリターンが見込まれる事業に再投資することで、業績を拡大させることができる企業であると考えています。また、長期には株価は企業価値を正しく反映するとの哲学に基づき、企業価値の向上が期待される企業への投資を続けることで、良好なリターンを得ることができると考えています。上記を踏まえ、ボトムアップアプローチとトップダウンアプローチを活用し、長期的な株価の上昇余地に着目して30銘柄程度を上限に厳選投資を行います。

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	64円	0.521%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,293円です。
(投 信 会 社)	(61)	(0.498)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.018)	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	40	0.326	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
(株 式)	(40)	(0.326)	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
そ の 他 費 用	1	0.006	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
(監 査 費 用)	(1)	(0.006)	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	105	0.852	

(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。

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

当ファンド

「日本株長期厳選投資マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

日本株長期厳選投資マザーファンド

長期的な株価の上昇余地に着目して、30銘柄程度を上限に厳選投資を行いました。業種構成は、電気機器、化学、機械などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、日立、ディスコ、東京エレクトロンなどを組入上位としました。

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および参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、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 2023年6月16日 ~2024年6月17日
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）	3,848

(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

「日本株長期厳選投資マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

日本株長期厳選投資マザーファンド

当ファンドでは引き続き、持続的なフリー・キャッシュ・フロー創出力があり、業績拡大ストーリーが明確な企業の株式を中心に投資を行う方針です。企業価値の向上が期待される企業とは、事業が生み出すキャッシュ・フローを、資本コストを上回る十分なリターンが見込まれる事業に再投資することで、業績を拡大させることができる企業であると考えています。また、長期には株価は企業価値を正しく反映するとの哲学に基づき、企業価値の向上が期待される企業への投資を続けることで、良好なリターンを得ることができると考えています。上記を踏まえ、ボトムアップアプローチとトップダウンアプローチを活用し、長期的な株価の上昇余地に着目して30銘柄程度を上限に厳選投資を行います。

日本大型株長期厳選投資（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■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
日本株長期厳選投資マザーファンド	千口 12,067,159	千円 25,252,900	千口 423,355	千円 937,900

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

項 目	当 期	
	日本株長期厳選投資マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	78,296,103千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,023,295千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.60	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

当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)

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 49,694	百万円 17,573	% 35.4	百万円 28,601	百万円 13,272	% 46.4
コール・ローン	261,296	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合94.2%

※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) 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)	93,583千円
うち利害関係人への支払額 (B)	40,448千円
(B)/(A)	43.2%

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当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		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
日本株長期厳選投資マザーファンド	千口 5,874,825	千円 17,518,629	千口 42,424,864	千円 93,583,000

(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
日本株長期厳選投資マザーファンド	千円 42,424,864	% 99.7
コール・ローン等、その他	143,328	0.3
投資信託財産総額	42,568,193	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	42,568,193,201円
コール・ローン等	138,828,759
日本株長期厳選投資マザーファンド(評価額)	42,424,864,442
未収入金	4,500,000
(B) 負債	100,059,507
未払信託報酬	99,008,552
その他未払費用	1,050,955
(C) 純資産総額(A-B)	42,468,133,694
元本	30,764,146,358
次期繰越損益金	11,703,987,336
(D) 受益権総口数	30,764,146,358口
1万口当り基準価額(C/D)	13,804円

* 期首における元本額は10,314,551,848円、当期中における追加設定元本額は21,083,425,235円、同解約元本額は633,830,725円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,804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	8,214円
受取利息	18,519
支払利息	△ 10,305
(B) 有価証券売買損益	6,002,101,718
売買益	6,066,062,703
売買損	△ 63,960,985
(C) 信託報酬等	△ 153,686,351
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,848,423,581
(E) 前期繰越損益金	1,942,546,409
(F) 追加信託差損益金	3,913,017,346
(配当等相当額)	(4,049,782,102)
(売買損益相当額)	(△ 136,764,756)
(G) 合計(D+E+F)	11,703,987,336
次期繰越損益金(G)	11,703,987,336
追加信託差損益金	3,913,017,346
(配当等相当額)	(4,049,782,102)
(売買損益相当額)	(△ 136,764,756)
分配準備積立金	7,790,969,990

(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	8,214円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	5,848,408,538
(c) 収益調整金	4,049,782,102
(d) 分配準備積立金	1,942,553,238
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	11,840,752,092
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	11,840,752,092
(h) 受益権総口数	30,764,146,358口

日本株長期厳選投資マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2024年4月24日）

（作成対象期間 2023年4月25日～2024年4月24日）

日本株長期厳選投資マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

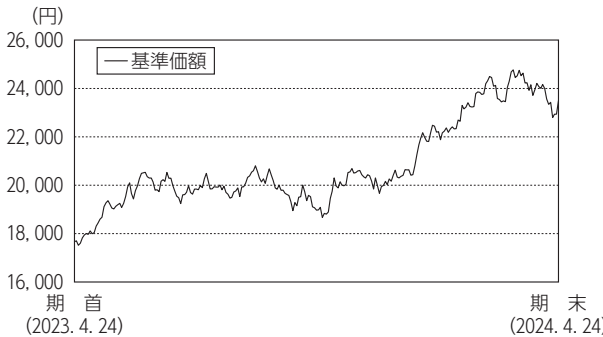
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	東京証券取引所に上場する大型株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

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		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率%		
(期首) 2023年4月24日	17,662	—	96.8	—
4月末	17,826	0.9	97.8	—
5月末	19,082	8.0	98.5	—
6月末	20,159	14.1	98.3	—
7月末	20,265	14.7	98.5	—
8月末	20,327	15.1	99.3	—
9月末	19,618	11.1	96.4	—
10月末	18,891	7.0	92.3	—
11月末	20,434	15.7	97.7	—
12月末	20,637	16.8	94.7	—
2024年1月末	22,370	26.7	96.7	—
2月末	23,777	34.6	98.4	—
3月末	24,629	39.4	98.0	—
(期末) 2024年4月24日	23,497	33.0	97.5	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物組入比率は買建比率－売建比率です。

(注3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《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：17,662円 期末：23,497円 騰落率：33.0%

【基準価額の主な変動要因】

わが国の株式に投資した結果、国内株式市況が大幅に上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、コロナ禍からの経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたこと、日銀新総裁が金融緩和継続の方針を強調し円安が進行したこと、米国著名投資家の強気見通しにより海外投資家の資金が大量に流入したことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇、中国の不動産大手の債務不履行懸念などから下落する場面もありましたが、8月半ばに発表された2023年4～6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念されて反落しました。11月には、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感されて上昇しましたが、12月に入ると、日米金利差縮小による為替の円高進行などから上昇は一服しました。2024年1月以降は、企業業績面での評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や為替の円安進行、中国市場からの資金シフト観測なども含め、海外投資家が日本株投資を積極化したことなどが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、中東情勢の悪化や米国の利下げ開始の後ずれ観測、半導体関連企業の予想を下回る決算発表などを受け、やや反落して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは引き続き、持続的なフリー・キャッシュ・フロー創出力があり、業績拡大ストーリーが明確な企業の株式を中心に投資を行う方針です。企業価値の向上が期待される企業とは、事業が生み出すキャッシュ・フローを、資本コストを上回る十分なリターンが見込まれる事業に再投資することで、業績を拡大させることができる企業であると考えています。また、長期には株価は企業価値を正しく反映するとの哲学に基づき、企業価値の向上が期待される企業への投資を続けることで、良好なリターンを得ることができると考えています。上記を踏まえ、ボトムアップアプローチとトップダウンアプローチを活用し、長期的な株価の上昇余地に着目して30銘柄程度を上限に厳選投資を行います。

◆ポートフォリオについて

長期的な株価の上昇余地に着目して、30銘柄程度を上限に厳選投資を行いました。業種構成は、電気機器、輸送用機器、化学などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、トヨタ自動車、日立、ソニーグループなどを組入上位としました。

◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

当ファンドでは引き続き、持続的なフリー・キャッシュ・フロー創出力があり、業績拡大ストーリーが明確な企業の株式を中心に投資を行う方針です。企業価値の向上が期待される企業とは、事業が生み出すキャッシュ・フローを、資本コストを上回る十分なリターンが見込まれる事業に再投資することで、業績を拡大させることができる企業であると考えています。また、長期には株価は企業価値を正しく反映するとの哲学に基づき、企業価値の向上が期待される企業への投資を続けることで、良好なリターンを得ることができると考えています。上記を踏まえ、ボトムアップアプローチとトップダウンアプローチを活用し、長期的な株価の上昇余地に着目して30銘柄程度を上限に厳選投資を行います。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	76円 (76)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合計	76

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
株式

(2023年4月25日から2024年4月24日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 8,676.8 (1,798.4)	千円 47,166,175 (—)	千株 5,499.3	千円 26,525,799

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株式

(2023年4月25日から2024年4月24日まで)

銘柄	当 期 買 付			期 間 売 付		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
トヨタ自動車	千株 1,473.3	千円 4,095,772	円 2,779	千株 917.2	千円 2,374,292	円 2,588
日立	278.3	2,903,464	10,432	58.8	1,696,992	28,860
ソニーグループ	191.6	2,442,670	12,748	63.8	1,416,654	22,204
デンソー	572.5	2,351,420	4,107	340.6	1,241,540	3,645
三井不動産	522.6	1,905,356	3,645	438.2	1,166,573	2,662
ディスコ	65.9	1,830,649	27,779	85.3	1,097,961	12,871
リクルートホールディングス	343.3	1,717,812	5,003	218.5	1,087,011	4,974
住友電工	862	1,687,436	1,957	115.3	1,072,694	9,303
イビデン	208	1,680,341	8,078	15.4	988,534	64,190
オリエンタルランド	325.4	1,649,187	5,068	202.7	927,762	4,577
信越化学						

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
国内株式

銘柄	期首	当期末	
	株数	株数	評価額
食料品 (2.9%)	千株	千株	千円
味の素	—	209	1,188,165
化学 (11.2%)			
旭化成	272.9	—	—
日産化学	48.5	88.6	492,527
信越化学	167.5	224	1,451,968
日本酸素 HLDGS	—	273.9	1,220,498
富士フィルム HLDGS	27.5	250.5	853,453
ユニ・チャーム	102.5	140	649,040
医薬品 (2.8%)			
第一三共	153.3	248.2	1,173,737
非鉄金属 (4.1%)			
住友電工	256.4	699.1	1,692,521
機械 (7.1%)			
ディスコ	21.7	28.8	1,394,784
SMC	7.4	10.2	812,634
ダイキン工業	27.1	37.8	766,206
ダイフク	40.4	—	—
電気機器 (26.4%)			
イビデン	—	90	552,510
日立	51.2	214.2	2,936,682
ソニーグループ	59.4	165.7	2,127,588
アドバンテスト	—	220.5	1,198,417
キーエンス	14.1	26.3	1,733,696
村田製作所	44.9	229.7	654,530
東京エレクトロン	51.3	51.7	1,799,677
輸送用機器 (11.3%)			
デンソー	54.2	617.5	1,754,317
トヨタ自動車	264.3	820.4	2,968,207
精密機器 (5.9%)			
テルモ	118.6	383.2	1,026,976
H O Y A	26.4	75.8	1,416,323
その他製品 (9.2%)			
パナダイナムコ HLDGS	175.5	134.6	394,041
アシックス	—	215.1	1,450,419
任天堂	119.3	263.8	1,981,138
情報・通信業 (3.3%)			
GMO ペイメントゲートウェイ	43.7	—	—
野村総合研究所	159.6	344.8	1,387,820

銘柄	期首	当期末	
	株数	株数	評価額
小売業 (4.2%)	千株	千株	千円
MonotaRO	217.5	—	—
ファーストリテイリング	25.8	40.6	1,749,048
不動産業 (4.3%)			
三井不動産	28.5	1,132.8	1,779,062
サービス業 (7.3%)			
オリエンタルランド	153.9	315.6	1,491,841
リクルートホールディングス	82.4	239.3	1,565,979
合計	株数、金額	2,815.8	7,791.7
	銘柄数 < 比率 >	29銘柄	30銘柄 < 97.5% >

(注1) 銘柄欄の ()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年4月24日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
株式	千円 41,663,809	% 95.9
コール・ローン等、その他	1,770,824	4.1
投資信託財産総額	43,434,633	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

日本大型株長期厳選投資（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4月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	43,434,633,988円
コール・ローン等	510,809,968
株式（評価額）	41,663,809,150
未収入金	996,953,670
未収配当金	263,061,200
(B) 負債	697,217,423
未払金	697,217,383
未払解約金	40
(C) 純資産総額（A－B）	42,737,416,565
元本	18,188,328,950
次期繰越損益金	24,549,087,615
(D) 受益権総口数	18,188,328,950口
1万口当り基準価額（C/D）	23,497円

* 期首における元本額は8,281,453,090円、当作成期間中における追加設定元本額は13,745,699,104円、同解約元本額は3,838,823,244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：
 日本株長期厳選投資ニュートラルファンド（適格機関投資家専用） 61,672,425円
 日本大型株長期厳選投資（FOFs用）（適格機関投資家専用） 17,364,008,420円
 日本大型株長期厳選投資 2,331,121円
 つみたて日本大型株長期厳選投資 586,709円
 日本株長期厳選投資ファンド（適格機関投資家専用） 438,632,175円
 日本株マーケット・ニュートラル戦略ファンド2023-03
 （パリュージュロース予測モデル付き／適格機関投資家専用） 321,098,100円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,497円です。

■損益の状況

当期 自 2023年4月25日 至 2024年4月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	464,610,916円
受取配当金	464,927,400
受取利息	39,100
その他収益金	586
支払利息	△ 356,170
(B) 有価証券売買損益	6,866,184,275
売買益	8,113,183,835
売買損	△ 1,246,999,560
(C) 当期損益金（A＋B）	7,330,795,191
(D) 前期繰越損益金	6,345,276,818
(E) 解約差損益金	△ 3,950,749,400
(F) 追加信託差損益金	14,823,765,006
(G) 合計（C＋D＋E＋F）	24,549,087,615
次期繰越損益金（G）	24,549,087,615

（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。

ダイワ中小型株ファンド (FOFs用)
(適格機関投資家専用)運用報告書 (全体版)
第1期

(決算日 2024年3月28日)

(作成対象期間 2023年9月11日~2024年3月28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/株式		
信託期間	無期限 (設定日: 2023年9月11日)		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ中小型株マザーファンドの受益証券	
	ダイワ中小型株マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場 (上場予定を含みません。) している中小型株式	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの実質株式組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

◇TUZ0249020240328◇

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、「ダイワ中小型株ファンド (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/>

<2490>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			Russell/Nomura Mid-Small Cap インデックス(配当込み)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配前)	税込分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
1期末(2024年3月28日)	円 11,385	円 0	% 13.9	11,363	% 13.6	% 95.8	% -	百万円 9,773

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) Russell/Nomura Mid-Small Cap インデックス (配当込み) 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) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

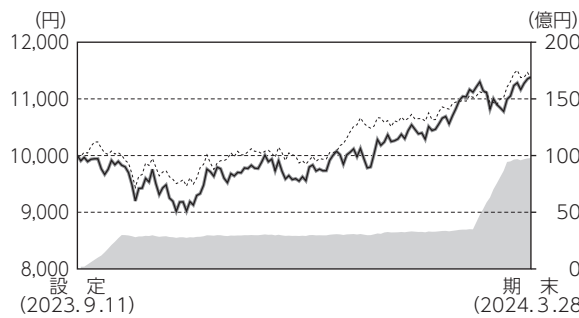
(注6) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

Russell/Nomura Mid-Small Cap インデックス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およびFrank Russell Company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およびFrank Russell Company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



(注) ベンチマークは、設定日の前営業日を10,000として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Russell/Nomura Mid-Small Cap インデックス (配当込み) です。

■基準価額・騰落率

設定時: 10,000円

期末: 11,385円 (分配金0円)

騰落率: 13.9% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

「ダイワ中小型株マザーファンド」の受益証券を通じてわが国の株式に投資を行いました。国内株式市況が上昇した結果、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ中小型株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		Russell/Nomura Mid-Small Cap インデックス(配当込み)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首)2023年 9月11日	10,000	%	(9/8)	%	%	%
9 月 末	9,801	△ 2.0	9,916	△ 0.8	94.1	—
10 月 末	9,296	△ 7.0	9,602	△ 4.0	93.9	—
11 月 末	10,007	0.1	10,076	0.8	95.1	—
12 月 末	10,076	0.8	10,071	0.7	94.9	—
2024年 1 月 末	10,375	3.8	10,679	6.8	95.4	—
2 月 末	11,035	10.4	10,959	9.6	96.9	—
(期末)2024年 3月28日	11,385	13.9	11,363	13.6	95.8	—

(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

(2023.9.11~2024.3.28)

国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念されて下落しました。2023年11月には、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感されて上昇しましたが、12月に入ると、日米金利差縮小による為替の円高進行などから上昇は一服しました。2024年1月以降は、企業業績面での評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や為替の円安進行、中国市場からの資金シフト観測なども含め海外投資家が日本株投資を積極化したことなどが好感され、急上昇して当作成期末を迎えました。

ポートフォリオについて

(2023.9.11~2024.3.28)

当ファンド

「ダイワ中小型株マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

ダイワ中小型株マザーファンド

株式組入比率は、80%程度以上の高位を維持しました。

個別銘柄では、国内金利上昇の恩恵を受け、かつBaaS（Banking as a Service）事業の成長性が評価できる住信SBIネット銀行や、国内の防衛予算増額の恩恵を受ける日本製鋼所などの組入比率を当作成期首より引き上げました。

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

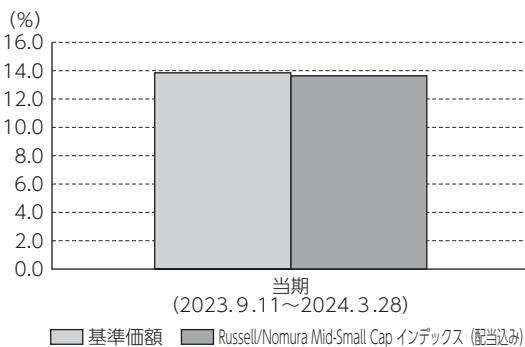
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ中小型株マザーファンド	Russell/Nomura Mid-Small Cap インデックス (配当込み)

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は13.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は13.9%となりました。

個別銘柄では、ローツェやM&A総研ホールディングスなどがプラス要因になりましたが、Chatworkやゲームカード・ジョイコホールディングスなどがマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

*ベンチマークはRussell/Nomura Mid-Small Cap インデックス (配当込み) 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、収益の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 (1万円当たり)

項 目	当 期	
	2023年9月11日 ~2024年3月28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)	1,384

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

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

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

(注4) 投資信託の計上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金を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

「ダイワ中小型株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ中小型株マザーファンド

国内株式市場は、2024年年初からの上昇が急ピッチであったことから、一服感が出やすい状況です。しかしながら、NISA（少額投資非課税制度）の投資枠拡大による個人投資家の資金流入期待があることから下値不安は小さく、堅調な株価推移を予想します。

個別銘柄の選別においては、優れた経営力や高い競争力を有し企業価値成長が期待される銘柄で、かつ、市場と現実の認知ギャップが大きい銘柄を中心にポートフォリオを構築する方針です。現在注目している投資テーマは半導体、AI（人工知能）関連、船舶・防衛関連です。また、政策保有株の放出、積極的な自社株買いなどの株主還元強化の動きが市場全体に強まっており、2024年3月期決算で株主還元などを積極化させてくる企業も数多く存在すると予測しており、資本政策の変化にも着目した銘柄選別を行ってまいります。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.9.11~2024.3.28)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	38円	0.373%	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10,058円です。
(投信会社)	(36)	(0.361)	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)	(0)	(0.003)	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)	(1)	(0.010)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	76	0.753	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(76)	(0.753)	
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.003	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	114	1.129	

(注1) 当作成期中の費用（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9月11日から2024年3月28日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ中小型株マザーファンド	1,088,682	9,088,009	1,332	10,690

(注) 単位未満は切捨て。

(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9月11日から2024年3月28日まで)

種類	当期	
	買付額	評価額
株式	百万円 148	

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年9月11日から2024年3月28日まで)

項目	当期	
	ダイワ中小型株マザーファンド	割合
(a) 期中の株式売買金額	28,592,072千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,587,317千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)		5.11

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(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

(2023年9月11日から2024年3月28日まで)

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	23,283千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,661千円
(B)/(A)	24.3%

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

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

■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9月11日から2024年3月28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
株式	百万円 18,734	百万円 4,407	% 23.5	百万円 9,858	百万円 1,935	% 19.6
コール・ローン	54,741	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合52.9%
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	当期末	
	口数	評価額
ダイワ中小型株マザーファンド	千口 1,087,349	千円 9,764,070

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月28日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ダイワ中小型株マザーファンド	千円 9,764,070	% 99.9
コール・ローン等、その他	12,590	0.1
投資信託財産総額	9,776,661	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ中小型株ファンド（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3月28日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	9,776,661,021円
コール・ローン等	10,260,396
ダイワ中小型株マザーファンド(評価額)	9,764,070,625
未収入金	2,330,000
(B) 負債	2,842,940
未払信託報酬	2,819,367
その他未払費用	23,573
(C) 純資産総額(A - B)	9,773,818,081
元本	8,585,068,014
次期繰越損益金	1,188,750,067
(D) 受益権総口数	8,585,068,014口
1万口当り基準価額(C / D)	11,385円

*期首における元本額は200,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は8,385,068,014円、同解約元本額は0円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は11,385円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月11日 至2024年3月28日

項目	当 期
(A) 配当等収益	△ 151円
受取利息	146
支払利息	△ 297
(B) 有価証券売買損益	686,751,625
売買益	686,877,050
売買損	△ 125,425
(C) 信託報酬等	△ 12,933,394
(D) 当期損益金(A + B + C)	673,818,080
(E) 追加信託差損益金	514,931,987
(配当等相当額)	(△ 509)
(売買損益相当額)	(514,932,496)
(F) 合計(D + E)	1,188,750,067
次期繰越損益金(F)	1,188,750,067
追加信託差損益金	514,931,987
(配当等相当額)	(△ 509)
(売買損益相当額)	(514,932,496)
分配準備積立金	673,818,231
繰越損益金	△ 151

(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	673,818,231
(c) 収益調整金	514,932,496
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,188,750,727
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,188,750,727
(h) 受益権総口数	8,585,068,014口

ダイワ中小型株マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2024年3月28日）

（作成対象期間 2023年3月29日～2024年3月28日）

ダイワ中小型株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和アセットマネジメント

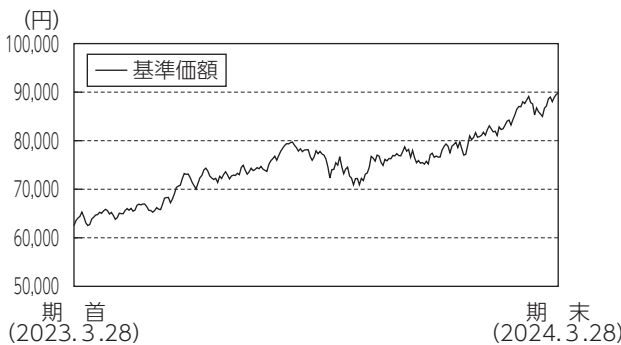
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		Russell/Nomura Mid-Small Cap インデックス (配当込み) (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首)2023年3月28日	62,509	-	23,878	-	95.9	-
3月末	64,403	3.0	24,533	2.7	94.7	-
4月末	65,066	4.1	25,214	5.6	94.4	-
5月末	65,890	5.4	25,755	7.9	92.4	-
6月末	72,852	16.5	27,363	14.6	94.6	-
7月末	74,498	19.2	28,009	17.3	96.7	-
8月末	79,008	26.4	28,434	19.1	95.4	-
9月末	77,036	23.2	28,470	19.2	94.2	-
10月末	73,106	17.0	27,570	15.5	93.9	-
11月末	78,743	26.0	28,931	21.2	95.2	-
12月末	79,332	26.9	28,916	21.1	95.0	-
2024年1月末	81,741	30.8	30,662	28.4	95.5	-
2月末	86,992	39.2	31,464	31.8	97.0	-
(期末)2024年3月28日	89,797	43.7	32,625	36.6	95.9	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) Russell/Nomura Mid-Small Cap インデックス (配当込み) 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) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

(注5) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：62,509円 期末：89,797円 騰落率：43.7%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が上昇したことに加え、個別銘柄の選別が奏功した結果、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、コロナ禍からの経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたこと、日銀新総裁が金融緩和継続の方針を強調し円安が進行したこと、米国著名投資家の強気見通しにより海外投資家の資金が大量に流入したことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利

の上昇、中国の不動産大手の債務不履行懸念などから下落する場面もありましたが、8月半ばに発表された2023年4-6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念されて反落しました。11月には、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感されて上昇しましたが、12月に入ると、日米金利差縮小による為替の円高進行などから上昇は一服しました。2024年1月以降は、企業業績面での評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や為替の円安進行、中国市場からの資金シフト観測なども含め海外投資家が日本株投資を積極化したことなどが好感され、急上昇して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

これまでの欧米を中心とした中央銀行による金融引き締めの効果として、一部の国や地域のインフレ率に鈍化の兆しが見られています。一方で、金融引き締めの副作用として、グローバルな景気や企業業績の悪化傾向が続いていることや、欧米での金融不安の強まりなど金融市場の一部で神経質な動きが見られることには留意が必要です。当面の国内株式市場は、経済指標、企業業績、金融不安の動向や、金融政策の方向性などをにらみながら、上下に振れやすい展開を想定しています。

このような不安定な投資環境下において、優れた経営力や高い競争力を有し企業価値成長が期待される銘柄で、かつ、市場と現実の認知ギャップが大きい銘柄を中心にポートフォリオを構築する方針です。現在注目している投資テーマは人手不足・生産性改善、AI（人工知能）関連銘柄などです。また、政策保有株の放出、積極的な自社株買いなどの株主還元強化の動きが市場全体に強まっており、2023年3月期決算で株主還元などを積極化させてくる企業も数多く存在すると予測しており、これらの資本政策の変化にも着目した銘柄選別を行ってまいります。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、80%程度以上の高位を維持しました。

業種構成は、銀行業や電機機器などの比率を引き上げた一方、情報・通信業や機械などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、国内金利上昇の恩恵を受け、かつBaaS（Banking as a Service）事業の成長性が評価できる任信SBIネット銀行や、モバイルバッテリーを全国に展開しているINFORICH、国内の防衛予算増額の恩恵を受ける日本製鋼所などの組入比率を引き上げました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は36.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は43.7%となりました。

ベンチマークを上回った背景として、個別銘柄の選別が奏功したことが挙げられます。

個別銘柄では、INFORICHやM&A総研ホールディングスなどがプラス要因になりましたが、Chatworkやゲームカード・ジョイコホールディングスなどがマイナス要因となりました。

*ベンチマークはRussell/Nomura Mid-Small Cap インデックス（配当込み）です。

《今後の運用方針》

国内株式市場は、2024年年初からの上昇が急ピッチであったことから、一服感が出やすい状況です。しかしながら、NISA（少額投資非課税制度）の投資枠拡大による個人投資家の資金流入期待があることから下値不安は小さく、堅調な株価推移を予想します。

個別銘柄の選別においては、優れた経営力や高い競争力を有し企業価値成長が期待される銘柄で、かつ、市場と現実の認知ギャップが大きい銘柄を中心にポートフォリオを構築する方針です。現在注目している投資テーマは半導体、AI（人工知能）関連、船舶・防衛関連です。また、政策保有株の放出、積極的な自社株買いなどの株主還元強化の動きが市場全体に強まっており、2024年3月期決算で株主還元などを積極化させてくる企業も数多く存在すると予測しており、資本政策の変化にも着目した銘柄選別を行ってまいります。

ダイワ中小型株ファンド (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
売買委託手数料 (株式)	899円 (899)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合計	899

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株式

(2023年3月29日から2024年3月28日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 12,393.2 (131.9)	千円 22,035,827 (-)	千株 7,421	千円 13,095,648

(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、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。

■ 組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首株数	当期		期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期		期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期		期末株数	期末評価額
		株数	金額					株数	金額					株数	金額		
建設業 (0.5%)		千株	千円				千株	千円					千株	千円			
日本アクア	-		30	30,450		アマノ	3.6	-	-			カバー	-	25.2	60,732		
東鉄工業	2		9	26,829		ツバキ・ナカシマ	46	-	-			エコナビスタ	-	50.8	139,446		
食料品 (0.8%)						電気機器 (9.4%)						ミロク情報サービス	25	-	-		
ライフドリンク カンパニー	-	2.5	12,250			芝浦メカトロニクス	2.7	-	-			卸売業 (6.5%)					
日清オイリオグループ	13	6.8	34,476			テラプローブ	-	8.2	51,332			トーメンデバイス	-	4	26,240		
やまみ	-	16	58,400			アドテックプラズマテクノ	5.5	29	44,979			円谷フィールズホールディ	11	71	123,966		
化学 (2.5%)						EIZO	2.5	-	-			ダイワボウHD	21	22.9	57,799		
四国化成ホールディング	-	33.5	58,926			メイコー	0.5	27	144,180			グリムス	-	125.5	268,570		
保土谷化学	-	10	35,750			フオスター電機	57.5	-	-			白銅	-	22.7	56,977		
旭有機材	3.5	-	-			リオン	-	24.1	70,275			長瀬産業	-	97	246,137		
ウルトラフアブリックスHD	3	-	-			日本電子材料	-	98.4	261,350			泉州電業	-	4.5	22,387		
恵和	0.2	-	-			日本マイクロニクス	-	8.1	66,825			小売業 (3.6%)					
トリケミカル	-	22.8	112,404			遠藤照明	12	-	-			アスグル	0.1	-	-		
日油	-	30.9	63,808			山一電機	-	113.3	272,939			マツキヨコカラ&カンパニー	1.7	-	-		
アルマード	0.5	-	-			日本電子	-	40.7	253,805			三越伊勢丹HD	-	81.2	198,940		
綜研化学	-	12	38,280			輸送用機器 (0.1%)						シュッピン	-	30	35,310		
東リ	156	-	-			プレス工業	43	-	-			ネクステージ	3.5	-	-		
医薬品 (0.0%)						AeroEdge	-	5	16,250			BEENOS	1	-	-		
久光製薬	2.6	-	-			精密機器 (0.5%)						力の源HD	14.7	-	-		
富士製薬工業	15	-	-			インターアクション	-	49	63,504			FOOD&LIFE COMPAN	-	41.6	120,577		
そーせいグループ	1	-	-			トプコン	6	-	-			YUTORI	-	33	93,060		
ラクオリア創薬	8	-	-			タムロン	6.6	-	-			キューブ	0.1	-	-		
ステムリム	1	-	-			その他製品 (2.6%)						グローバルスタイル	12.2	-	-		
クリングルファーマ	2	-	-			MTG	8	-	-			アップガレージグループ	6	-	-		
ティムス	-	10	2,770			フルヤ金属	-	6.4	71,680			銀行業 (5.9%)					
ガラス・土石製品 (1.5%)						アシックス	3	-	-			楽天銀行	-	40	120,600		
東洋炭素	-	16	128,320			リンテック	-	80.5	250,355			住信SBIネット銀行	-	169	371,969		
MARUWA	-	1.8	56,790			オカムラ	15.4	-	-			千葉興業銀行	68.4	-	-		
鉄鋼 (1.6%)						陸運業 (-)						山口フィナンシャルG	25.3	-	-		
大和工業	-	15.9	136,453			鴻池運輸	7.9	-	-			北洋銀行	-	554	243,760		
栗本鉄工所	2	-	-			阪神ホールディングス	5.5	-	-			証券・商品先物取引業 (0.5%)					
日本精線	-	47.5	62,795			情報・通信業 (14.2%)						インテグラル	-	16.9	63,375		
非鉄金属 (3.7%)						VRAIN SOLUTION	-	14.5	89,900			保険業 (1.0%)					
大紀アルミニウム	28.2	45.8	56,059			ソラコム	-	115.2	204,249			F Pパートナー	-	19	122,170		
古河機金	-	10	18,140			ラクーンホールディングス	-	49	29,988			その他金融業 (4.4%)					
大阪チタニウム	12	-	-			エムアップホールディングス	20.2	205	239,235			イントラスト	0.1	-	-		
UACJ	-	28.6	123,409			じげん	-	210.8	126,480			プレミアグループ	-	131	268,026		
フジクラ	-	120	267,600			SHIFT	1.8	-	-			ネットプロHD	-	170	37,570		
リョービ	28	-	-			テクマトリックス	8	-	-			九州 リースサービス	-	94.8	134,047		
機械 (10.9%)						IGポート	9.4	6	40,140			イー・ギャランティ	2	58	103,704		
日本製鋼所	-	117	393,471			クラウドワークス	-	11	17,050			不動産業 (9.3%)					
芝浦機械	14.2	-	-			GMOフィナンシャルゲート	-	24.3	216,027			SREホールディングス	14.3	115.6	485,520		
ディスコ	0.5	-	-			プラスアルファ・コンサルティン	14.2	24.6	59,433			ディーケーピー	15	147.1	257,277		
ゲームカード・ジョイコHD	15.9	-	-			HEROZ	28.1	-	-			ジェイ・エス・ビー	5	-	-		
藤商事	-	82	110,700			ラクスル	2.8	-	-			GA TECHNOLOGIES	16	75	127,650		
マルマエ	-	23	48,300			IPS	8.6	53.5	134,285			霞ヶ関キャピタル	-	4.6	78,430		
ローツェ	2	19.8	420,948			カオナビ	13	-	-			パーク24	-	64	113,920		
ハーモニック・ドライブ・シス	2.2	-	-			Sansan	14.7	-	-			青山財産ネットワークス	-	72.9	93,603		
CKD	-	124.9	376,573			ANYMIND GROUP	-	318	337,398			サービス業 (20.5%)					
SANKYO	8	-	-			ANYCOLOR	0.1	-	-			日本M&Aセンターホールデ	-	130	124,787		
マースグループHLDGS	7	-	-			FIXER	1	43.7	71,668			UTグループ	-	36	126,900		
ダイコク電機	13.7	-	-			tripla	0.1	-	-			エス・エム・エス	2.3	-	-		
						オープンワーク	8	-	-			ザニーサイドアップG	2	-	-		

■ 主要な売買銘柄

株式

(2023年3月29日から2024年3月28日まで)

		当				期			
		買付		売付		買付		売付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価		
ローツェ	32.2	491,912	15,276	ANYCOLOR	91.3	326,728	3,578		
SREホールディングス	127	406,144	3,197	APPLIER GROUP	198.4	293,357	1,478		
CKD	124.9	372,980	2,986	インテグラル	74.5	241,113	3,236		
インソース	412	350,887	851	TOWA	30.2	235,704	7,804		
日本製鋼所	117	348,144	2,975	ゲームカード・ジョイコHD	78.7	227,581	2,891		
INFORICH	106.2	347,613	3,273	弁護士ドットコム	51.3	207,494	4,044		
APPLIER GROUP	198.4	344,043	1,734	トリケミカル	59	200,651	3,400		
ANYCOLOR	84.7	334,500	3,949	タツモ	62	193,824	3,126		
住信SBIネット銀行	169	321,407	1,901	ローツェ	14.4	193,207	13,417		
日本電子	50.7	312,924	6,172	M&A総研ホールディング	35.8	187,197	5,228		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ中小型株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末				
	株数	千株	千円	株数	千株	千円		株数	千株	千円	株数	千株	千円		
新日本科学	15.9	-	-	15	-	-	キャリアインデックス	15	-	-	M&A総研ホールディング	7.1	52.4	353,176	
エスプール	20.5	-	-	5.6	-	-	ベストワンドットコム	5.6	-	-	AViC	-	58.5	63,355	
プレステージ・インター	-	115.5	78,540	5.6	-	-	マネジmntソリューションズ	5.6	-	-	INT LOOP	1	-	-	
楽天グループ	-	81.7	69,935	27	-	-	ポート	27	-	-	ジャパニマス	11.8	-	-	
弁護士ドットコム	1	14.2	47,286	23.8	-	-	ジモティー	23.8	-	-	プログリット	-	94	129,720	
Keeper 技研	2.5	-	-	1	-	-	グッドパッチ	1	-	-	白洋舎	2.8	-	-	
ジャパンマテリアル	-	46	110,676	4.5	-	-	リファインバースグループ	4.5	-	-	ディーエムエス	3	-	-	
トレンダーズ	-	60	69,420	-	46.4	123,934	シーユーシー	-	46.4	123,934	合計	株数、金額	1,142.2	6,246.3	12,428,527
レアジョブ	27	-	-	-	180	151,200	ライズ・コンサルティング・ク	-	180	151,200	銘柄数<比率>	97銘柄	94銘柄	<95.9%>	
エラン	-	35.5	32,482	6.8	-	-	ビーウィズ	6.8	-	-	(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。				
アトラエ	-	6.4	2,822	5.3	-	-	サンウェルズ	5.3	-	-	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。				
ストライク	-	58.4	282,072	-	5	13,780	笑美面	-	5	13,780	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。				
ソラスト	0.1	-	-	11	-	-	大栄環境	11	-	-					
インソース	-	412	373,272	-	71.9	396,169	INFOR ICH	-	71.9	396,169					

■投資信託財産の構成

2024年3月28日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	12,428,527千円	95.8%
コール・ローン等、その他	550,547	4.2%
投資信託財産総額	12,979,074	100.0%

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

Russell/Nomura Mid-Small Cap インデックス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およびFrank Russell Company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およびFrank Russell Company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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月28日現在

項目	当期末
(A) 資産	12,979,074,750円
コール・ローン等	400,355,297
株式(評価額)	12,428,527,500
未収入金	77,746,623
未収配当金	72,445,330
(B) 負債	22,777,702
未払金	20,385,702
未払解約金	2,392,000
(C) 純資産総額(A-B)	12,956,297,048
元本	1,442,837,290
次期繰越損益金	11,513,459,758
(D) 受益権総口数	1,442,837,290口
1万口当り基準価額(C/D)	89,797円

*期首における元本額は329,999,882円、当作成期間中における追加設定元本額は1,222,272,243円、同解約元本額は109,434,835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：
 ダイワ中小型株ファンドVA 78,788,962円
 ダイワ中小型株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 1,087,349,313円
 DCダイワ中小型株ファンド 276,699,015円

*当期末の計算口数当りの純資産額は89,797円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月29日 至2024年3月28日

項目	当期
(A) 配当等収益	116,826,189円
受取配当金	116,876,230
受取利息	8,108
その他収益金	1,284
支払利息	△ 59,433
(B) 有価証券売買損益	1,510,744,419
売買益	2,478,661,158
売買損	△ 967,916,739
(C) 当期損益金(A+B)	1,627,570,608
(D) 前期繰越損益金	1,732,788,558
(E) 解約差損益金	△ 711,797,165
(F) 追加信託差損益金	8,864,897,757
(G) 合計(C+D+E+F)	11,513,459,758
次期繰越損益金(G)	11,513,459,758

(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。

グローバルX M S C I スーパーディビデンドー日本株式 E T F

当ファンド（ダイワファンドラップ 日本株式セレクト）は「グローバルX M S C 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たものです。

貸借対照表

	2024年1月24日現在 金額 (円)
資産の部	
流動資産	
金銭信託	781,571,779
株式	66,637,871,350
投資証券	5,242,788,300
派生商品評価勘定	40,080,150
未収入金	4,391,700
未収配当金	63,027,000
流動資産合計	72,769,730,279
資産合計	72,769,730,279
負債の部	
流動負債	
前受金	48,000,000
未払収益分配金	78,481,227
未払受託者報酬	4,542,757
未払委託者報酬	66,324,517
その他未払費用	18,456,511
流動負債合計	215,805,012
負債合計	215,805,012
純資産の部	
元本等	
元本	39,476,057,181
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	33,077,868,086
(分配準備積立金)	3,843,792
元本等合計	72,553,925,267
純資産合計	72,553,925,267
負債純資産合計	72,769,730,279

損益および剰余金計算書

	当 期 自 2023年7月25日 至 2024年1月24日 金額 (円)
営業収益	
受取配当金	1,202,728,581
受取利息	5
有価証券売買等損益	10,831,488,472
派生商品取引等損益	74,224,550
その他収益	2,967
営業収益合計	12,108,444,575
営業費用	
受託者報酬	8,863,215
委託者報酬	129,403,510
その他費用	26,157,598
営業費用合計	164,424,323
営業利益又は営業損失 (△)	11,944,020,252
経常利益又は経常損失 (△)	11,944,020,252
当期純利益又は当期純損失 (△)	11,944,020,252
期首剰余金又は期首欠損金 (△)	21,392,047,603
剰余金増加額又は欠損金減少額	4,045,679,252
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	4,045,679,252
剰余金減少額又は欠損金増加額	3,263,057,294
当期一部交換に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	3,263,057,294
分配金	1,040,821,727
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	33,077,868,086

有価証券明細表

(1) 株式

銘柄	株式数	評価額 (円)		備考
		単価	金額	
タマホーム	702,800	4,075.00	2,863,910,000	
石油資源開発	456,300	5,950.00	2,714,985,000	
西松建設	692,100	4,020.00	2,782,242,000	
奥村組	567,500	4,980.00	2,826,150,000	
日本たばこ産業	678,800	3,812.00	2,587,585,600	
三ツ星ベルト	583,200	4,810.00	2,805,192,000	
日本特殊陶業	760,000	3,940.00	2,994,400,000	
日本製鉄	750,100	3,425.00	2,569,092,500	
大和工業	348,700	7,882.00	2,748,453,400	
三井金属鉱業	595,800	4,570.00	2,722,806,000	
L I X I L	1,431,700	1,962.00	2,808,995,400	
日本郵政	1,941,600	1,437.50	2,791,050,000	
P H C ホールディングス	1,815,700	1,521.00	2,761,679,700	
F P G	1,688,500	1,668.00	2,816,418,000	
カヤバ	571,900	5,110.00	2,922,409,000	
伯東	486,000	6,060.00	2,945,160,000	
S B I ホールディングス	803,600	3,609.00	2,900,192,400	
日本郵船	676,600	4,980.00	3,369,468,000	
商船三井	657,100	5,128.00	3,369,608,800	
川崎汽船	533,200	7,109.00	3,790,518,800	
N S ユナイテッド海運	558,800	5,120.00	2,861,056,000	
飯野海運	2,222,300	1,266.00	2,813,431,800	
ソフトバンク	1,457,300	1,971.50	2,873,066,950	代用有価証券 71,600株
合計	20,979,600		66,637,871,350	

(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	30,299	2,508,757,200	
	タカラレーベン不動産投資法人	26,113	2,734,031,100	
投資証券 合計		56,412	5,242,788,300	
合計			5,242,788,300	

(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1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	643,545,000	-	683,640,000	40,095,000
合計	643,545,000	-	683,640,000	40,095,000

(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ではありません。

ダイワファンドラップ 外国株式セレクト

運用報告書（全体版） 第17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）

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1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
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行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/>

<3782>

最近5期の運用実績

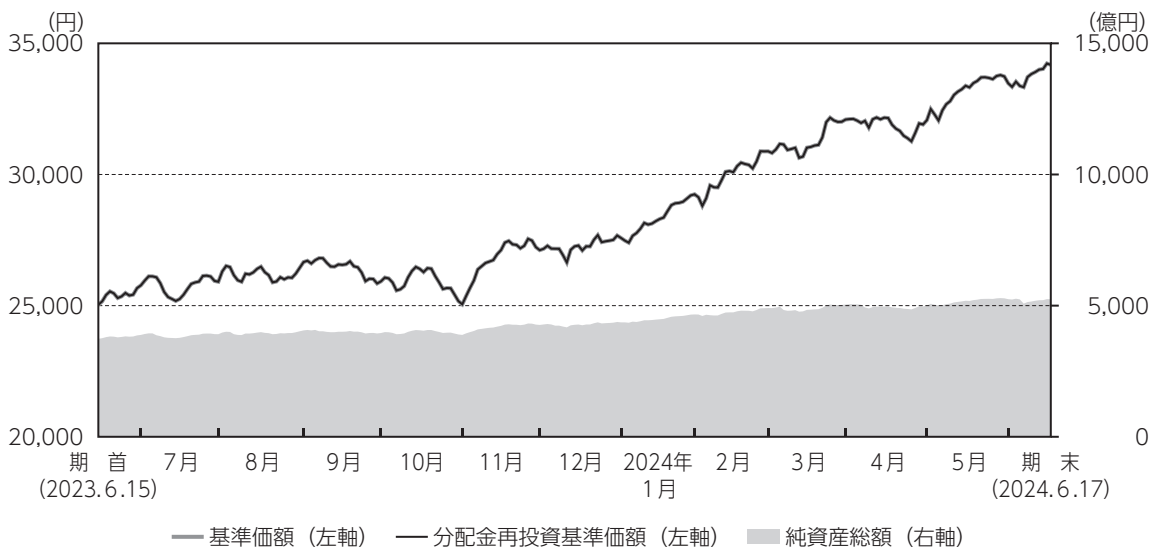
決算期	基準価額			MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		投資信託 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
13期末(2020年6月15日)	円 14,187	円 0	% 3.7	16,035	% 0.4	% 86.7	% 12.4	百万円 208,384
14期末(2021年6月15日)	20,678	0	45.8	23,704	47.8	84.3	14.9	266,913
15期末(2022年6月15日)	20,618	0	△ 0.3	24,915	5.1	92.8	5.7	280,059
16期末(2023年6月15日)	25,033	0	21.4	30,469	22.3	80.5	17.7	373,574
17期末(2024年6月17日)	34,178	0	36.5	41,825	37.3	76.8	21.9	524,391

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注2) MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(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コクサイ指数(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た現地日付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



(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：25,033円
 期末：34,178円(分配金0円)
 騰落率：36.5%(分配金込み)

■ 基準価額の変動要因

海外株式市況の上昇や為替相場が円安となったことを受け、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」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		M S C I コクサイ 指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		投 資 信 託 組 益 証 比 券 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2023年 6月15日	円 25,033	% -	30,469	% -	% 80.5	% 17.7
6 月末	25,775	3.0	31,402	3.1	80.6	17.5
7 月末	25,910	3.5	31,549	3.5	80.3	17.8
8 月末	26,661	6.5	32,469	6.6	80.3	17.7
9 月末	25,926	3.6	31,679	4.0	78.6	19.6
10月末	25,049	0.1	30,563	0.3	78.3	19.7
11月末	27,115	8.3	33,157	8.8	78.4	19.7
12月末	27,579	10.2	33,816	11.0	78.7	19.4
2024年 1 月末	29,245	16.8	35,799	17.5	78.6	19.5
2 月末	30,884	23.4	37,637	23.5	78.2	19.7
3 月末	32,095	28.2	39,138	28.5	77.2	20.7
4 月末	32,071	28.1	38,862	27.5	77.3	21.0
5 月末	33,478	33.7	40,937	34.4	77.2	20.7
(期末) 2024年 6月17日	34,178	36.5	41,825	37.3	76.8	21.9

(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)

海外株式市況

海外株式市況は、米国株式、欧州株式ともに上昇しました。

海外株式市況は、米国では、当作成期首より、インフレ率の低下などが好感され、上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やF R B（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落基調で推移しました。しかし11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に低下したことや、F R B議長が将来の利下げについての議論を始めたことを受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、上昇しました。2024年1月以降も、インフレ率の低下傾向が継続したことやA I（人工知能）関連企業が良好な決算を発表したこと、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、上昇が継続しました。4月に入ると、想定ほどインフレ率が低下せず米国の利下げ開始が後ずれするとの見方が強まり、反落しました。4月下旬以降は、A I関連企業の好業績期待などから、再び上昇して当作成期末を迎えました。欧州においても、おおむね米国と同様の動きとなりました。

為替相場

米ドルおよびユーロの為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、F R B（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、2023年6月末にかけて上昇しました。しかし7月には、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月以降は、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。しかし11月半ばから12月末にかけては、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、上昇に転じました。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、上昇しました。その後も、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いました。円安基調は継続しました。ユーロについても、おおむね米ドルと同様の動きとなりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、海外の株式を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

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

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

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

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

- ・投資効率改善のため、「ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略」を新規に組み入れました。
- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	25.3%	3.0%	2.0%
UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド	30.4	7.7	4.7
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	20.9	5.7	2.8
ニッセイ/インターミード・グローバル株式ファンド	29.9	8.8	6.6
フランクリン・グローバル株式ファンド	46.6	10.9	10.9
GIM米国大型バリュー株式ファンド	27.7	2.9	2.9
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	30.0	1.9	1.9
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	54.6	5.9	6.0
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	36.4	6.9	7.9
グローバル厳選株式ファンド	34.3	4.0	4.9
アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド	50.8	9.0	13.1
ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略 (追加)	14.5	-	2.0
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI (円建)	39.8	7.8	11.1
キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースパクティブ・ファンド (LUX) クラスP (円建)	33.4	9.9	10.8
グローバルX ESG 経営企業 ETF (米国籍、米ドル建)	36.1	13.7	11.1

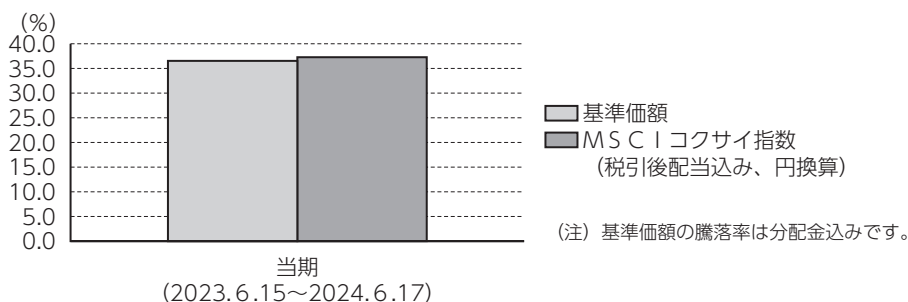
(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

(注2) 「ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略」の騰落率は、2024年3月13日から当作成期末までの期間で算出。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマーク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。



分配金について

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項目	金額	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）	24,983	

- (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、海外の株式を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

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

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

1万口当りの費用の明細

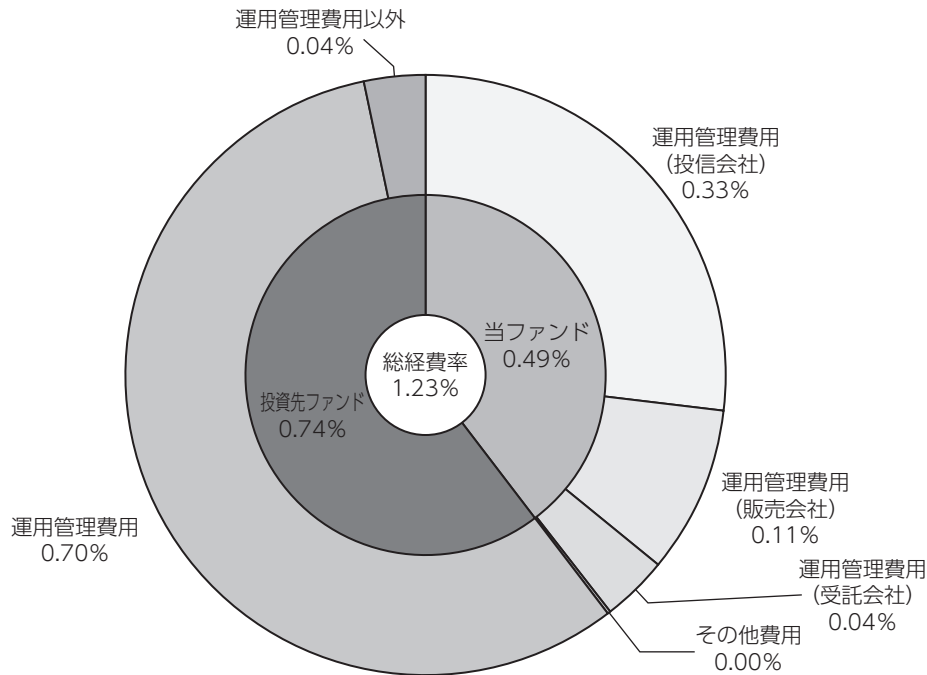
項目	当 期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	139円	0.487%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は28,578円です。
（投信会社）	(95)	(0.332)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(32)	(0.111)	販売会社は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(13)	(0.044)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	-	-	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／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	0	0.000	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
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	0	0.002	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.000)	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	140	0.488	

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.23%です。



総経費率 (①+②+③)	1.23%
①当ファンドの費用の比率	0.49%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04%

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

ダイワファンドラップ 外国株式セレクト

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
国				
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	1,596,023.793	3,570,000	6,084,707.915	14,370,000
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド	1,855,981.472	4,140,000	6,605,503.982	16,470,000
ニッセイ/インターミード・グローバル株式ファンド	1,692,919.757	3,770,000	4,607,584.965	11,740,000
フランクリン・グローバル株式ファンド	1,299,560.032	2,560,000	2,134,932.552	4,950,000
GIM米国大型バリュー株式ファンド	683,967.793	1,400,000	214,630.795	500,000
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	577,457.471	1,000,000	324,401.54	680,000
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	449,183.882	930,000	1,334,576.902	3,380,000
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	4,124,381.441	6,410,000	783,067.226	1,360,000
グローバル厳選株式ファンド	4,815,666.289	5,990,000	1,248,565.819	1,780,000
アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド	12,927,243.627	18,660,000	2,824,808.763	4,250,000
ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略	8,833,575.108	9,800,000	542,096.7	640,000
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	930,891.217	1,880,000	2,296,869.245	5,680,000
外国				
グローバルX ESG 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)	600	19,764	2,400	74,501

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
外貨				
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI (円建)	661,121.79	14,350,000	12,117.07	320,000
キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースペクティブ・ファンド (LUX) クラスP (円建)	2,171,500.76	7,590,000	370,284.459	1,270,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(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			比率
	口数	評価額	金額	
国内投資信託受益証券	千口	千円	千円	%
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	5,804,680.349	14,634,760	28	2.8
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド	9,222,296.009	24,847,632	4.7	4.7
ニッセイ/インターミード・グローバル株式ファンド	12,874,613.471	34,757,593	6.6	6.6
フランクリン・グローバル株式ファンド	21,274,127.032	57,182,726	10.9	10.9
GIM米国大型バリュー株式ファンド	6,169,482.482	15,115,849	2.9	2.9
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	4,752,729.739	9,780,167	1.9	1.9
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	10,859,977.371	31,572,126	6.0	6.0
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	22,426,303.698	41,466,235	7.9	7.9
グローバル厳選株式ファンド	15,890,137.251	25,900,923	4.9	4.9
アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド	39,136,743.317	68,649,761	13.1	13.1
ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略	8,291,478.408	10,409,121	2.0	2.0
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	3,877,954.747	10,321,564	2.0	2.0
合計	160,580,523.874	344,638,461		<65.7%>

ファンド名	当期			比率
	口数	評価額	金額	
外国投資証券	千口	千円	千円	%
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI (円建)	2,136.09291	58,443,502	11.1	11.1
キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースペクティブ・ファンド (LUX) クラスP (円建)	14,314.676102	56,385,509	10.8	10.8
合計	16,450.769012	114,829,011		<21.9%>

(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			比率
	口数	評価額	金額	
外国投資信託受益証券	千口	千円	千円	%
グローバルX ESG 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)	10,030	369,304	58,176,553	11.1

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

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項目	当期	
	評価額	比率
投資信託受益証券	402,815,015	76.6
投資証券	114,829,011	21.8
コール・ローン等、その他	8,344,839	1.6
投資信託財産総額	525,988,866	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円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (173,022,762千円) の投資信託財産総額 (525,988,866千円) に対する比率は、32.9%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
(A) 資産	525,988,866,227円
コール・ローン等	8,344,839,586
投資信託受益証券(評価額)	402,815,015,458
投資証券(評価額)	114,829,011,183
(B) 負債	1,596,887,132
未払解約金	414,411,812
未払信託報酬	1,181,370,270
その他未払費用	1,105,050
(C) 純資産総額(A-B)	524,391,979,095
元本	153,429,891,704
次期繰越損益金	370,962,087,391
(D) 受益権総口数	153,429,891,704口
1万円当り基準価額(C/D)	34,178円

* 期首における元本額は149,232,382,544円、当作成期間中における追加設定元本額は44,809,149,054円、同解約元本額は40,611,639,894円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,178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	505,848,651円
受取配当金	496,842,918
受取利息	10,161,963
その他収益金	459,337
支払利息	△ 1,615,567
(B) 有価証券売買損益	128,168,274,892
売買益	143,070,069,170
売買損	△ 14,901,794,278
(C) 信託報酬等	△ 2,156,086,513
(D) 当期損益金(A + B + C)	126,518,037,030
(E) 前期繰越損益金	98,094,539,669
(F) 追加信託差損益金	146,349,510,692
(配当等相当額)	(158,709,796,353)
(売買損益相当額)	(△ 12,360,285,661)
(G) 合計(D + E + F)	370,962,087,391
次期繰越損益金(G)	370,962,087,391
追加信託差損益金	146,349,510,692
(配当等相当額)	(158,709,796,353)
(売買損益相当額)	(△ 12,360,285,661)
分配準備積立金	224,612,576,699

(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	497,439,914円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	126,020,597,116
(c) 収益調整金	158,709,796,353
(d) 分配準備積立金	98,094,539,669
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	383,322,373,052
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	383,322,373,052
(h) 受益権総口数	153,429,891,704口

<p>《お知らせ》</p> <p>■投資対象ファンドの除外について 2023年9月9日付で、以下の投資信託証券を投資対象から除外しました。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・コクサイ計量株式ファンド (適格機関投資家専用) ・米国グロース株式ファンド (FOF s 用) (適格機関投資家専用) <p>■投資対象ファンドの追加について 2024年3月9日付で、以下の投資信託証券を投資対象に追加しました。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略 (FOF s 用) (適格機関投資家専用) <p>■投資対象ファンドの名称変更について 2024年3月9日付で、以下の投資信託証券の名称を変更しました。</p> <p>変更前：ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「キャピタル・インターナショナル・ファンド」が発行する「キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド (LUX)」のクラスP 投資証券 (円建)</p> <p>変更後：ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「キャピタル・インターナショナル・ファンド」が発行する「キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースペクティブ・ファンド (LUX)」のクラスP 投資証券 (円建)</p>

第10期末（2024年3月5日）	
基準価額	25,114円
純資産総額	197億円
騰落率	31.0%
分配金	0円

ニッセイ/アリアンツ・ 欧州グロース株式ファンド (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10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/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第10期の決算を行いました。
当ファンドは、「ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に欧州の株式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。

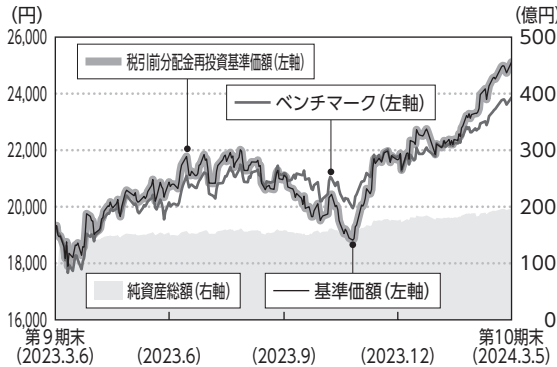


ニッセイアセットマネジメント株式会社

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10期首	19,173円	既払分配金	0円
第10期末	25,114円	騰落率（分配金再投資ベース）	31.0%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

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

(注3) ベンチマークはMSCI ヨーロッパ・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>

- 10月下旬から当期末にかけて、インフレ鈍化を受けた楽観的な見方から米連邦準備制度理事会（FRB）による早期利下げ観測が浮上し、グロース（成長）銘柄中心に株式市場が上昇したこと

<下落要因>

- 7月上旬から10月下旬にかけて、FRBによる利上げが市場予想よりも長期化するとの懸念などから株式市場が下落したこと

1 万口当たりの費用明細

項目	第10期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	191円	0.906%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は21,080円です。
(投信会社)	(185)	(0.878)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(2)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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)	(4)	(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	1	0.006	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(1)	(0.006)	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
有価証券取引税	13	0.063	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(13)	(0.063)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	13	0.060	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(10)	(0.048)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.006)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(1)	(0.006)	・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	218	1.035	

(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まず。

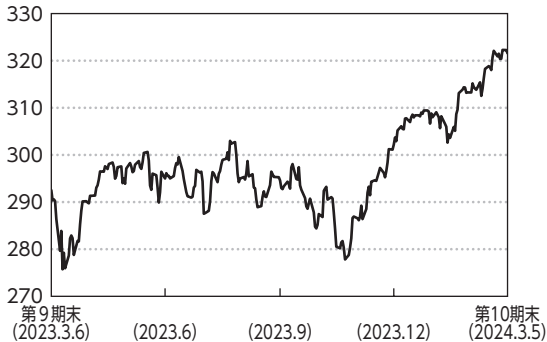
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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

■欧州株式市場

【欧州株式（MSCIヨーロッパ・インデックス）（取引後配当込み、ユーロベース）の推移】

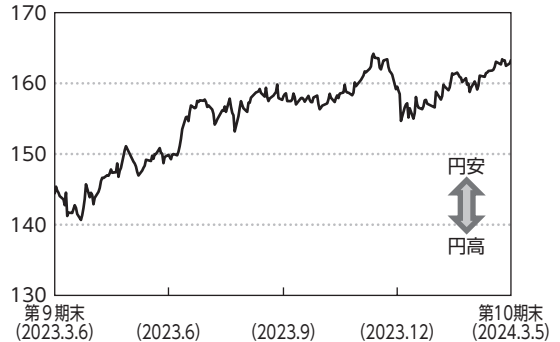


(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の欧州株式市場は期を通じて見ると上昇しました。人工知能（AI）に注目が集まる中、テクノロジー関連銘柄を中心に株価は堅調に推移しましたが、FRBによる利上げが長期化すると懸念から下落する場面もありましたが、インフレ鈍化を受けた楽観的な見方から早期利下げ観測が浮上すると上昇する展開となりました。2024年に入り、早期利下げ観測は後退しましたが、半導体銘柄を中心に投資家の買いが集まり、株式市場は続伸して当期末を迎えました。

■為替市場

【ユーロ／円レートの推移】



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータのデータを使用しています。

当期のユーロ／円レートはユーロ高円安となりました。欧州中央銀行（ECB）による金融引き締めや日銀の金融緩和策の継続を背景にユーロ高円安が進みました。11月以降はインフレ鈍化を受けて欧米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、2024年に入り早期利下げ観測が後退すると、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

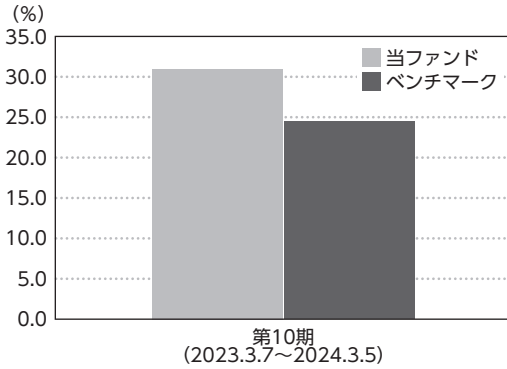
当期の平均業種配分については、ベンチマークと比較すると、情報技術などを多め、金融などを少なめとしています。当期末時点での組入上位業種は比率の高い順に資本財・サービス（29.1%）、情報技術（22.6%）、ヘルスケア（18.0%）となっています。

(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ヨーロッパ・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+31.0%となり、ベンチマーク騰落率（+24.5%）を上回りました。

これはマザーファンドにおけるヘルスケアセクターや生活必需品セクターでの銘柄選択のほか、情報技術セクターや資本財・サービスセクターの多めの配分などがプラスに働いたことによるものです。

(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	15,321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、実質的に欧州の株式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

およそ過去2年間にわたる欧米中央銀行による積極的な利上げを受けてインフレ率は継続的に低下しており、利上げの大部分は過去のものとなりつつあります。こうした中、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）に対するテクニカルな圧力は弱まり、企業特有のファンダメンタルズ（基礎的条件）が再び注目を集めるようになって見えています。

当マザーファンドで保有する構造的成長要因を持ち合わせる企業は、その価格決定力や負債の低さ、リカーリング売上高の高い比率、重要な製品とサービスの提供、強力な経営陣などの高いクオリティ特性により、その輝きを増していくと考えており、これまでもリスク・オン環境下において競争力のあるリターンを上げてきました。

今後も個別銘柄の優れたファンダメンタルズにより重点を置いていることから、バリュエーションは若干割高ながらも当マザーファンドの投資先企業はさまざまな環境下において平均を上回るパフォーマンスの上昇を引き続き想定しています。すべてが順風満帆に進むとは予想していませんが、当マザーファンドのような銘柄選択を重視する運用方針にとって、現在の市場環境は最適な環境であると考えています。

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10期末 2024年3月5日
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド	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。

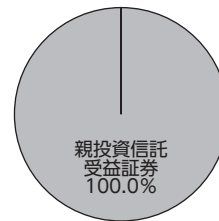
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

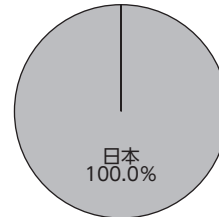
項目	第10期末 2024年3月5日
純資産総額	19,720,428,293円
受益権総口数	7,852,346,307口
1万口当たり基準価額	25,114円

(注) 当期間中における追加設定元本額は3,334,535,521円、同解約元本額は473,035,492円です。

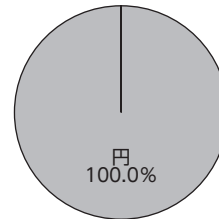
■資産別配分



■国別配分



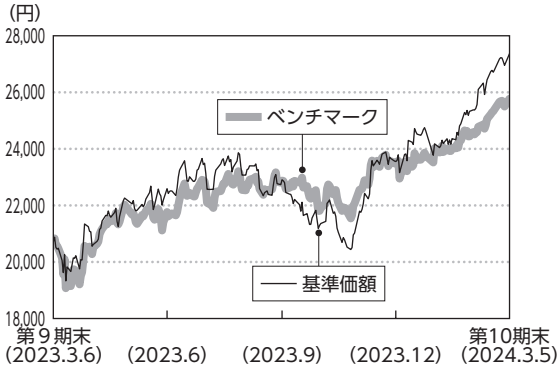
■通貨別配分



(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／アリアンツ・欧州グロース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

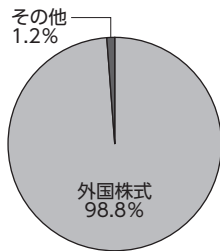
銘柄名	通貨	比率
ASML HOLDING NV	ユーロ	8.0%
NOVO-NORDISK A/S	デンマーク・クローネ	7.4
DSV A/S	デンマーク・クローネ	4.8
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	ユーロ	4.3
SIKA AG-BEARER	スイス・フラン	4.2
ATLAS COPCO AB-A SHS	スウェーデン・クローナ	3.8
PARTNERS GROUP HOLDING AG	スイス・フラン	3.7
INFINEON TECHNOLOGIES AG	ユーロ	3.6
ASSA ABLOY AB	スウェーデン・クローナ	3.3
L'OREAL SA	ユーロ	3.1
組入銘柄数		48

■ 1万口当たりの費用明細

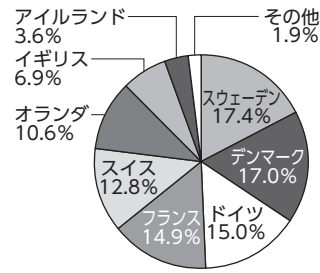
2023.3.7～2024.3.5

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	1円 (1)
有価証券取引税 (株式)	14 (14)
その他費用 (保管費用)	12 (11)
(その他)	(1)
合計	28

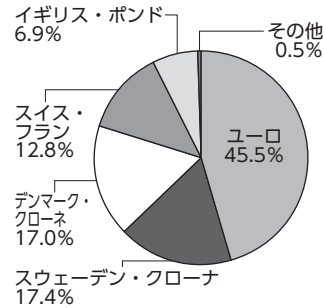
■ 資産別配分



■ 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。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	税引前 分配金	期中 騰落率	(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	純資産 総額
	円	円	%	円		%	%	百万円
6期(2020年3月5日)	12,946	0	6.8	12,946	11,125	△ 0.6	98.7	6,190
7期(2021年3月5日)	16,854	0	30.2	16,854	12,934	16.3	98.7	10,581
8期(2022年3月7日)	16,262	0	△ 3.5	16,262	13,214	2.2	98.6	10,017
9期(2023年3月6日)	19,173	0	17.9	19,173	17,305	31.0	99.2	9,569
10期(2024年3月5日)	25,114	0	31.0	25,114	21,539	24.5	98.8	19,720

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
- (注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配前）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
- (注3) 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4) 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5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率
	円	%		%	
(期首)2023年3月6日	19,173	-	17,305	-	99.2
3月末	19,752	3.0	17,190	△ 0.7	98.7
4月末	19,981	4.2	17,911	3.5	98.9
5月末	20,640	7.7	18,001	4.0	98.2
6月末	21,496	12.1	18,931	9.4	98.7
7月末	21,747	13.4	19,232	11.1	98.5
8月末	21,288	11.0	19,364	11.9	98.3
9月末	19,855	3.6	18,740	8.3	98.9
10月末	18,877	△ 1.5	18,106	4.6	98.7
11月末	21,806	13.7	19,608	13.3	98.9
12月末	22,642	18.1	19,857	14.7	99.0
2024年1月末	23,290	21.5	20,587	19.0	98.4
2月末	24,861	29.7	21,411	23.7	98.8
(期末)2024年3月5日	25,114	31.0	21,539	24.5	98.8

(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
ニッセイ/アリアンツ・ 欧州グロース株式マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	3,083,642	6,430,001	499,839	1,197,301

(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/アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,145,346千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,224,421千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.62

(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	口数	口数	評価額
ニッセイ/アリアンツ・ 欧州グロース株式マザーファンド	千口	千口	千口	千円
	4,621,224	7,205,027	19,719,440	

(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/アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド全体の口数は7,205,027千口です。

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
ニッセイ/アリアンツ・ 欧州グロース株式マザーファンド	千円	%
	19,719,440	99.6
コール・ローン等、その他	79,478	0.4
投資信託財産総額	19,798,919	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イギリス・ポンド190.94円、1スイス・フラン169.95円、1デンマーク・クローネ21.90円、1スウェーデン・クローナ14.51円、1ユーロ163.27円です。

(注2) ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(19,618,040千円)の投資信託財産総額(19,721,456千円)に対する比率は99.5%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	19,798,919,008円
コール・ローン等	77,535,038
ニッセイ/アリアンツ・ 欧州グロース株式マザーファンド(評価額)	19,719,440,711
未収入金	1,943,259
(B) 負債	78,490,715
未払信託報酬	77,987,220
その他未払費用	503,495
(C) 純資産総額(A-B)	19,720,428,293
元本	7,852,346,307
次期繰越損益金	11,868,081,986
(D) 受益権総口数	7,852,346,307口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,114円

(注) 期首元本額 4,990,846,278円
期中追加設定元本額 3,334,535,521円
期中一部解約元本額 473,035,492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	△ 16,742円
受取利息	1,649
支払利息	△ 18,391
(B) 有価証券売買損益	4,775,287,405
売益	4,919,147,434
買損	△ 143,860,029
(C) 信託報酬等	△ 147,062,250
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,628,208,413
(E) 前期繰越損益金	2,754,939,835
(分配準備積立金)	(2,754,946,951)
(繰越欠損金)	(△ 7,116)
(F) 追加信託差損益金*	4,484,933,738
(配当等相当額)	(4,648,158,812)
(売買損益相当額)	(△ 163,225,074)
(G) 合計(D+E+F)	11,868,081,986
次期繰越損益金(G)	11,868,081,986
追加信託差損益金	4,484,933,738
(配当等相当額)	(4,648,158,812)
(売買損益相当額)	(△ 163,225,074)
分配準備積立金	7,383,164,990
繰越欠損金	△ 16,742

(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) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は77,311,560円です。

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	4,628,218,039円
(c) 信託約款に定める収益調整金	4,648,158,812円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	2,754,946,951円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	12,031,323,802円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	15,321.95円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

当ファンドの概要

信託期間	無期限	
運用方針	主にニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に欧州の株式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／アリアンツ・欧州グロース株式ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）	ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド受益証券
	ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド	欧州の株式
運用方法	ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式ファンド（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／アリアンツ・欧州グロース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。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。	

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

ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド

運用報告書

第10期

（計算期間：2023年3月7日～2024年3月5日）

運用方針	<p>①主に欧州の株式の中から、長期にわたり高い利益成長が期待できる企業に長期投資を行い、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。</p> <p>②運用にあたっては、アリアンツ・グローバル・インベスターズGmbH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。</p>
------	---

主要運用対象	欧州の株式
運用方法	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合には、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

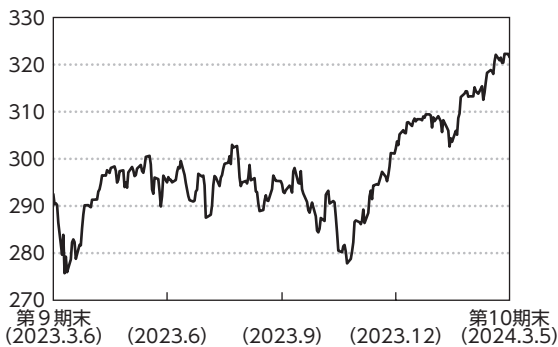
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2023年3月7日～2024年3月5日

投資環境

■ 欧州株式市況

【欧州株式（MSCIヨーロッパ・インデックス（税引後配当込み、ユーロベース））の推移】

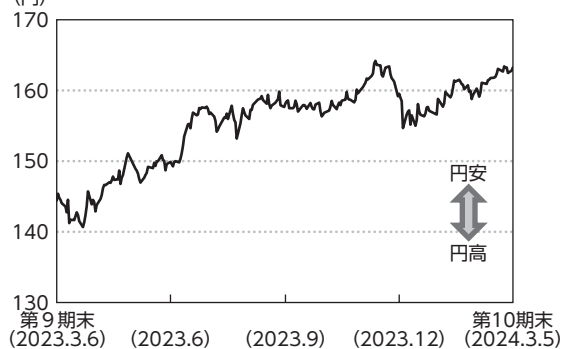


（注）指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の欧州株式市場は期を通じて見ると上昇しました。人工知能（AI）に注目が集まる中、テクノロジー関連銘柄を中心に株価は堅調に推移しました。FRBによる利上げが長期化すると懸念から下落する場面もありましたが、インフレ鈍化を受けた楽観的な見方から早期利下げ観測が浮上すると上昇する展開となりました。2024年に入り、早期利下げ観測は後退しましたが、半導体銘柄を中心に投資家の買いが集まり、株式市場は続伸して当期末を迎えました。

■ 為替市況

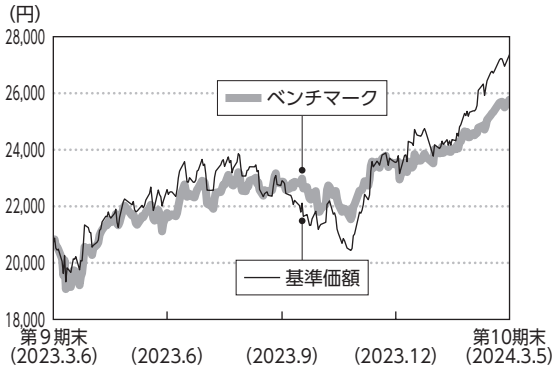
【ユーロ／円レートの推移】



（注）対顧客電信売買相場仲値のデータのデータを使用しています。

当期のユーロ／円レートはユーロ高円安となりました。欧州中央銀行（ECB）による金融引き締めや日銀の金融緩和策の継続を背景にユーロ高円安が進みました。11月以降はインフレ鈍化を受けて欧米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、2024年に入り早期利下げ観測が後退すると、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 >

・ 10月下旬から当期末にかけて、インフレ鈍化を受けた楽観的な見方から米連邦準備制度理事会（F R B）による早期利下げ観測が浮上し、グロース（成長）銘柄中心に株式市場が上昇したこと

< 下落要因 >

・ 7月上旬から10月下旬にかけて、F R Bによる利上げが市場予想よりも長期化するとの懸念などから株式市場が下落したこと

ポートフォリオ

当期の平均業種配分については、ベンチマークと比較すると、情報技術などを多め、金融などを少なめとしています。当期末時点での組入上位業種は比率の高い順に資本財・サービス（29.1%）、情報技術（22.6%）、ヘルスケア（18.0%）となっています。

(注1) 業種はG I C S分類（セクター）によるものです。なお、G I C Sに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。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+32.2%となり、ベンチマーク騰落率（+24.5%）を上回りました。これはヘルスケアセクターや生活必需品セクターでの銘柄選択のほか、情報技術セクターや資本財・サービスセクターの多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

およそ過去2年間にわたる欧米中央銀行による積極的な利上げを受けてインフレ率は継続的に低下しており、利上げの大部分は過去のものとなりつつあります。こうした中、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）に対するテクニカルな圧力は弱まり、企業特有のファンダメンタルズ（基礎的条件）が再び注目を集めるようになって見えています。

当マザーファンドで保有する構造的成長要因を持ち合わせる企業は、その価格決定力や負債の低さ、リカーリング売上高の高い比率、重要な製品とサービスの提供、強力な経営陣などの高いクオリティ特性により、その輝きを増していくと考えており、これまでもリスク・オンの環境下において競争力のあるリターンを上げてきました。

今後も個別銘柄の優れたファンダメンタルズにより重点を置いていることから、バリュエーションは若干割高ながらも当マザーファンドの投資先企業はさまざまな環境下において平均を上回るパフォーマンスの上昇を引き続き想定しています。すべてが順風満帆に進むとは予想していませんが、当マザーファンドのような銘柄選択を重視する運用方針にとって、現在の市場環境は最適な環境であると考えています。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	百万円
6期(2020年3月5日)	13,601	7.7	11,125	△ 0.6	98.7	6,189
7期(2021年3月5日)	17,869	31.4	12,934	16.3	98.8	10,579
8期(2022年3月7日)	17,401	△ 2.6	13,214	2.2	98.7	10,016
9期(2023年3月6日)	20,705	19.0	17,305	31.0	99.2	9,568
10期(2024年3月5日)	27,369	32.2	21,539	24.5	98.8	19,719

(注1) 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2) 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。

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
	円	%		%	%
(期首)2023年3月6日	20,705	-	17,305	-	99.2
3月末	21,343	3.1	17,190	△ 0.7	98.7
4月末	21,606	4.4	17,911	3.5	98.9
5月末	22,337	7.9	18,001	4.0	98.2
6月末	23,281	12.4	18,931	9.4	98.7
7月末	23,571	13.8	19,232	11.1	98.5
8月末	23,091	11.5	19,364	11.9	98.3
9月末	21,552	4.1	18,740	8.3	98.9
10月末	20,507	△ 1.0	18,106	4.6	98.7
11月末	23,707	14.5	19,608	13.3	98.9
12月末	24,633	19.0	19,857	14.7	99.0
2024年1月末	25,360	22.5	20,587	19.0	98.4
2月末	27,090	30.8	21,411	23.7	98.8
(期末)2024年3月5日	27,369	32.2	21,539	24.5	98.8

(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)	1円 (1)	0.007% (0.007)	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
有価証券取引税 (株式)	14 (14)	0.063 (0.063)	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
その他費用 (保管費用)	12 (11)	0.054 (0.048)	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(1)	(0.006)	・ 信託事務の諸費用: 信託財産に関する相続、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	28	0.123	

(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（22,870円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況 2023年3月7日～2024年3月5日

株式	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
イギリス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド
	4,330	5,009	1,387	970
スイス		千スイス・フラン		千スイス・フラン
	192	6,094 (△5)	29	1,114
デンマーク		千デンマーク・クローネ		千デンマーク・クローネ
	1,174 (426)	63,088	565	38,499
スウェーデン		千スウェーデン・クローナ		千スウェーデン・クローナ
	5,477	91,680	748	13,604
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	225	1,600	33	245
オランダ	73	4,808	42	3,093
フランス	613	7,968	89	1,044
ドイツ	1,293	7,934	721	2,287
イタリア	126	371	18	58

(注1) 金額は受渡代金です。
 (注2) ()内は株式分割、合併などによる増減分、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。

主要な売買銘柄 2023年3月7日～2024年3月5日

株式	買付			売付		
	銘柄	株数	金額	銘柄	株数	金額
ASML HOLDING NV	千株	千円	円	ASML HOLDING NV	千株	千円
DSV A/S	16	429,572	25,339	NOVO-NORDISK A/S	22	432,164
NOVO-NORDISK A/S	21	419,095	19,121	ZALANDO SE	57	204,705
LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2	314,426	117,674	CHR HANSEN HOLDING A/S	16	179,739
SIKA AG-BEARER	8	307,425	37,358	ST JAMES'S PLACE PLC	91	110,833
INFINEON TECHNOLOGIES AG	56	285,550	5,054	SIMCORP A/S	4	75,102
HERMES INTERNATIONAL	0.865	259,946	300,516	DSV A/S	2	69,268
ASSA ABLOY AB	72	239,687	3,319	VAT GROUP AG	0.939	54,812
EPIROC AB-A	86	228,371	2,640	SIKA AG-BEARER	1	50,236
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	16	220,234	13,689	LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	0.394	49,785

(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

外国株式	銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
AUTO TRADER GROUP PLC-WI	636	1,007	742	141,800	メディア・娯楽	
GALIFORM PLC	570	902	772	147,510	資本財	
HALMA PLC	-	442	1,016	194,143	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	-	155	1,295	247,280	消費者サービス	
RENTOKIL INITIAL PLC	584	1,150	494	94,448	商業・専門サービス	
RIGHTMOVE PLC	558	1,061	598	114,188	メディア・娯楽	
ROTORK PLC	1,800	2,848	900	171,993	資本財	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	59	127	1,303	248,798	資本財	
ST JAMES'S PLACE PLC	542	-	-	-	金融サービス	
小計	株数・金額	4,753	7,696	7,123	1,360,165	
(スイス)				千スイス・フラン		
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	1	1	1,752	297,752	食品・飲料・タバコ	
LONZA GROUP AG	22	35	1,624	276,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	21	33	4,235	719,775	金融サービス	
SIKA AG-BEARER	120	190	4,900	832,854	素材	
STRAUMANN HOLDING AG	-	60	875	148,794	ヘルスケア機器・サービス	
VAT GROUP AG	24	31	1,421	241,599	資本財	
小計	株数・金額	189	352	14,809	2,516,811	
	銘柄数<比率>	5	6	-	<12.8%>	

銘柄	期首(前期末)	当期末		業種等	
		株数	評価額		
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	
AMBU A/S-B	643	1,018	12,406	271,706	ヘルスケア機器・サービス
CHR HANSEN HOLDING A/S	99	-	-	-	素材
COLOPLAST-B	147	233	21,720	475,673	ヘルスケア機器・サービス
DSV A/S	248	392	42,829	937,963	運輸
NETCOMPANY GROUP AS	165	312	9,178	201,005	ソフトウェア・サービス
NOVO-NORDISK A/S	345	762	66,873	1,464,526	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIMCORP A/S	33	-	-	-	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	1,683	2,719	153,007	3,350,874
	銘柄数<比率>	7	5	-	<17.0%>
(スウェーデン)				千スウェーデン・クローナ	
ASSA ABLOY AB	913	1,539	45,427	659,159	資本財
ATLAS COPCO AB-A SHS	1,813	2,870	51,660	749,589	資本財
ELEKTA AB-B SHS	413	654	5,017	72,809	ヘルスケア機器・サービス
EPIROC AB-A	797	1,570	30,147	437,434	資本財
HEXAGON AB-B SHS	1,341	2,122	25,814	374,564	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HXPOL AB	873	1,382	16,766	243,279	素材
LIFCO AB-B SHS	429	679	18,917	274,490	資本財
TRELLEBORG AB-B SHS	615	1,106	42,143	611,507	資本財
小計	株数・金額	7,198	11,927	235,894	3,422,834
	銘柄数<比率>	8	8	-	<17.4%>
(ユーロ/アイルランド)				千ユーロ	
KERRY GROUP PLC-A	60	95	760	124,099	食品・飲料・タバコ
KINGSPAN GROUP PLC	270	427	3,587	585,801	資本財
小計	株数・金額	330	523	4,348	709,901
	銘柄数<比率>	2	2	-	<3.6%>
(ユーロ/オランダ)					
ADYEN NV	13	21	3,128	510,722	金融サービス
ASML HOLDING NV	83	105	9,662	1,577,607	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	96	127	12,790	2,088,330
	銘柄数<比率>	2	2	-	<10.6%>
(ユーロ/フランス)					
DASSAULT SYSTEMES SA	449	711	3,057	499,234	ソフトウェア・サービス
EUROFINS SCIENTIFIC	170	269	1,488	243,049	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HERMES INTERNATIONAL	-	8	1,922	313,935	耐久消費財・アパレル
LEGRAND SA	171	271	2,532	413,469	資本財
L'OREAL SA	53	84	3,757	613,453	家庭用品・パーソナル用品
LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	39	61	5,204	849,696	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	884	1,408	17,963	2,932,838
	銘柄数<比率>	5	6	-	<14.9%>
(ユーロ/ドイツ)					
ADIDAS AG	113	179	3,317	541,707	耐久消費財・アパレル
BECHTLE AG	144	228	1,114	182,042	ソフトウェア・サービス
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	38	99	1,164	190,115	ヘルスケア機器・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	826	1,307	4,392	717,119	半導体・半導体製造装置
KNORR-BREMSE AG	40	63	420	68,575	資本財
NEMETSCHEK SE	125	204	1,818	296,904	ソフトウェア・サービス
RATIONAL AG	5	8	632	103,338	資本財
SAP SE	80	147	2,583	421,770	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	28	44	1,537	251,068	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYMRISE AG	72	115	1,108	180,968	素材
ZALANDO SE	351	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	1,826	2,398	18,090	2,953,609
	銘柄数<比率>	11	10	-	<15.0%>
(ユーロ/イタリア)					
AMPLIFON SPA	185	292	907	148,186	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	185	292	907	148,186
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.8%>
ユーロ計	株数・金額	3,323	4,750	54,099	8,832,866
	銘柄数<比率>	21	21	-	<44.8%>
合計	株数・金額	17,148	27,445	-	19,483,552
	銘柄数<比率>	48	48	-	<98.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 (注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。
 (注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。
 (注4) 業種はGICS分類（産業グループ）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。

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 19,483,552	% 98.8
コール・ローン等、その他	237,904	1.2
投資信託財産総額	19,721,456	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イギリス・ポンド190.94円、1スイス・フラン169.95円、1デンマーク・クローネ21.90円、1スウェーデン・クローナ14.51円、1ユーロ163.27円です。

(注2) 外貨建純資産（19,618,040千円）の投資信託財産総額（19,721,456千円）に対する比率は99.5%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	23,241,214,668円
コール・ローン等	236,862,642
株式(評価額)	19,483,552,026
未収入金	3,520,800,000
(B) 負債	3,521,701,806
未払払金	3,519,758,388
未払解約金	1,943,259
その他未払費用	159
(C) 純資産総額(A-B)	19,719,512,862
元本	7,205,027,846
次期繰越損益金	12,514,485,016
(D) 受益権総口数	7,205,027,846口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,369円

(注1) 期首元本額 4,621,224,261円

期中追加設定元本額 3,083,642,775円

期中一部解約元本額 499,839,190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／アリアンツ・欧州グロース株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

7,205,027,846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	183,416,282円
受取配当金	179,829,532
受取利息	3,620,056
その他収益	14,457
支払利息	△ 47,763
(B) 有価証券売買損益	4,743,651,835
売却益	5,379,663,123
売却損	△ 636,011,288
(C) 信託報酬等	△ 8,723,847
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,918,344,270
(E) 前期繰越損益金	4,947,244,943
(F) 追加信託差損益金	3,346,358,283
(G) 解約差損益金	△ 697,462,480
(H) 合計(D+E+F+G)	12,514,485,016
次期繰越損益金(H)	12,514,485,016

(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ヨーロッパ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCIヨーロッパ・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。



UBSグローバル・オポチュニティー
（除く日本）株式ファンド（FOFs用）
（適格機関投資家専用）

第8期 運用報告書（全体版）
決算日 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／株式	
信託期間	無期限（2017年3月10日設定）	
運用方針	この投資信託は、UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の株式に投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主として日本を除くグローバル株式を投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時（毎年6月15日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。	

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、去る6月17日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2024. キーシボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

* 最近5期の運用実績 *

決算期	基準価額 (分配前)		期中 騰落率	ベンチマーク 騰落率	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
	円	円						
4期(2020年6月15日)	13,482	0	5.0	12,036	2.5	97.5	—	百万円 37,934
5期(2021年6月15日)	18,541	0	37.5	17,784	47.8	95.8	—	32,018
6期(2022年6月15日)	17,819	0	△ 3.9	18,705	5.2	93.5	1.6	35,497
7期(2023年6月15日)	20,690	0	16.1	23,146	23.7	96.0	1.8	39,923
8期(2024年6月17日)	26,979	0	30.4	31,765	37.2	97.1	—	32,746

(注1) 基準価額は1万円当たり。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース））は、設定日を10,000として指数化しております。

* 当期中の基準価額等の推移 *

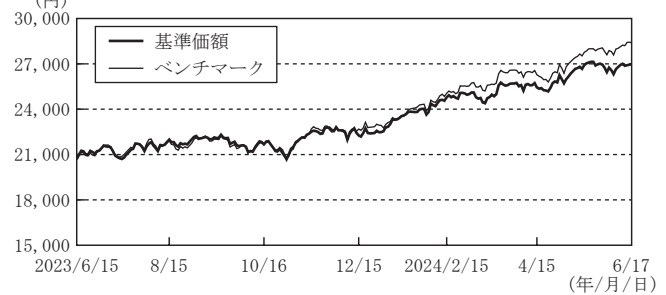
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入 比率	投資信託 証券組入 比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年 6月15日	20,690	—	23,146	—	96.0	1.8
6月末	21,425	3.6	23,941	3.4	96.2	1.8
7月末	21,533	4.1	24,314	5.0	95.4	1.7
8月末	22,225	7.4	24,744	6.9	96.0	1.7
9月末	21,604	4.4	24,156	4.4	95.8	1.5
10月末	21,001	1.5	23,349	0.9	97.3	—
11月末	22,561	9.0	25,190	8.8	97.3	—
12月末	22,481	8.7	25,647	10.8	97.8	—
2024年 1月末	24,024	16.1	27,218	17.6	99.3	—
2月末	24,953	20.6	28,537	23.3	97.8	—
3月末	25,697	24.2	29,737	28.5	99.0	—
4月末	26,258	26.9	30,148	30.3	97.4	—
5月末	26,450	27.8	30,879	33.4	99.3	—
(期末) 2024年 6月17日	26,979	30.4	31,765	37.2	97.1	—

(注1) 基準価額は1万円当たり。
(注2) 騰落率は期首比です。
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注4) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース））は、設定日を10,000として指数化しております。

* 当期の運用状況 *

<当期の基準価額等の推移>

(2023年6月15日から2024年6月17日)



*ベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額は期首比で**6,289**円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は**+30.4%**となりました。

投資環境について

当期、グローバル株式市場は大幅高となりました。期の序盤、金融引き締め
の長期化観測や、中国経済の先行き不透明感などの不安材料が重なる中で、株
価は軟調な値動きとなりました。また、2023年10月に入り中東情勢が緊迫化
したことも株価の重石となりました。しかし2023年11月に入ると、米国のイン
フレ鈍化と欧米金利の低下を好感して株価は反発しました。さらに12月には、
パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長のハト派的な発言を手がかり
に一段高となり、2024年の年明け後も上昇の勢いを維持しました。期の終盤
先進国における根強いインフレ圧力への警戒感から、株式への売り圧力が強ま
る局面もありましたが、米国経済のソフトランディング（軟着陸）期待などに
下支えされ、再び上昇しました。

運用経過

<当ファンドのポートフォリオについて>

当ファンドは、期を通じてUBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）
株式マザーファンド受益証券を高位に組入れ、ベンチマーク対比の超過収益の
獲得を目指す運用を行いました。

UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

＜マザーファンドのポートフォリオについて＞

当ファンドは、日本を除く世界の株式を主要対象とし、トップダウンの市場・経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合したアクティブ運用により、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行いました。

○期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄
一般消費財・サービスでは、人工知能（AI）の普及・浸透に必須のインフラであるクラウドサービスを提供する米ネット通販大手アマゾン・ドットコム（AMZN）のポジションを大幅に積み増したほか、流通網の効率化と直販部門への投資で収益性の改善が見込まれる米ソフトウェアメーカーのスケッチャーズUSAへの投資などにより、セクターウェイトを引き上げました。また金融についても、長期金利の上昇による収益環境の改善や、構造的な資産運用ニーズの高まりなどを踏まえて、フィンランドの保険会社大手サンボヤ、米資産運用会社アプロ・グローバル・マネジメントを組み入れたほか、米大手銀行JPモルガン・チェース&カンパニーへの追加投資などにより、同じくセクターウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄
ヘルスケアでは、肥満症治療薬の好調から株価が急上昇したデンマークの製薬会社ノボ・ノルディスクのほか、株式市場に追随し、昨年終盤から株価が大きく上昇した米科学関連製品メーカーのサーモ・フィッシャー・サイエンティフィック、およびベビーパウダーの発がん性を巡る集団訴訟の先行き不透明感が高まったことなどから、米総合ヘルスケア大手ジョンソン&ジョンソンをそれぞれ売却したことなどにより、セクターウェイトを引き下げました。また生活必需品についても、相対的な投資魅力度の低下から、米エネルギー飲料のモンスター・ビバレッジ、スイスの食品大手ネスレ、蘭ビール大手ハイネケンを売却したこと等により、同じくセクターウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

＜基準価額の主な変動要因＞

当ファンドの基準価額の上昇要因は、組入マザーファンドの基準価額が値上がりしたことです。マザーファンドにおいては、グローバル株式市場が上昇したことに加え、為替市場における円安の進行もプラスに作用し、基準価額は上昇しました。

＜ベンチマークとの差異について＞

当期の騰落率は、基準価額の+30.4%に対してベンチマークが+37.2%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を6.8%下回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を下回った主な要因は、当ファンドにおける信託報酬の負担のほか、組入マザーファンドの保有株式において、生活必需品や情報技術などのセクターにおけるセクター配分および銘柄選択がマイナスに作用したことです。

* 1万口当たりの費用明細 *

項目	当期 2023/6/16～2024/6/17		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	213円	0.912%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は23,351円です。
（投信会社）	(207)	(0.885)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.006)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(5)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	4	0.019	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(4)	(0.019)	株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	投資信託証券を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	4	0.019	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	(4)	(0.019)	有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	5	0.019	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(4)	(0.018)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	226	0.969	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 親投資信託受益証券の設定、解約状況 *（自 2023年6月16日 至 2024年6月17日）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド	1,477,601	4,149,000	7,263,664	22,870,000

(注) 単位未満は切り捨て。

分配金について

当期は、市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

項目	第8期 2023年6月16日～2024年6月17日	
	当期分配金	-円
（対基準価額比率）	(-%)	
当期の収益	-円	
当期の収益以外	-円	
翌期繰越分配対象額	16,978円	

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

(注2) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率は異なります。

(注3) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

今後の運用方針

＜投資環境の見通し＞

株式市場はもみ合いの展開を予想します。米国では、経済成長率および企業業績の安定した伸びや、金利の低下見通し、AI投資の拡大などが、今後も株価を支えするとみえています。一方で、米欧の政治リスクに対する警戒感のほか、FRBが利下げに慎重な姿勢を示す可能性、AI半導体株の過熱感などが、株価の上値を抑える要因になると考えています。欧州では、欧州中央銀行（ECB）による追加利下げ観測や、域内景気の先行きに対する楽観的な見方の強まりに加え、欧州株式の相対的な割安感が、引き続き株価の追い風になると期待されます。ただし、米欧の政治リスクへの警戒感が株価に影響を及ぼす可能性があると考えます。

＜当ファンドの今後の運用方針＞

引き続きマザーファンドを高位に組入れ、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいります。

＜マザーファンドの今後の運用方針＞

引き続き世界の株式に投資を行い、トップダウンの市場・経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合したアクティブ運用により、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指してまいります。

* 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 *

項目	当 期	
	UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	113,648,010千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	64,584,673千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.75	

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

* 利害関係人等との取引状況等 * (自 2023年6月16日 至 2024年6月17日)

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

期中における利害関係人等との取引はありません。

(2) UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンドにおける期中の利害関係人等との取引状況

区 分	買付額等 A		うち利害関係人等 との取引状況B	売付額等 C		うち利害関係人等 との取引状況D	D C
	百万円	百万円		百万円	百万円		
株 式	47,881	124	0.3	65,766	—	—	—

(注) 平均保有割合 62.5%

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

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	8,072千円
うち利害関係人等への支払額(B)	16千円
(B) / (A)	0.2%

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

※利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユーピーエス・エイ・ジー（銀行）です。

* 組入資産の明細 *
親投資信託残高

(2024年6月17日現在)

項 目	当 期 末		
	期 首 口 数	当 期 口 数	評 価 額 千円
UBSグローバル・オポチュニティー （除く日本）株式マザーファンド	15,371,852	9,585,789	32,729,720

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 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 千円	比 率 %
UBSグローバル・オポチュニティー （除く日本）株式マザーファンド	32,729,720	99.1
コール・ローン等、その他	284,473	0.9
投資信託財産総額	33,014,193	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）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（60,164,196千円）の投資信託財産総額（60,199,362千円）に対する比率は99.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=157.53円、1カナダ・ドル=114.69円、1ユーロ=168.64円、1イギリス・ポンド=199.87円、1スイス・フラン=176.84円、1スウェーデン・クローネ=14.97円、1デンマーク・クローネ=22.60円、1オーストラリア・ドル=104.17円、1香港ドル=20.16円、100韓国ウォン=11.43円、1南アフリカ・ランド=8.58円です。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2024年6月17日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	33,014,193,213円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	16,472,837
UBSグローバル・オポチュニティー （除く日本）株式マザーファンド(評価額)	32,729,720,372
未 収 入 金	268,000,000
未 収 利 息	4
(B) 負 債	268,169,671
未 払 解 約 金	89,999,998
未 払 信 託 報 酬	177,806,333
そ の 他 未 払 費 用	363,340
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	32,746,023,542
元 本	12,137,684,500
次 期 繰 越 損 益 金	20,608,339,042
(D) 受 益 権 総 口 数	12,137,684,500口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	26,979円

(注記事項)

期首元本額

19,296,143,425円

期中追加設定元本額

1,855,981,472円

期中一部解約元本額

9,014,440,397円

1口当たり純資産額

2,697.9円

* 損益の状況 *

(自2023年6月16日 至2024年6月17日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 10,089円
受 取 利 息	322
支 払 利 息	△ 10,411
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,782,696,964
売 買 益	11,518,291,625
売 買 損	△ 3,735,594,661
(C) 信 託 報 酬 等	△ 374,083,827
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	7,408,603,048
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,167,270,211
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,032,465,783
(配 当 等 相 当 額)	(4,434,261,481)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,598,204,302)
(G) 計 (D+E+F)	20,608,339,042
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	20,608,339,042
追 加 信 託 差 損 益 金	6,032,465,783
(配 当 等 相 当 額)	(4,436,999,328)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,595,466,455)
分 配 準 備 積 立 金	14,575,873,259

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(280,348,800円)、費用控除後の有価証券等損益額(7,128,254,248円)、信託約款に規定する収益調整金(6,032,465,783円)および分配準備積立金(7,167,270,211円)より分配対象収益は20,608,339,042円(10,000口当たり16,978円)ですが、分配を行っておりません。

UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド

第8期（2024年6月17日決算）

（計算期間：2023年6月16日～2024年6月17日）

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

「UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド」は、〈UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）〉が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

ここにマザーファンドの第8期の運用状況をご報告申し上げます。

* 当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	この投資信託は、主として日本を除くグローバル株式に投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主として日本を除くグローバル株式を投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

〈お問い合わせ先〉

投信営業部

03-5293-3700

〈受付時間〉

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

http://www.ubs.com/japanfunds

* 最近5期の運用実績 *

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入率	投資信託証券組入率	純資産総額
4期(2020年6月15日)	円 16,474	% 5.9	14,846	% 2.5	% 97.6	% -	百万円 66,100
5期(2021年6月15日)	22,855	38.7	21,937	47.8	95.8	-	78,870
6期(2022年6月15日)	22,162	△ 3.0	23,073	5.2	93.5	1.6	84,905
7期(2023年6月15日)	25,959	17.1	28,552	23.7	96.0	1.8	63,423
8期(2024年6月17日)	34,144	31.5	39,183	37.2	97.2	-	59,724

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) ベンチマーク (MSCIロクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)) は、設定日を10,000として指数化しております。

* 当期中の基準価額等の推移 *

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入率	投資信託証券組入率
	円	%	円	%		
(期首) 2023年6月15日	25,959	-	28,552	-	96.0	1.8
6月末	26,892	3.6	29,532	3.4	96.3	1.8
7月末	27,048	4.2	29,992	5.0	95.4	1.7
8月末	27,938	7.6	30,523	6.9	95.9	1.7
9月末	27,178	4.7	29,797	4.4	95.6	1.5
10月末	26,442	1.9	28,801	0.9	97.0	-
11月末	28,422	9.5	31,072	8.8	97.0	-
12月末	28,340	9.2	31,637	10.8	97.8	-
2024年1月末	30,309	16.8	33,574	17.6	99.3	-
2月末	31,503	21.4	35,202	23.3	97.7	-
3月末	32,464	25.1	36,682	28.5	98.7	-
4月末	33,196	27.9	37,189	30.3	97.0	-
5月末	33,463	28.9	38,090	33.4	98.8	-
(期末) 2024年6月17日	34,144	31.5	39,183	37.2	97.2	-

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) ベンチマーク (MSCIロクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)) は、設定日を10,000として指数化しております。

* 当期の運用状況 *

〈当期の基準価額等の推移〉
(2023年6月15日から2024年6月17日)

※ベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額は期首比で8,185円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+31.5%となりました。

投資環境について

当期、グローバル株式市場は大幅高となりました。期の序盤、金融引き締め
の長期化観測や、中国経済の先行き不透明感などの不安材料が重なる中で、株
価は軟調な値動きとなりました。また、2023年10月に入り中東情勢が緊迫化
したことも株価の重石となりました。しかし2023年11月に入ると、米国のイン
フレ鈍化と欧米金利の低下を好感して株価は反発しました。さらに12月には、
パウエル米連邦準備制度理事会 (FRB) 議長のハト派的な発言を手がかり
に一段高となり、2024年の年明け後も上昇の勢いを維持しました。期の終盤、
先進国における根強いインフレ圧力への警戒感から、株式への売り圧力が強ま
る局面もありましたが、米国経済のソフトランディング (軟着陸) 期待などに
下支えされ、再び上昇しました。

運用経過

〈ポートフォリオについて〉

当ファンドは、日本を除く世界の株式を主要対象とし、トップダウンの市場・
経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合したアクティブ運用に
より、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいりました。
なお、為替ヘッジは行っておりません。

UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄
 一般消費財・サービスでは、人工知能（AI）の普及・浸透に必須のインフラであるクラウドサービスを提供する米ネット通販大手アマゾン・ドットコム（AMZN）のポジションを大幅に積み増したほか、流通網の効率化と直販部門への投資で収益性の改善が見込まれる米フットウェアメーカーのスケッチャーズUSAへの投資などにより、セクターウェイトを引き上げました。また金融についても、長期金利の上昇による収益環境の改善や、構造的な資産運用ニーズの高まりなどを踏まえて、フィンランドの保険会社大手サンボや、米資産運用会社アプロ・グローバル・マネジメントを組み入れたほか、米大手銀行JPモルガン・チェース&カンパニーへの追加投資などにより、同じくセクターウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄
 ヘルスケアでは、肥満症治療薬の好調から株価が急上昇したデンマークの製薬会社ノボ・ノルディスキのほか、株式市場に追随し、昨年終盤から株価が大きく上昇した米科学関連製品メーカーのサーモ・フィッシャー・サイエンティフィック、およびびべパウダーの発がん性を巡る集団訴訟の先行き不透明感が高まったことなどから、米総合ヘルスケア大手ジョンソン&ジョンソンをそれぞれ売却したことなどにより、セクターウェイトを引き下げました。また生活必需品についても、相対的な投資魅力度の低下から、米エネルギー飲料のモンスター・ビバレッジ、スイスの食品大手ネスレ、蘭ビール大手ハイネケンを売却したこと等により、同じくセクターウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

<基準価額の主な変動要因>

当ファンドの基準価額は上昇しました。グローバル株式市場の上昇に加え、為替市場における円安の進行もプラスに作用しました。

<ベンチマークとの差異について>

当期の騰落率は、基準価額の+31.5%に対してベンチマークが+37.2%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を5.7%下回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を下回った主な要因は、保有株式において、生活必需品や情報技術などのセクターにおけるセクター配分および銘柄選択がマイナスに作用したことです。

今後の運用方針

<投資環境の見通し>

株式市場はもみ合いの展開を予想します。米国では、経済成長率および企業業績の安定した伸びや、金利の低下見通し、AI投資の拡大などが、今後も株価を下支えするとみられています。一方で、米欧の政治リスクに対する警戒感のほか、FRBが利下げに慎重な姿勢を示す可能性、AI半導体株の過熱感などが、株価の上値を抑える要因になると考えています。欧州では、欧州中央銀行（ECB）による追加利下げ観測や、域内景気の先行きに対する楽観的な見方の強まりに加え、欧州株式の相対的な割安感が、引き続き株価の追い風になると期待されます。ただし、米欧の政治リスクへの警戒感が株価に影響を及ぼす可能性があると考えます。

<今後の運用方針>

引き続き、世界の株式に投資を行い、トップダウンの市場・経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合したアクティブ運用により、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指してまいります。

* 1万口当たりの費用明細 *

項目	当期 2023/6/16~2024/6/17		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	6円 (6) (0)	0.020% (0.019) (0.000)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料 投資信託証券を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	6 (6) (0)	0.019 (0.019) (0.000)	有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)	0.018 (0.018) (0.000)	その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用 海外の税務手続きに関する費用等
合計	17	0.057	

※期中の平均基準価額は29,432円です。

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 期中の売買及び取引の状況 * (自 2023年6月16日 至 2024年6月17日)

(1) 株式

外国	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
アメリカ	25,460 (1,145)	千米ドル 251,450 (8,807)	28,374 (2,308)	千米ドル 315,201 (25,796)
カナダ	3,199	千カナダ・ドル 13,928	925	千カナダ・ドル 11,771
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ	58	2,244	52	2,228
イタリア	3,894	6,633	2,319	4,887
フランス	206	2,146	1,225	21,101
オランダ	1,050 (84)	3,506 (154)	1,915 (-)	10,829 (154)
フィンランド	700 (5,061)	2,672 (10,790)	3,894 (2,530)	6,639 (10,790)
イギリス	3,301	千イギリス・ポンド 10,909	14,173	千イギリス・ポンド 17,369
スイス	3,458 (163)	千スイス・フラン 23,082 (-)	3,630	千スイス・フラン 31,108
デンマーク	- (874)	千デンマーク・クローネ - (47,710)	444 (437)	千デンマーク・クローネ 42,378 (47,710)
香港	- (578)	千香港ドル - (-)	2,025	千香港ドル 3,846
韓国	-	千韓国ウォン -	526	千韓国ウォン 615,414

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

外国	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ		千米ドル		千米ドル
SBA COMMUNICATIONS CORP	-	-	35,428	6,886
小計証券数・金額	-	-	35,428	6,886

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

* 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 *

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額	113,648,010千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	64,584,673千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.75	

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

* 主要な売買銘柄 * (自 2023年6月16日 至 2024年6月17日)

(1) 株式

買			付			売			付		
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円	
ASTRAZENECA PLC(イギリス)	90	1,919,444	21,288	NESTLE SA-REG(スイス)	162	2,563,353	15,805	PALO ALTO NETWORKS INC(アメリカ)	50	2,026,025	40,459
AMAZON.COM INC(アメリカ)	84	1,806,397	21,410	ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	103	2,012,515	19,395	ASTRAZENECA PLC(イギリス)	100	1,943,194	19,393
NESTLE SA-REG(スイス)	104	1,777,783	17,020	MICROSOFT CORP(アメリカ)	30	1,939,334	62,922	MICROSOFT CORP(アメリカ)	30	1,939,334	62,922
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	66	1,636,831	24,477	ADOBEO INC(アメリカ)	23	1,913,441	82,793	UBER TECHNOLOGIES INC(アメリカ)	155	1,686,153	10,823
LINDE PLC(アメリカ)	24	1,468,521	60,947	BOEING CO/THE(アメリカ)	47	1,536,233	32,681	UNITEDHEALTH GROUP INC(アメリカ)	20	1,616,170	77,350
CONSOLIDATED EDISON INC(アメリカ)	108	1,449,126	13,304					BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(アメリカ)	18	1,155,935	61,060
META PLATFORMS INC-CLASS A(アメリカ)	26	1,388,718	52,712								
PEPSICO INC(アメリカ)	53	1,374,045	25,474								
PROGRESSIVE CORP(アメリカ)	41	1,214,916	29,463								

(注) 金額は受け渡し代金。

(2) 投資信託証券

買			付			売			付		
銘柄	口数	金額		銘柄	口数	金額		銘柄	口数	金額	
		千円				千円				千円	
-	-	-		SBA COMMUNICATIONS CORP(アメリカ)	35,428	1,029,643		-	-	-	

(注) 金額は受け渡し代金。（償還分は含まれておりません。）

* 利害関係人等との取引状況等 * (自 2023年6月16日 至 2024年6月17日)

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

区分	買付額等 A		うち利害関係人等との取引状況 B	売付額等 C		うち利害関係人等との取引状況 D
	金額	%		金額	%	
株式	47,881	124	0.3	65,766	-	-

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額(A)	13,093千円
うち利害関係人等への支払額(B)	24千円
(B) / (A)	0.2%

(注) 利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等であり、当期における当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

* 組入資産明細表 * (2024年6月17日現在)

(1) 外国株式

銘柄	株数	当期末		業種等	
		評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千円		
ACTIVISION BLIZZARD INC	1,174	-	-	メディア・娯楽	
ADOBEO INC	270	43	2,261	356,247	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	127	-	-	-	商業・専門サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	-	346	5,533	871,628	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	688	1,134	20,837	3,282,475	一般消費財・サービス流通・小売り
BOEING CO/THE	365	-	-	-	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,663	923	7,089	1,116,877	ヘルスケア機器・サービス
CITIGROUP INC	-	634	3,763	592,860	銀行
COCA-COLA CO/THE	1,617	1,349	8,440	1,329,661	食品・飲料・タバコ
COMCAST CORP-CLASS A	2,089	-	-	-	メディア・娯楽
CONSOLIDATED EDISON INC	-	736	6,696	1,054,954	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	347	264	6,706	1,056,450	食品・飲料・タバコ
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	-	694	6,062	955,047	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON & JOHNSON	547	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	441	497	9,632	1,517,486	銀行
MICROSOFT CORP	1,099	848	37,569	5,918,295	ソフトウェア・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	105	-	-	-	保険
PEPSICO INC	-	539	8,835	1,391,869	食品・飲料・タバコ
SALESFORCE INC	-	161	3,744	589,824	ソフトウェア・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	147	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
BROWN & BROWN INC	-	684	6,167	971,624	保険
COLGATE-PALMOLIVE CO	1,108	681	6,445	1,015,361	家庭用品・パーソナル用品
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	-	138	5,611	883,908	金融サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	125	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GILDAN ACTIVEWEAR INC	-	789	2,963	466,837	耐久消費財・アパレル
NEXTERA ENERGY INC	1,409	870	6,363	1,002,434	公益事業
ARTHUR J GALLAGHER & CO	322	125	3,228	508,547	保険
SKECHERS USA INC-CL A	-	689	4,975	783,854	耐久消費財・アパレル
DOLLAR TREE INC	-	258	2,740	431,753	生活必需品流通・小売り
CENTENE CORP	1,272	896	6,178	973,370	ヘルスケア機器・サービス
NETFLIX INC	-	71	4,814	758,377	メディア・娯楽
FISERV INC	444	319	4,754	749,040	金融サービス
HESS CORP	365	273	3,924	618,182	エネルギー
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	-	479	4,537	714,724	素材
MASTERCARD INC - A	284	189	8,419	1,326,396	金融サービス
NEWMONT CORP	-	1,615	6,594	1,038,865	素材
PROGRESSIVE CORP	-	324	6,613	1,041,797	保険
QUANTA SERVICES INC	299	-	-	-	資本財

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数		評価額		
	株数	金額	株数	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	185	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISA INC-CLASS A SHARES	471	210	5,685	895,676	金融サービス
VMWARE INC-CLASS A	946	-	-	-	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	408	148	3,859	608,022	保険
ACCURENT PLC-CL A	179	-	-	-	ソフトウェア・サービス
INGREDION INC	489	-	-	-	食品・飲料・タバコ
PALO ALTO NETWORKS INC	235	-	-	-	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	-	100	17,371	2,736,488	半導体・半導体製造装置
FRONTIER GROUP HOLDINGS INC	1,427	-	-	-	運輸
NEW FORTRESS ENERGY INC	627	-	-	-	エネルギー
LYFT INC-A	-	2,847	4,035	635,714	運輸
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	-	504	3,856	607,522	ヘルスケア機器・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	-	463	5,367	845,497	金融サービス
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	661	-	-	-	公益事業
LINDE PLC	-	142	6,208	977,975	素材
KENVUE INC	1,494	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
ELEVANCE HEALTH INC	225	79	4,237	667,501	ヘルスケア機器・サービス
PDD HOLDINGS INC	-	166	2,475	389,957	一般消費財・サービス流通・小売り
ALPHABET INC-CL A	1,564	1,195	21,134	3,329,295	メディア・娯楽
ZSCALER INC	-	233	4,305	678,288	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	1,513	-	-	-	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
	26,749	22,672	290,044	45,690,700	
	銘柄数 > 比率 >	37	40	-	< 76.5% >
(カナダ)			千カナダ・ドル		
INTACT FINANCIAL CORP	230	-	-	-	保険
TOURMALINE OIL CORP	-	1,181	7,456	855,226	エネルギー
DOLLARAMA INC	691	250	3,106	356,231	一般消費財・サービス流通・小売り
ARC RESOURCES LTD	-	1,763	4,223	484,435	エネルギー
小計	株数・金額	921	3,195	14,786	1,695,893
	銘柄数 > 比率 >	2	3	-	< 2.8% >
(ユーロ圏ドイツ)			千ユーロ		
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	134	140	6,429	1,084,341	保険
小計	株数・金額	134	140	6,429	1,084,341
	銘柄数 > 比率 >	1	1	-	< 1.8% >
(ユーロ圏イタリア)					
LEONARDO SPA	-	1,575	3,337	562,829	資本財
小計	株数・金額	-	1,575	3,337	562,829
	銘柄数 > 比率 >	-	1	-	< 0.9% >
(ユーロ圏フランス)					
ATR LIQUIDE SA	445	-	-	-	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	299	-	-	-	資本財
SANOFI	723	586	5,066	854,360	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUI	76	22	1,606	270,893	耐久消費財・アパレル
TELEPERFORMANCE	335	253	2,368	399,378	商業・専門サービス
小計	株数・金額	1,881	862	9,040	1,524,633
	銘柄数 > 比率 >	5	3	-	< 2.6% >
(ユーロ圏オランダ)					
HEINEKEN NV	1,149	505	4,797	809,015	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE PHILIPS NV	2,672	2,556	6,162	1,039,271	ヘルスケア機器・サービス
ASML HOLDING NV	44	25	2,421	408,374	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	3,867	3,087	13,381	2,256,660
	銘柄数 > 比率 >	3	3	-	< 3.8% >
(ユーロ圏フィンランド)					
SAMPO OYJ-A SHS	2,493	-	-	-	保険
SAMPO OYJ=A SHS	-	1,829	7,187	1,212,109	保険
小計	株数・金額	2,493	1,829	7,187	1,212,109
	銘柄数 > 比率 >	1	1	-	< 2.0% >
ユーロ計	株数・金額	8,376	7,495	39,377	6,640,573
	銘柄数 > 比率 >	10	9	-	< 11.1% >
(イギリス)			千イギリス・ポンド		
ASTRAZENECA PLC	470	370	4,629	925,263	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	337	-	-	-	金融サービス
HALEON PLC	24,938	14,503	4,703	940,060	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	25,745	14,873	9,332	1,865,324
	銘柄数 > 比率 >	3	2	-	< 3.1% >
(スイス)			千スイス・フラン		
NOVARTIS AG-REG	667	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	577	-	-	-	食品・飲料・タバコ
SANDOZ GROUP AG	-	1,236	3,943	697,303	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	1,244	1,236	3,943	697,303
	銘柄数 > 比率 >	2	1	-	< 1.2% >
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	652	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO NORDISK A/S-B	-	645	63,966	1,445,633	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	652	645	63,966	1,445,633
	銘柄数 > 比率 >	1	1	-	< 2.4% >
(香港)			千香港・ドル		
JOHN LABORATORIES CHINA C-H	1,446	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	1,446	-	-	-
	銘柄数 > 比率 >	1	-	-	< -% >
(韓国)			千韓国・ウォン		
K CAR CO LTD	526	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	526	-	-	-
	銘柄数 > 比率 >	1	-	-	< -% >
合計	株数・金額	65,663	50,119	-	58,035,427
	銘柄数 > 比率 >	57	56	-	< 97.2% >

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買取場の仲値により邦貨換算したものです。
 (注2) 邦貨換算金額欄の > 内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
 (注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(2) 外国投資信託証券

* 損益の状況 *

(自2023年6月16日 至2024年6月17日)

銘柄	期首 口数	当 期 末		
		口数	評価額 外貨建金額	比率 邦貨換算金額
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円
SBA COMMUNICATIONS CORP	35,428	—	—	—
合計	口数・金額	35,428	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	<-9%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

項 目	当 期
(A) 配当等収入益	722,414,356円
受取配当金	691,743,402
受取利息	30,779,758
その他収益	2,891
支払利息	△ 111,695
(B) 有価証券売買損益	17,684,149,179
売買益	21,936,652,672
売買損	△ 4,252,503,493
(C) 信託報酬等	△ 12,797,984
(D) 当期損益金(A+B+C)	18,393,765,551
(E) 前期繰越損益金	38,991,110,999
(F) 追加信託差損益金	6,026,084,491
(G) 解約差損益金	△21,178,027,566
(H) 計(D+E+F+G)	42,232,933,475
次期繰越損益金(H)	42,232,933,475

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

* 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 58,035,427	% 96.4
コール・ローン等、その他	2,163,935	3.6
投資信託財産総額	60,199,362	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産（60,164,196千円）の投資信託財産総額（60,199,362千円）に対する比率は99.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=157.53円、1カナダ・ドル=114.69円、1ユーロ=168.64円、1イギリス・ポンド=199.87円、1スイス・フラン=176.84円、1スウェーデン・クローネ=14.97円、1デンマーク・クローネ=22.60円、1オーストラリア・ドル=104.17円、1香港ドル=20.16円、100韓国ウォン=11.43円、1南アフリカ・ランド=8.58円です。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2024年6月17日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	60,742,462,457円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,856,596,273
株 式(評価額)	58,035,427,963
未 収 入 金	784,070,216
未 収 配 当 金	66,367,996
未 収 利 息	9
(B) 負 債	1,017,672,345
未 払 金	544,672,345
未 払 解 約 金	473,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	59,724,790,112
元 本	17,491,856,637
次 期 繰 越 損 益 金	42,232,933,475
(D) 受 益 権 総 口 数	17,491,856,637口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	34,144円

(注記事項)

期首元本額	24,431,913,562円
期中追加設定元本額	3,243,915,509円
期中一部解約元本額	10,183,972,434円
1口当たり純資産額	3,4144円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	9,585,789,706円
UBSグローバル株式厳選投資ファンドAコース（ダイワ投資一任専用）	2,829,815,720円
UBSグローバル株式厳選投資ファンドBコース（ダイワ投資一任専用）	5,076,251,211円

ダイワ/ウエリントン・デュラブル・
カンパニーズ戦略ファンド
(FOFs用) (適格機関投資家専用)運用報告書 (全体版)
第8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)

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/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (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/>

<2176>

★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: 2017年3月9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	世界 (日本を含みます。) の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。また、DR (預託証券) を含みます。)
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。

◇TUZ0217620240617◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		株式組入 比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
4期末(2020年6月15日)	円 11,976	円 0	% △ 2.9	% 11,829	% 1.8	% 87.1	% 9.9	百万円 45,182
5期末(2021年6月15日)	16,227	0	35.5	17,372	46.9	91.9	5.5	21,117
6期末(2022年6月15日)	17,065	0	5.2	18,162	4.5	90.0	3.3	33,282
7期末(2023年6月15日)	20,808	0	21.9	22,321	22.9	96.8	-	30,538
8期末(2024年6月17日)	25,046	0	20.4	30,424	36.3	98.0	-	20,318

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (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コクサイ指数 (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。

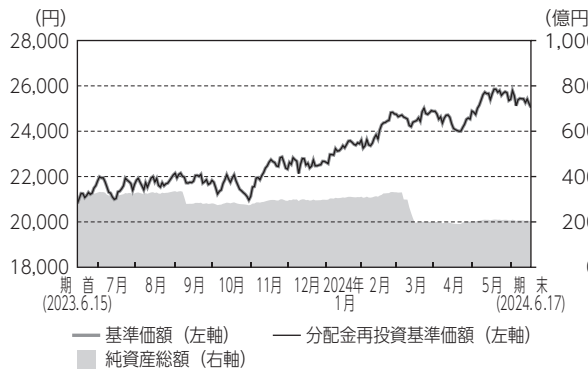
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、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: 20,808円

期末: 25,046円 (分配金0円)

騰落率: 20.4% (分配金込み)

■基準価額の変動要因

日本を含む世界の株式等 (※) に投資した結果、株式市況が上昇したことや、為替相場が円安となったことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※株式等にはDR (預託証券)、REIT、新株予約権証券を含みます。

年 月 日	基 準 価 額		M.S.C.I.コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式 組 入 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2023年 6月15日	20,808	—	22,321	—	96.8
6 月末	21,813	4.8	23,074	3.4	97.6
7 月末	21,654	4.1	23,423	4.9	97.4
8 月末	22,145	6.4	23,821	6.7	97.3
9 月末	21,831	4.9	23,240	4.1	96.6
10 月末	21,125	1.5	22,460	0.6	96.4
11 月末	22,328	7.3	24,210	8.5	97.5
12 月末	22,625	8.7	24,662	10.5	97.6
2024年 1 月末	23,605	13.4	26,136	17.1	96.5
2 月末	24,747	18.9	27,399	22.8	97.2
3 月末	24,880	19.6	28,544	27.9	98.1
4 月末	24,890	19.6	28,914	29.5	97.9
5 月末	25,404	22.1	29,595	32.6	97.8
(期末)2024年 6月17日	25,046	20.4	30,424	36.3	98.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.6.16～2024.6.17)

海外株式市場

海外株式市場は上昇しました。

海外株式市場は、当作成期首より、米国における債務上限問題の解決やインフレ率の低下などが好感され、上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発や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、米国の政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、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。しかし11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に低下したことや、FRB議長が将来の利下げについての議論を始めたことを受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、上昇しました。2024年1月以降も、インフレ率の低下傾向が継続したことやAI（人工知能）関連企業が良好な決算を発表したこと、欧米で製造業の景況感が改善したことなどが好感され、続伸しました。4月に入ると、米国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月以降は、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、米ドルは対円で上昇しました。11月中旬に入ると、米国金利の大幅な低下を背景に日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落しました。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、円安米ドル高となりました。その後も、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いました。円安基調は継続しました。

為替相場

為替相場は円安となりました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見直しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和と政策の維持を決定したことなどから、2023年6月末にかけて上昇（円安）しました。しかし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月以降は、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、米ドルは対円で上昇しました。11月中旬に入ると、米国金利の大幅な低下を背景に日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落しました。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、円安米ドル高となりました。その後も、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いました。円安基調は継続しました。

他の通貨もおおむね米ドルと同様の推移となり、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」

世界の企業の中から、主として景気サイクルに影響されにくい安定した事業運営を続ける企業の株式等に投資します。

ポートフォリオについて

(2023.6.16～2024.6.17)

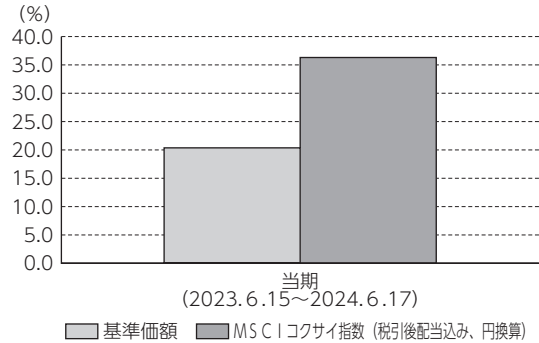
参考指数（MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算））と比べ、セクター別では、金融のオーバーウエート幅を引き上げたほか、公益事業を中立からオーバーウエートへと引き上げました。資本財・サービスは組入比率を引き下げたものの引き続きオーバーウエートとしました。一方、情報技術のアンダーウエート幅を拡大しました。

地域別では、引き続きカナダをオーバーウエートとしました。新規にインド銘柄を組み入れたほか、日本のオーバーウエート幅を拡大しました。フランスと香港はオーバーウエート幅を引き下げました。一方、米国のアンダーウエート幅を拡大しました。

個別銘柄では、インドの商業銀行HDFC BANK、英国の工業・電気製品販売会社RS GROUP、英国のプライベートエクイティ会社INTERMEDIATE CAPITALを新規購入しました。一方、米国の産業計器メーカーFORTIVEを全部売却したほか、カナダの損害保険会社INTACT FINANCIAL、カナダのソフトウェア会社CONSTELLATION SOFTWAREを一部売却しました。

ベンチマークとの差異について

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



(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、信託財産の成長を重視して、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)	15,046

- (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

世界の企業の中から、主として景気サイクルに影響されにくい安定した事業運営を続ける企業の株式等に投資します。

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	233円	1.012%	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23,069円です。
(投信会社)	(228)	(0.990)	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)	(0.005)	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)	(4)	(0.017)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	8	0.036	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(8)	(0.036)	
有価証券取引税	13	0.055	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
(株式)	(13)	(0.055)	
その他費用	7	0.031	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(6)	(0.024)	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)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	261	1.134	

(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

(1) 株式

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

国	内	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
		(177.6)	(917,796)	340.4	917,533
外	アメリカ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		(3,286.42)	(28,979)	10,692.35	96,456
	カナダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
		(806.51)	(8,887)	2,228.93	35,033
	香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		(1,959.68)	(12,401)	5,688	35,039
	イギリス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド
		(9,621.9)	(9,042)	3,617.54	2,876
	スイス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン
		(55.85)	(498)	709	5,488
インド	百株	千インド・ルピー	百株	千インド・ルピー	
	(5,168.52)	(833,128)	2,210.09	323,044	
国	ユーロ(オランダ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		(31.1)	(392)	281.29	3,849
	ユーロ(フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		(3,604.34)	(6,000)	6,272.41	14,668
	ユーロ(ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		(305.96)	(2,335)	645.99	5,102
	ユーロ(イタリア)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	(3,130.65)	(4,031)	2,882.22	3,763	
ユーロ(ユーロ通貨計)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	(7,072.05)	(12,761)	10,081.91	27,383	

(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、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 新株予約権証券

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

国	カナダ	買付		売付	
		証券数	金額	証券数	金額
		証券	千カナダ・ドル	証券	千カナダ・ドル
		(4,900)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) ()内は、割当、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	38,066,894千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,486,289千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.38

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株式

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

銘柄	当期買付			当期売付			
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価	
HDFC BANK LIMITED (インド)	516,852	1,480,753	2,864	INTACT FINANCIAL CORP (カナダ)	53,776	1,297,313	24,124
RS GROUP PLC (イギリス)	819,618	1,143,208	1,394	CONSTELLATION SOFTWARE INC (カナダ)	2,642	1,025,277	388,068
ENGIE (フランス)	341,172	837,941	2,456	MOLINA HEALTHCARE INC (アメリカ)	18,724	1,014,792	54,197
FINECOBANK SPA (イタリア)	313,065	640,853	2,047	CANADIAN NATL RAILWAY CO (カナダ)	45,832	860,562	18,776
MOLINA HEALTHCARE INC (アメリカ)	12,936	613,413	47,419	GODADDY INC - CLASS A (アメリカ)	79,629	855,264	10,740
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP (イギリス)	142,572	552,099	3,872	NOVARTIS AG-REG (スイス)	58,498	854,930	14,614
ALIMENTATION COUCHE TARD MULTI VOT (カナダ)	64,94	507,994	7,822	FORTIVE CORP (アメリカ)	84,238	852,676	10,122
伊藤忠	73.2	501,475	6,850	PERFORMANCE FOOD GROUP CO (アメリカ)	77.22	839,270	10,868
HOULIHAN LOKEY INC CLASS A (アメリカ)	30,805	468,218	15,199	BUREAU VERITAS SA (フランス)	209,985	827,509	3,940
SILGAN HOLDINGS INC (アメリカ)	66,968	428,967	6,405	BRENNTAG SE (ドイツ)	64,599	825,903	12,785

(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／ウェリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■利害関係人との取引状況等

(1) 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)

区 分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株式	百万円 11,719	百万円 32	% 0.3	百万円 26,347	百万円 36	% 0.1
為替予約	20,591	-	-	36,615	-	-
コール・ローン	111,542	-	-	-	-	-

(2) 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)	10,224千円
うち利害関係人への支払額 (B)	20千円
(B)/(A)	0.2%

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

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	
卸売業 (46.0%)		千株	千株	千円	
伊藤忠	-	-	70	516,530	
保険業 (54.0%)					
T & Dホールディングス	466.6	233.8	605,542		
合 計	株 数、金 額 銘柄数 <比率>	466.6 1銘柄	303.8 2銘柄	1,122,072 <5.5%>	

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

(2) 外国株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
DANAHER CORP	150.59	51.12	1,302	205,229	ヘルスケア
FORTIVE CORP	812.35	-	-	-	資本財・サービス
LKQ CORP	979.86	732.42	2,950	464,858	一般消費財・サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	350.44	216.65	5,594	881,344	金融
NASDAQ INC	-	273.69	1,603	252,650	金融
MOLINA HEALTHCARE INC	163.38	105.5	3,239	510,282	ヘルスケア
CLEAN HARBORS INC	438.84	190.53	4,210	663,223	資本財・サービス
COPART INC	453.91	506.93	2,697	424,917	資本財・サービス
SILGAN HOLDINGS INC	-	400.71	1,767	278,502	素材
HCA HEALTHCARE INC	266.02	143.11	4,829	760,796	ヘルスケア
SCIENCE APPLICATIONS INTE	597.77	326.52	3,706	583,806	資本財・サービス
ENSTAR GROUP LTD	180.85	69.58	2,072	326,482	金融
AERCAP HOLDINGS NV	689.1	396.5	3,530	556,087	資本財・サービス
ICU MEDICAL INC	277.91	166.42	1,890	297,841	ヘルスケア
HUMANA INC	74.87	-	-	-	ヘルスケア
WASTE CONNECTIONS INC	465.98	254.5	4,291	675,980	資本財・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	241.89	93.21	3,499	551,228	情報技術
BLACK KNIGHT INC	772.92	-	-	-	情報技術
GODADDY INC - CLASS A	776.43	-	-	-	情報技術
CHEMED CORP	102.04	12.36	665	104,900	ヘルスケア
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	1,165.84	845.74	5,730	902,762	生活必需品
NOMAD FOODS LTD	3,064.69	-	-	-	生活必需品
GLOBE LIFE INC	597.63	448.71	3,495	550,567	金融
HOULIHAN LOKEY INC CLASS A	44	202.06	2,601	409,849	金融
SCHWAB (CHARLES) CORP	168.77	-	-	-	金融
アメリカ・ドル 通 貨 計	12,836.08 銘柄数<比率>	5,436.26 19銘柄	59,679 <46.3%>	9,401,311	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE TARD MULTI VOT	627.06	685.23	5,200	596,490	生活必需品
LUMINE GROUP INC	14.76	-	-	-	情報技術
CONSTELLATION SOFTWARE INC	48.09	25.6	9,728	1,115,704	情報技術
INTACT FINANCIAL CORP	990.98	574.3	12,772	1,464,870	金融
CAE INC	600.44	-	-	-	資本財・サービス

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	百株 426.22	百株 -	千カナダ・ドル -	千円 -	資本財・サービス
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,707.55 6銘柄	1,285.13 3銘柄	27,701 <15.6%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD	8,417.71	4,689.39	26,026	524,686	金融
香港・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,417.71 1銘柄	4,689.39 1銘柄	26,026 <2.6%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
RS GROUP PLC	-	4,746.55	3,317	663,136	資本財・サービス
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	-	1,257.81	2,757	551,065	金融
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	- 2銘柄	6,004.36 2銘柄	6,074 <6.0%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG	919.44	390.31	3,708	655,782	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	919.44 1銘柄	390.31 1銘柄	3,708 <3.2%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
HDFC BANK LIMITED	-	2,958.43	472,431	897,620	金融
インド・ルピー 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	2,958.43 1銘柄	472,431 <4.4%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
WOLTERS KLUWER	377.32	127.13	1,941	327,376	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	377.32 1銘柄	127.13 1銘柄	1,941 <1.6%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BUREAU VERITAS SA	1,993.27	-	-	-	資本財・サービス
EDENRED	802.22	-	-	-	金融
ENGIE	4,307.35	4,434.77	5,884	992,436	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,102.84 3銘柄	4,434.77 1銘柄	5,884 <4.9%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BRENTNAG SE	1,032.83	692.8	4,503	759,419	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,032.83 1銘柄	692.8 1銘柄	4,503 <3.7%>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
FINECOBANK SPA	3,334.67	3,583.1	5,010	845,049	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,334.67 1銘柄	3,583.1 1銘柄	5,010 <4.2%>	
ユ ー ロ 口 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,847.66 6銘柄	8,837.8 4銘柄	17,340 <14.4%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	36,728.44 37銘柄	29,601.68 31銘柄	- <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。

(3) 外国新株予約権証券

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	評 価 額	
(カナダ)			千カナダ・ドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE IN-28	-	4,900	-	-	
ファンド合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	4,900 <->	-	

■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	19,917,020千円	97.1%
コール・ローン等、その他	591,439千円	2.9%
投資信託財産総額	20,508,460千円	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香港ドル=20.16円、1イギリス・ポンド=199.87円、1スイス・フラン=176.84円、1インド・ルピー=1.90円、1ユーロ=168.64円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (19,111,034千円) の投資信託財産総額 (20,508,460千円) に対する比率は、93.2%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	20,563,394,383円
コール・ローン等	503,823,909
株式(評価額)	19,917,020,930
未収入金	69,409,945
未収配当金	73,139,599
(B) 負債	244,837,759
未払金	101,828,320
未払解約金	9,999,999
未払信託報酬	132,306,346
その他未払費用	703,094
(C) 純資産総額(A - B)	20,318,556,624
元本	8,112,466,833
次期繰越損益金	12,206,089,791
(D) 受益権総口数	8,112,466,833口
1万口当り基準価額(C / D)	25,046円

* 期首における元本額は14,676,322,643円、当作成期間中における追加設定元本額は1,680,457,181円、同解約元本額は8,244,312,991円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,046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	308,078,847円
受取配当金	289,077,628
受取利息	18,281,663
その他収益金	823,826
支払利息	△ 104,270
(B) 有価証券売買損益	3,249,828,075
売買益	6,056,287,955
売買損	△ 2,806,459,880
(C) 信託報酬等	△ 297,632,345
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,260,274,577
(E) 前期繰越損益金	3,882,881,364
(F) 追加信託差損益金	5,062,933,850
(配当等相当額)	(4,585,952,428)
(売買損益相当額)	(476,981,422)
(G) 合計(D + E + F)	12,206,089,791
次期繰越損益金(G)	12,206,089,791
追加信託差損益金	5,062,933,850
(配当等相当額)	(4,585,952,428)
(売買損益相当額)	(476,981,422)
分配準備積立金	7,143,155,941

(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：200,900,931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	282,303,886円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,977,970,691
(c) 収益調整金	5,062,933,850
(d) 分配準備積立金	3,882,881,364
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	12,206,089,791
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	12,206,089,791
(h) 受益権総口数	8,112,466,833口

第7期末（2024年3月5日）	
基準価額	25,240円
純資産総額	576億円
騰落率	31.7%
分配金	0円

ニッセイ／インターミード・ グローバル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

作成対象期間：2023年3月7日～2024年3月5日

第7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／インターミード・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第7期の決算を行いました。
当ファンドは、主に「ニッセイ／インターミード・グローバル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世界の株式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。

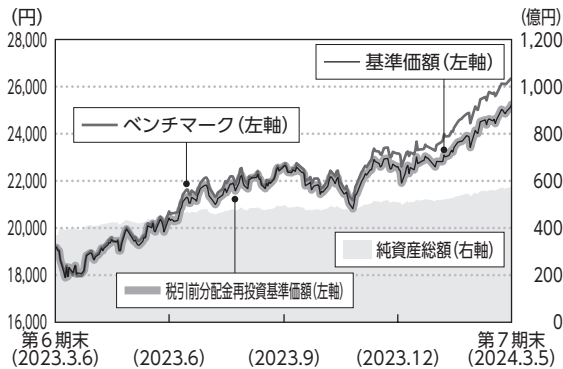


ニッセイアセットマネジメント株式会社

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7期首	19,169円	既払分配金	0円
第7期末	25,240円	騰落率 (分配金再投資ベース)	31.7%

- (注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 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>

- ・米地銀の経営破綻などによる金融システム不安が落ち着いた2023年3月下旬から7月にかけて株式市場が上昇したこと
- ・10月下旬から当期末にかけて、インフレ鈍化を受けた楽観的な見方から米連邦準備制度理事会（FRB）による早期利下げ観測が浮上し、グロース（成長）銘柄中心に株式市場が上昇したこと

<下落要因>

- ・8月から10月下旬にかけて、FRBによる利上げが市場予想よりも長期化するとの懸念などから株式市場が下落したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第7期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	194円	0.901%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は21,593円です。
(投信会社)	(190)	(0.878)	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)	(4)	(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	6	0.027	$\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$ 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)	(6)	(0.027)	
有価証券取引税	4	0.020	$\text{有価証券取引税} = \text{期中の有価証券取引税} / \text{期中の平均受益権口数}$ 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)	(0.020)	
その他費用	9	0.041	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.016)	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)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(4)	(0.020)	・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	213	0.989	

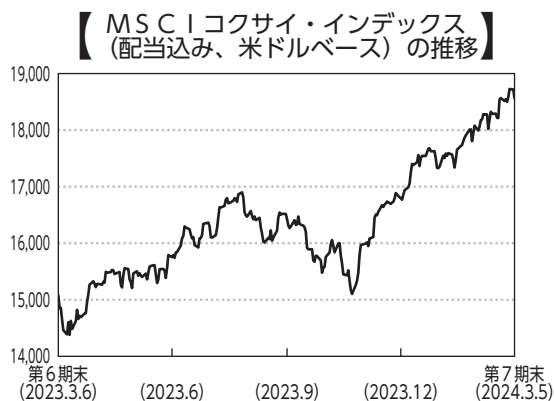
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。

(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

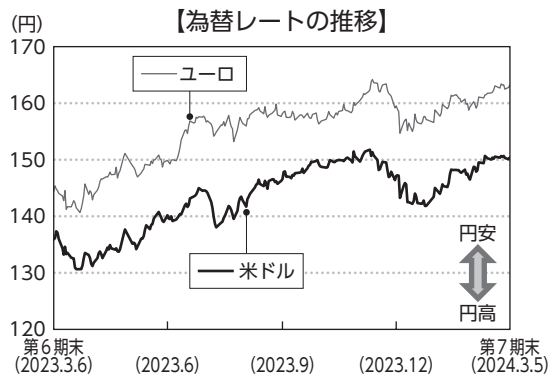
■海外株式市況



(注) FactSetのデータを使用しています。

当期の海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。人工知能（AI）に注目が集まる中、テクノロジー関連銘柄を中心に株価は堅調に推移しましたが、FRBによる利上げが長期化すると懸念から下落する場面もありましたが、インフレ鈍化を受けた楽観的な見方から早期利下げ観測が浮上すると上昇する展開となりました。2024年に入り、早期利下げ観測は後退しましたが、半導体銘柄を中心に投資家の買いが集まり、株式市場は続伸して当期末を迎えました。

■為替市況



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータのデータを使用しています。

当期の米ドル/円レートは米ドル高円安となりました。FRBによる金融引き締めや日銀の金融緩和策の継続を背景に、米ドル高円安が進行しました。11月以降、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、2024年に入り、FRBの早期利下げ観測が後退すると、再び米ドル高円安が進行しました。

当期のユーロ/円レートはユーロ高円安となりました。欧州中央銀行（ECB）による金融引き締めや日銀の金融緩和策の継続を背景にユーロ高円安が進みました。11月以降、欧米の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、2024年に入り早期利下げ観測が後退すると、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必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

主に日本を除く世界の株式の中から、利益成長の長期的な継続が期待できる企業に投資を行いました。

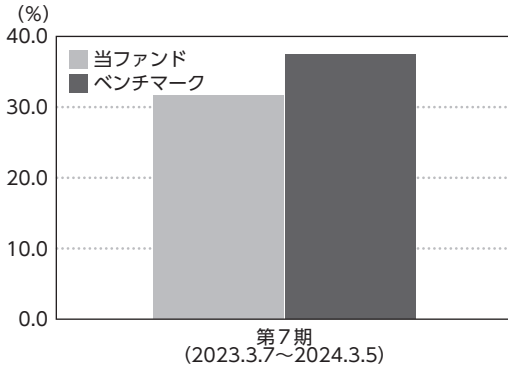
平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、金融などの比率を多め、一般消費財・サービスなどを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（22.4%）、金融（17.9%）、ヘルスケア（13.7%）としています。

(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+31.7%となり、ベンチマーク騰落率（+37.5%）を下回りました。
これはマザーファンドにおける金融や資本財・サービスセクターにおける銘柄選択などがマイナスに働いたことによるものです。

（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	15,239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

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世界の株式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

当期は米地銀の経営破綻などによる金融システム不安や中東情勢の悪化に加え、AIの急速な普及やFRBによる緩和的な政策への変化等が株式市場に大きな影響を与えました。「マグニフィセント7」と言われる米大型テクノロジー銘柄に投資が集中し、市場の上昇をけん引したことも特徴的でしたが、今後はこのような大企業に影響を与える規制リスクについて注視していく必要があると考えています。欧州連合（EU）では2024年にデジタル市場法が施行され、大手IT企業に対する規制強化が予想されます。また、アップルのAppStoreに関する法的問題やOpenAIとパートナーであるマイクロソフトがニューヨークタイムズから提訴されていることにも注目しています。

AIについては、活用によって競争力を高めたい企業が巨額の投資を行っていますが、2024年はこの高い期待感が試される年になると見えています。AIへの投資によって得られる新たな収益がどの程度増加するか（あるいは増加しないか）を注意深く観察していきます。

マクロ環境は依然として不透明感を伴いますが、当マザーファンドにおいては、高い競争力を保有する高品質の成長企業を特定し、魅力的なバリュエーションで投資するという運用方針に変化はなく、この方針が長期的な投資価値の増大に結び付くと考えています。

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7期末 2024年3月5日
ニッセイ／インターミード・グローバル株式マザーファンド	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。

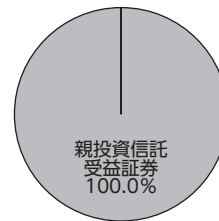
（注2）組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

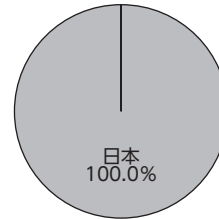
項目	第7期末 2024年3月5日
純資産総額	57,613,486,243円
受益権総口数	22,826,547,248口
1万口当たり基準価額	25,240円

（注）当期間中における追加設定元本額は4,259,491,457円、同解約元本額は749,428,274円です。

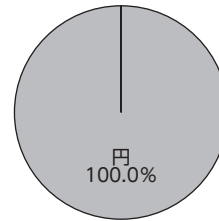
■資産別配分



■国別配分



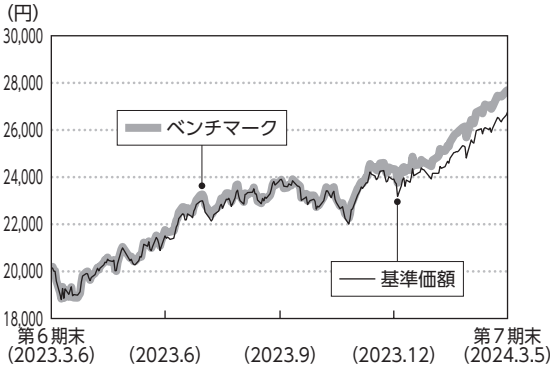
■通貨別配分



（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／インターミード・グローバル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

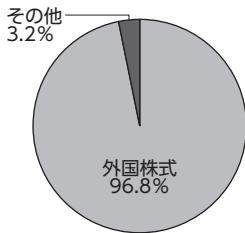
銘柄名	通貨	比率
MICROSOFT CORP	米ドル	4.9%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	3.9
AMAZON.COM INC	米ドル	3.9
LINDE PLC	米ドル	3.8
META PLATFORMS INC-A	米ドル	3.5
ALPHABET INC-CL C	米ドル	3.4
DANAHER CORP	米ドル	3.4
MASTERCARD INC-CLASS A	米ドル	3.1
APPLIED MATERIALS INC	米ドル	3.1
EQUIFAX INC	米ドル	3.1
組入銘柄数		39

■ 1万口当たりの費用明細

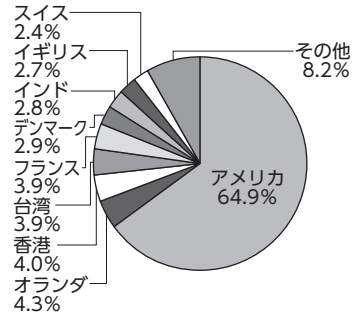
2023.3.7～2024.3.5

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	6円 (6)
有価証券取引税 (株式)	5 (5)
その他費用 (保管費用)	8 (4)
(その他)	(5)
合計	19

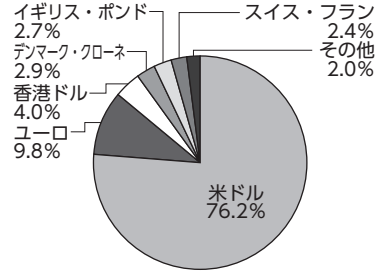
■ 資産別配分



■ 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。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	税引前 分配金	期中 騰落率	(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	純資産 総額
	円	円	%	円		%	%	百万円
3期(2020年3月5日)	12,651	0	15.5	12,651	12,179	6.5	96.5	31,233
4期(2021年3月5日)	16,161	0	27.7	16,161	14,967	22.9	98.3	46,551
5期(2022年3月7日)	17,698	0	9.5	17,698	17,612	17.7	97.9	34,058
6期(2023年3月6日)	19,169	0	8.3	19,169	20,319	15.4	97.9	37,028
7期(2024年3月5日)	25,240	0	31.7	25,240	27,934	37.5	96.8	57,613

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
- (注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配前）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
- (注3) 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4) 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5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率
	円	%		%	
(期首)2023年 3月6日	19,169	-	20,319	-	97.9
3月末	18,834	△ 1.7	19,997	△ 1.6	96.9
4月末	19,323	0.8	20,551	1.1	96.8
5月末	20,112	4.9	21,522	5.9	96.4
6月末	21,674	13.1	23,221	14.3	95.8
7月末	21,922	14.4	23,579	16.0	97.1
8月末	22,566	17.7	23,995	18.1	97.1
9月末	21,782	13.6	23,423	15.3	97.7
10月末	21,033	9.7	22,638	11.4	97.3
11月末	22,530	17.5	24,420	20.2	98.3
12月末	22,972	19.8	24,860	22.3	97.8
2024年 1月末	23,864	24.5	26,382	29.8	97.8
2月末	24,852	29.6	27,659	36.1	97.8
(期末)2024年 3月5日	25,240	31.7	27,934	37.5	96.8

(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／インターミッド・グローバル株式マザーファンド	4,044,658	8,640,003	900,362	2,094,581

(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／インターミッド・グローバル株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	34,228,556千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	47,124,586千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.72

(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	当期末		
	期首(前期末)	口数	評価額
	千口	千口	千円
ニッセイ／インターミッド・グローバル株式マザーファンド	18,385,133	21,529,430	57,614,908

(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／インターミッド・グローバル株式マザーファンド全体の口数は21,529,430千口です。

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／インターミッド・グローバル株式マザーファンド	57,614,908	99.6
コール・ローン等、その他	230,047	0.4
投資信託財産総額	57,844,955	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香港ドル19.22円、1イギリス・ポンド190.94円、1スイス・フラン169.95円、1デンマーク・クローネ21.90円、1インド・ルピー1.82円、1ユーロ163.27円です。

(注2) ニッセイ／インターミッド・グローバル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(57,355,463千円)の投資信託財産総額(57,619,779千円)に対する比率は99.5%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	57,844,955,638円
コール・ローン等	224,402,281
ニッセイ／インターミッド・グローバル株式マザーファンド(評価額)	57,614,908,278
未収入金	5,645,079
(B) 負債	231,469,395
未払信託報酬	230,231,862
その他未払費用	1,237,533
(C) 純資産総額(A-B)	57,613,486,243
元本	22,826,547,248
次期繰越損益金	34,786,938,995
(D) 受益権総口数	22,826,547,248口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,240円

(注) 期首元本額 19,316,484,065円
 期中追加設定元本額 4,259,491,457円
 期中一部解約元本額 749,428,274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	△ 48,323円
受取利息	3,830
支払利息	△ 52,153
(B) 有価証券売買損益	13,819,092,886
売益	14,039,452,532
売損	△ 220,359,646
(C) 信託報酬等	△ 433,212,585
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,385,831,978
(E) 前期繰越損益金	10,344,824,109
(分配準備積立金)	(10,344,851,849)
(繰越欠損金)	(△ 27,740)
(F) 追加信託差損益金*	11,056,282,908
(配当等相当額)	(7,545,079,840)
(売買損益相当額)	(3,511,203,068)
(G) 合計(D+E+F)	34,786,938,995
次期繰越損益金(G)	34,786,938,995
追加信託差損益金	11,056,282,908
(配当等相当額)	(7,545,079,840)
(売買損益相当額)	(3,511,203,068)
分配準備積立金	23,730,704,410
繰越欠損金	△ 48,323

(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) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は229,013,896円です。

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	13,385,852,561円
(c) 信託約款に定める収益調整金	11,056,282,908円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	10,344,851,849円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	34,786,987,318円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	15,239.71円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

当ファンドの概要

信託期間	無期限	
運用方針	主にニッセイ／インターミード・グローバル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世界の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。	
主要運用対象	ニッセイ／インターミード・グローバル株式ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）	ニッセイ／インターミード・グローバル株式マザーファンド受益証券
	ニッセイ／インターミード・グローバル株式マザーファンド	日本を除く世界の株式
運用方法	ニッセイ／インターミード・グローバル株式ファンド（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／インターミード・グローバル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。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。	

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

ニッセイ／インターミード・グローバル株式マザーファンド

運用報告書

第 7 期

（計算期間：2023年3月7日～2024年3月5日）

運用方針	①主に日本を除く世界の株式の中から、利益成長の長期的な継続が期待できる企業に投資を行います。 ②銘柄の選択にあたっては、競争優位性や経営力などのクオリティ、利益やフリーキャッシュフロー創出力の継続性およびバリュエーションに着目します。 ③運用にあたっては、Intermede Investment Partners Limited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	日本を除く世界の株式
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

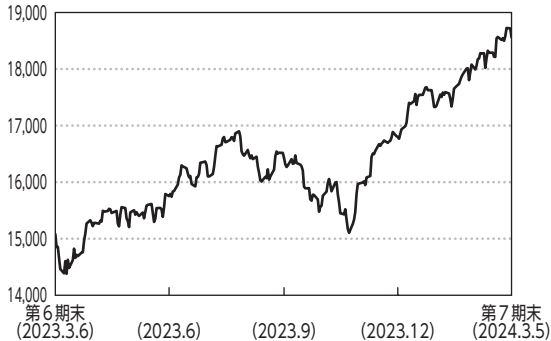
東京都千代田区丸の内1-6-6

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】

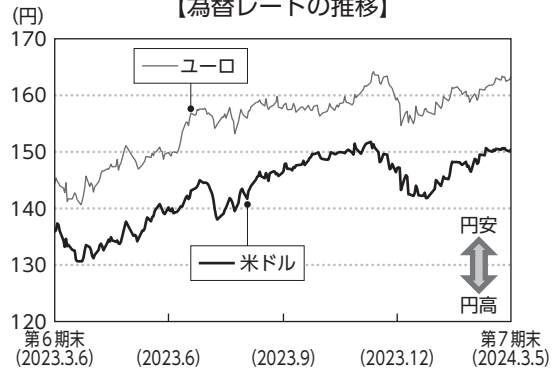


（注）FactSetのデータを使用しています。

当期の海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。人工知能（AI）に注目が集まる中、テクノロジー関連銘柄を中心に株価は堅調に推移しました。FRBによる利上げが長期化すると懸念から下落する場面もありましたが、インフレ鈍化を受けた楽観的な見方から早期利下げ観測が浮上すると上昇する展開となりました。2024年に入り、早期利下げ観測は後退しましたが、半導体銘柄を中心に投資家の買いが集まり、株式市場は続伸して当期末を迎えました。

為替市況

【為替レートの推移】

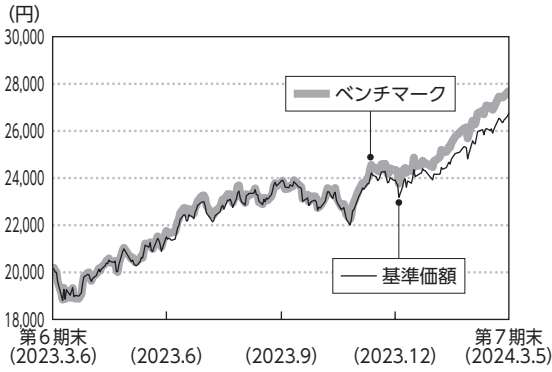


（注）対顧客電信売買相場仲値のデータのデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは米ドル高円安となりました。FRBによる金融引き締めや日銀の金融緩和策の継続を背景に、米ドル高円安が進行しました。11月以降、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、2024年に入り、FRBの早期利下げ観測が後退すると、再び米ドル高円安が進行しました。

当期のユーロ／円レートはユーロ高円安となりました。欧州中央銀行（ECB）による金融引き締めや日銀の金融緩和策の継続を背景にユーロ高円安が進みました。11月以降、欧米の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、2024年に入り早期利下げ観測が後退すると、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。

<上昇要因>

- ・米地銀の経営破綻などによる金融システム不安が落ち着いた2023年3月下旬から7月にかけて株式市場が上昇したこと
- ・10月下旬から当期末にかけて、インフレ鈍化を受けた楽観的な見方から米連邦準備制度理事会（F R B）による早期利下げ観測が浮上し、グロース（成長）銘柄中心に株式市場が上昇したこと

<下落要因>

- ・8月から10月下旬にかけて、F R Bによる利上げが市場予想よりも長期化するとの懸念などから株式市場が下落したこと

ポートフォリオ

主に日本を除く世界の株式の中から、利益成長の長期的な継続が期待できる企業に投資を行いました。

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、金融などの比率を多め、一般消費財・サービス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（22.4%）、金融（17.9%）、ヘルスケア（13.7%）としています。

(注1) 業種はG I C S分類（セクター）によるものです。なお、G I C Sに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。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

当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+32.9%となり、ベンチマーク騰落率（+37.5%）を下回りました。これは金融や資本財・サービスセクターにおける銘柄選択などがマイナスに働いたことによるものです。

今後の運用方針

当期は米地銀の経営破綻などによる金融システム不安や中東情勢の悪化に加え、AIの急速な普及やF R Bによる緩和的な政策への変化等が株式市場に大きな影響を与えました。「マグニフィセント7」と言われる米大型テクノロジー銘柄に投資が集中し、市場の上昇をけん引したことも特徴的でしたが、今後はこのような大企業に影響を与える規制リスクについて注視していく必要があると考えています。欧州連合（EU）では2024年にデジタル市場法が施行され、大手IT企業に対する規制強化が予想されます。また、アップルのAppStoreに関する法的問題やOpen AIとパートナーであるマイクロソフトがニューヨークタイムズから提訴されていることにも注目しています。

AIについては、活用によって競争力を高めたい企業が巨額の投資を行っていますが、2024年はこの高い期待感が試される年になると見えています。AIへの投資によって得られる新たな収益がどの程度増加するか（あるいは増加しないか）を注意深く観察していきます。

マクロ環境は依然として不透明感を伴いますが、当マザーファンドにおいては、高い競争力を保有する高品質の成長企業を特定し、魅力的なバリュエーションで投資するという運用方針に変化はなく、この方針が長期的な投資価値の増大に結び付くと考えています。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	百万円
3期(2020年3月5日)	12,935	16.6	12,179	6.5	96.5	31,233
4期(2021年3月5日)	16,675	28.9	14,967	22.9	98.3	46,553
5期(2022年3月7日)	18,428	10.5	17,612	17.7	97.9	34,060
6期(2023年3月6日)	20,142	9.3	20,319	15.4	97.9	37,031
7期(2024年3月5日)	26,761	32.9	27,934	37.5	96.8	57,614

(注1) 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2) 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。

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
		円	%		円	%	
(期首)2023年3月6日	20,142			20,319			97.9
3月末	19,802	△ 1.7		19,997	△ 1.6		96.9
4月末	20,330	0.9		20,551	1.1		96.8
5月末	21,177	5.1		21,522	5.9		96.4
6月末	22,839	13.4		23,221	14.3		95.8
7月末	23,118	14.8		23,579	16.0		97.1
8月末	23,816	18.2		23,995	18.1		97.1
9月末	23,005	14.2		23,423	15.3		97.7
10月末	22,231	10.4		22,638	11.4		97.3
11月末	23,831	18.3		24,420	20.2		98.3
12月末	24,316	20.7		24,860	22.3		97.8
2024年1月末	25,281	25.5		26,382	29.8		97.8
2月末	26,347	30.8		27,659	36.1		97.8
(期末)2024年3月5日	26,761	32.9		27,934	37.5		96.8

(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)	6円 (6)	0.027% (0.027)	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
有価証券取引税(株式)	5 (5)	0.020 (0.020)	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關する税金
その他費用	8	0.036	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(保管費用)	(4)	(0.016)	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)	(5)	(0.020)	・信託事務の諸費用:信託財産に関する相続、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	19	0.083	

(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（22,795円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況 2023年3月7日～2024年3月5日

株式

	買付		売付			
	株数	金額	株数	金額		
外国	アメリカ	百株 8,989 (967)	千米ドル 102,417 (10,438)	百株 5,567	千米ドル 66,136	
	カナダ	743	千カナダ・ドル 2,932	2,954	千カナダ・ドル 8,080	
	香港	3,070	千香港ドル 23,518	-	千香港ドル -	
	イギリス	3,965 (295)	千イギリス・ポンド 2,764 (103)	2,803	千イギリス・ポンド 5,080	
	スイス	274	千スイス・フラン 2,780	-	千スイス・フラン -	
	デンマーク	238 (329)	千デンマーク・クローネ 17,982	-	千デンマーク・クローネ -	
	インド	1,301 (2,121)	千インド・ルピー 237,755	6,167	千インド・ルピー 876,924	
	ユーロ	アイルランド	115	千ユーロ 1,021	608	千ユーロ 4,531
		オランダ	3,699 (29)	千ユーロ 8,613 (73)	200	千ユーロ 1,775
		フランス	256	千ユーロ 4,013	-	千ユーロ -
ドイツ		-	千ユーロ -	-	千ユーロ -	
スペイン		(△ 280)	(△ 9,534)	-	-	
	1,373	4,863	-	-		

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2023年3月7日～2024年3月5日

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
HDFC BANK LTD-ADR	197	1,659,089	8,403	HDFC BANK LTD	616	1,569,694	2,545
META PLATFORMS INC-A	27	1,627,472	60,171	SCHLUMBERGER LTD	197	1,447,753	7,331
BAKER HUGHES COMPANY	261	1,276,393	4,879	BECTON DICKINSON & CO	34	1,259,357	36,312
NVIDIA CORP	10	1,230,253	112,382	AUTODESK INC	27	1,047,423	38,071
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	360	1,195,855	3,320	WALT DISNEY CO	84	1,033,607	12,213
MCDONALD'S CORP	28	1,178,839	41,699	ADOBE INC	12	985,065	77,766
AIRBNB INC-CLASS A	49	1,168,470	23,451	WEIR GROUP PLC/THE	280	950,831	3,391
INDITEX SA	137	771,667	5,617	CAE INC	295	890,205	3,013
EQUIFAX INC	23	680,678	28,944	DOLLAR TREE INC	38	812,219	20,842
CHARLES SCHWAB CORP	75	617,356	8,212	KERRY GROUP PLC-A	60	711,914	11,691

(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

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		
ACCENTURE PLC	232	264	10,144	1,525,997	ソフトウェア・サービス	
ADOBE INC	233	138	7,844	1,180,038	ソフトウェア・サービス	
AIRBNB INC-CLASS A	-	498	7,876	1,184,833	消費者サービス	
ALLEGION PLC	438	498	6,424	966,362	資本財	
ALPHABET INC-CL C	984	980	13,151	1,978,263	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	744	846	15,029	2,260,734	一般消費財・サービス流通・小売り	
ANSYS INC	132	172	5,885	885,302	ソフトウェア・サービス	
APPLIED MATERIALS INC	753	567	11,891	1,788,654	半導体・半導体製造装置	
AUTODESK INC	241	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
BAKER HUGHES COMPANY	-	2,615	7,698	1,157,982	エネルギー	
BECTON DICKINSON & CO	203	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス	
CHARLES SCHWAB CORP	1,210	1,641	11,102	1,669,996	金融サービス	
CME GROUP INC	554	463	10,254	1,542,445	金融サービス	
COOPER COS INC/THE	177	728	7,487	1,126,194	ヘルスケア機器・サービス	
DANAHER CORP	371	503	12,906	1,941,448	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DOLLAR TREE INC	342	-	-	-	生活必需品流通・小売り	
EQUIFAX INC	203	438	11,803	1,775,544	商業・専門サービス	
HDFC BANK LTD-ADR	-	1,974	10,755	1,617,882	銀行	
LINDE PLC	2	-	-	-	素材	
LINDE PLC	-	321	14,663	2,205,750	素材	
MARSH & MCLENNAN COS INC	293	300	6,074	913,675	保険	
MASTERCARD INC-CLASS A	223	254	11,930	1,794,595	金融サービス	
MCDONALD'S CORP	-	282	8,224	1,237,185	消費者サービス	
META PLATFORMS INC-A	-	270	13,474	2,026,841	メディア・娯楽	
MICROSOFT CORP	344	450	18,695	2,812,109	ソフトウェア・サービス	
NVIDIA CORP	-	109	9,330	1,403,553	半導体・半導体製造装置	
S&P GLOBAL INC	224	254	10,837	1,630,136	金融サービス	
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	44	50	7,077	1,064,566	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SCHLUMBERGER LTD	1,736	-	-	-	エネルギー	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	959	1,090	15,078	2,268,149	半導体・半導体製造装置	
VERALTO CORP	-	0.01	0.088	13	商業・専門サービス	
WALT DISNEY CO	744	-	-	-	メディア・娯楽	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	151	152	5,463	821,788	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZOETIS INC	489	556	10,450	1,571,958	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	12,037	16,426	281,558	42,352,008	
	銘柄数<比率>	26	28	-	<73.5%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CAE INC	2,266	-	-	-	資本財	
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	406	462	8,138	901,859	運輸	
小計	株数・金額	2,673	462	8,138	901,859	
	銘柄数<比率>	2	1	-	<1.6%>	
(香港)			千香港ドル			
AIA GROUP LTD	7,112	9,372	59,277	1,139,321	保険	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	6,005	6,815	61,641	1,184,752	資本財	
小計	株数・金額	13,117	16,187	120,919	2,324,074	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<4.0%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
HALEON PLC	21,847	25,142	8,125	1,551,573	家庭用品・パーソナル用品	
WEIR GROUP PLC/THE	1,837	-	-	-	資本財	
小計	株数・金額	23,685	25,142	8,125	1,551,573	
	銘柄数<比率>	2	1	-	<2.7%>	

銘柄	期首(前期末)	当期末		業種等	
		株数	評価額		
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円
NESTLE SA	598	872	8,032	1,365,095	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	598	872	8,032	1,365,095
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.4%>
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ		
NOVO-NORDISK A/S	289	857	75,187	1,646,605	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	289	857	75,187	1,646,605
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.9%>
(インド)			千インド・ルピー		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	2,744	-	-	-	金融サービス
小計	株数・金額	2,744	-	-	-
	銘柄数<比率>	1	-	-	<->
(ユーロ/アイルランド)			千ユーロ		
KERRY GROUP PLC-A	493	-	-	-	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	493	-	-	-
	銘柄数<比率>	1	-	-	<->
(ユーロ/オランダ)			千ユーロ		
HEINEKEN NV	713	611	5,301	865,610	食品・飲料・タバコ
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	-	3,631	9,986	1,630,525	メディア・娯楽
小計	株数・金額	713	4,242	15,288	2,496,136
	銘柄数<比率>	1	2	-	<4.3%>
(ユーロ/フランス)			千ユーロ		
EUROFINS SCIENTIFIC	668	888	4,906	801,148	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	67	103	8,680	1,417,211	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	735	992	13,587	2,218,360
	銘柄数<比率>	2	2	-	<3.9%>
(ユーロ/ドイツ)			千ユーロ		
LINDE PLC	280	-	-	-	素材
小計	株数・金額	280	-	-	-
	銘柄数<比率>	1	-	-	<->
(ユーロ/スペイン)			千ユーロ		
INDITEX SA	-	1,373	5,646	921,854	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	-	1,373	5,646	921,854
	銘柄数<比率>	-	1	-	<1.6%>
ユーロ計	株数・金額	2,222	6,608	34,521	5,636,350
	銘柄数<比率>	5	5	-	<9.8%>
合計	株数・金額	57,367	66,557	-	55,777,565
	銘柄数<比率>	40	39	-	<96.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 (注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。
 (注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。
 (注4) 業種はGICS分類（産業グループ）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。

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	%
	55,777,565	96.8
コール・ローン等、その他	1,842,214	3.2
投資信託財産総額	57,619,779	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香港ドル19.22円、1イギリス・ポンド190.94円、1スイス・フラン169.95円、1デンマーク・クローネ21.90円、1インド・ルピー1.82円、1ユーロ163.27円です。
 (注2) 外貨建純資産（57,355,463千円）の投資信託財産総額（57,619,779千円）に対する比率は99.5%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	61,155,421,910円
コ－ル・ローン等	1,811,344,173
株式(評価額)	55,777,565,275
未収入金	3,537,700,000
未収配当金	28,812,462
(B) 負債	3,541,287,980
未払払金	3,535,642,335
未払解約金	5,645,079
その他未払費用	566
(C) 純資産総額(A-B)	57,614,133,930
元本	21,529,430,245
次期繰越損益金	36,084,703,685
(D) 受益権総口数	21,529,430,245口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,761円

(注1) 期首元本額 18,385,133,542円

期中追加設定元本額 4,044,658,795円

期中一部解約元本額 900,362,092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／インターミード・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

21,529,430,245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	582,477,207円
受取配当金	566,970,731
受取利息	15,610,201
その他収益金	28,329
支払利息	△ 132,054
(B) 有価証券売買損益	13,472,115,060
売益	15,627,458,321
売損	△ 2,155,343,261
(C) 信託報酬等	△ 17,372,391
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,037,219,876
(E) 前期繰越損益金	18,646,358,564
(F) 追加信託差損益金	4,595,344,239
(G) 解約差損益金	△ 1,194,218,994
(H) 合計(D+E+F+G)	36,084,703,685
次期繰越損益金(H)	36,084,703,685

(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。



フランクリン・グローバル株式ファンド
（FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第6期 決算日 2024年4月15日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「フランクリン・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2024年4月15日に第6期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限（2018年9月7日設定）	
運用方針	主として日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「フランクリン・グローバル株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	フランクリン・グローバル株式マザーファンド	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合には、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。	
分配方針	決算日（原則として毎年4月15日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口
電話番号：03-5219-5947

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者
関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額	
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率	期中騰落率					
2期(2020年4月15日)	8,355	0	△16.5	9,471	△9.0	97.4	—	1.1	14,649
3期(2021年4月15日)	13,266	0	58.8	14,335	51.4	97.6	—	0.9	34,390
4期(2022年4月15日)	16,154	0	21.8	17,428	21.6	98.2	—	0.8	56,670
5期(2023年4月17日)	17,002	0	5.2	17,971	3.1	97.7	—	1.0	51,532
6期(2024年4月15日)	24,757	0	45.6	24,896	38.5	97.1	—	1.3	70,905

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率—売建比率。
(注) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）。
(注) MSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）は、MSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし）を委託会社が独自に円換算したものです。
(注) MSCIコクサイ・インデックスはMSCI Inc.の財産であり、その著作権はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

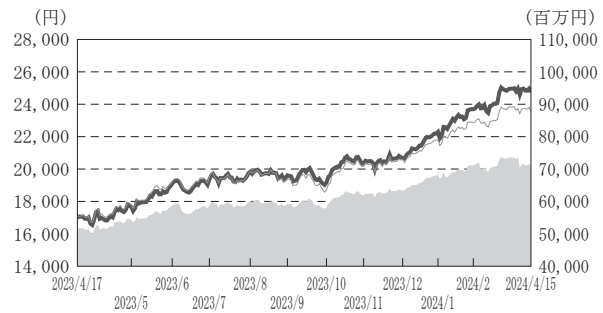
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率					
(期首)	円	%	円	%	%	%	%
2023年4月17日	17,002	—	17,971	—	97.7	—	1.0
4月末	16,865	△0.8	17,950	△0.1	97.8	—	1.0
5月末	17,658	3.9	18,809	4.7	97.4	—	1.0
6月末	19,093	12.3	20,302	13.0	98.1	—	1.0
7月末	19,354	13.8	20,615	14.7	97.7	—	1.0
8月末	19,827	16.6	20,974	16.7	98.3	—	0.9
9月末	19,612	15.4	20,469	13.9	97.7	—	1.0
10月末	19,172	12.8	19,787	10.1	97.8	—	0.8
11月末	20,338	19.6	21,338	18.7	97.9	—	0.8
12月末	20,681	21.6	21,745	21.0	97.8	—	0.9
2024年1月末	22,297	31.1	23,050	28.3	97.5	—	1.3
2月末	23,691	39.3	24,173	34.5	97.3	—	1.3
3月末	24,957	46.8	25,197	40.2	97.3	—	1.3
(期末)	円	%	円	%	%	%	%
2024年4月15日	24,757	45.6	24,896	38.5	97.1	—	1.3

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率—売建比率。
(注) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年4月18日～2024年4月15日)



期首：17,002円
期末：24,757円（既払分配金（税込み）：0円）
騰落率：45.6%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2023年4月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
(注) ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）です。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。株式要因と為替要因がいずれもプラスとなりました。

投資環境

(2023年4月18日～2024年4月15日)

当期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を受けた金融システムを巡る不安が和らいだほか、米半導体大手エヌビディアの好調な決算発表を受け、人工知能(AI)銘柄の将来性に対する期待感が高まったことから、AI・半導体関連銘柄が上昇するなどし、株式市場は上昇しました。ただその後は、格付け会社フィッチ・レーティングスが米国国債の格下げを発表したことなどから、株価は下落しました。期の半ばは、2023年9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）でタカ派的なメツ

セージが打ち出され、米国国債利回りが上昇したことなどから、株価は下落しました。しかし、その後は、11月のFOMCを経て利上げが最終局面にあるとの金融市場の見方が強まり、株価は上昇に転じました。

期の後半は、インフレ指標の伸びが鈍化する中、12月のFOMCを経て2024年の利下げを巡る期待が高まったことから株価は上昇しました。また、人工知能を巡る期待感を背景にAI・半導体関連銘柄が上昇したことも、株式市場の上昇につながりました。

米国S&P 500指数の推移



当期のドイツ株式相場は、上昇しました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、欧州中央銀行（ECB）が利上げ幅を縮小し、利上げ打ち止め観測が広がったことなどが、株式市場の上昇要因となりました。一方、冴えない経済指標を受けて欧州の景気減速への懸念が強まったことが株式市場の上値抑制要因となり、強弱材料が混在する中で株式市場は一進一退となりました。

期の半ばは、欧米の国債利回りの上昇がテクノロジー株などの金利敏感セクターを中心に逆風となり、株式市場は下落しました。ただその後は、2023年11月のFOMCを経て米国の利上げが最終局面にあるとの金融市場の見方が強まり、米国株式市場が上昇に転じたことから、ドイツ株式市場も上昇に転じました。

期の後半は、主要中央銀行による利上げサイクルの終了や、利下げ開始に対する期待が高まったことから、株価は上昇しました。また、欧米のテクノロジー企業の決算内容が好感され、関連銘柄が上昇したことも株式市場の上昇に寄与しました。

ドイツ株価指数（DAX）の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を受けた金融システムを巡る警戒感が後退したほか、米国の金融引き締めが長期化するとの観測が強まったため、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、原油先物価格の上昇を受けてインフレ懸念が高まる中、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長が金融引き締めを継続する姿勢を示した一方、植田日銀総裁が金融緩和の継続姿勢を示したことから、日米金融政策の方向性の違いが意識され、米ドル買い・円売りが優勢となりました。しかし、その後は2023年11月のFOMCを経て米国の利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、米ドル安・円高に転じました。

期の後半は、米国の堅調な雇用指標や中央銀行当局者による利下げ観測へのけん制発言により、米ドル高・円安が進みました。その後も、日銀がマイナス金利の解除などを決定したものの、当面は緩和的な金融環境が続くとの見方が市場で拡大したことから、米ドル高・円安が進展しました。

米ドル／円相場の推移



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、日銀とECBの金融政策の方向性の違いが意識されたことから、ユーロ高・円安が進みました。

期の半ばは、欧州の利回りが上昇したことから、日本とユーロ圏の金利差に

着目したユーロ買い・円売りが優勢となりました。しかし、その後は植田日銀総裁の発言を受けて日銀が早期にマイナス金利政策の解除に踏み切るとの観測が強まったことから、ユーロ安・円高が進みました。

期の後半は、日銀が2023年12月の金融政策決定会合で政策の据え置きを決定し、フォワード・ガイダンスなどの見直しも行わなかったことから、ユーロは対円で上昇しました。さらに欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、ユーロ買い・円売りが一段と進みました。

ユーロ／円相場の推移



当ファンドのポートフォリオ

（2023年4月18日～2024年4月15日）

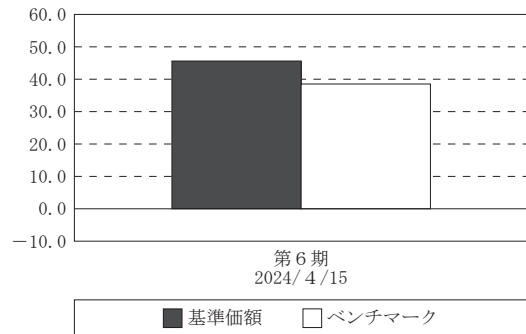
当ファンドは、主に「フランクリン・グローバル株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指して運用に努めてまいりました。当ファンドの運用においては、ファンダメンタル要因を含む各種株価形成要因をクオンツ手法によって多面的に分析し、個別銘柄の投資魅力度を順位付けることによって銘柄選択を行い、規律ある運用プロセスによるポートフォリオの構築を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2023年4月18日～2024年4月15日）

当期の当ファンドのリターンはベンチマークを上回りました。ボトムアップによる銘柄選択等がプラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）ベンチマークは、MSC I コクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）です。

分配金

（2023年4月18日～2024年4月15日）

分配金につきましては、基準価額動向や保有株式の配当収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項目	第6期	
	2023年4月18日～ 2024年4月15日	
当期分配金 (対基準価額比率)	—	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	14,757	

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行い、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

フランクリン・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○1万口当たりの費用明細

(2023年4月18日～2024年4月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	113 (108) (1) (4)	0.558 (0.531) (0.005) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	4 (4) (0)	0.018 (0.018) (0.000)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	3 (3) (0)	0.017 (0.017) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (印刷等費用) (業務委託等費用) (その他)	6 (3) (1) (0) (2) (0)	0.030 (0.016) (0.003) (0.001) (0.010) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用 計理及びこれに付随する業務の委託等の費用 金銭信託預入に係る手数料等
合計	126	0.623	
期中の平均基準価額は、20,295円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年4月18日～2024年4月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
フランクリン・グローバル株式マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	1,691,726	3,310,000	3,471,035	7,813,409

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2023年4月18日～2024年4月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	フランクリン・グローバル株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	38,404,575千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	60,147,592千円	
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.64	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月18日～2024年4月15日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2023年4月18日～2024年4月15日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年4月18日～2024年4月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年4月15日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	金額	口数	評価額
フランクリン・グローバル株式マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	29,620,715	27,841,406	71,093,031	71,093,031

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2024年4月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
フランクリン・グローバル株式マザーファンド	千円	%
	71,093,031	100.0
投資信託財産総額	71,093,031	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・グローバル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(70,726,328千円)の投資信託財産総額(71,092,064千円)に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=153.46円、1カナダドル=111.45円、1ユーロ=163.40円、1イギリスポンド=191.15円、1スイスフラン=167.90円、1スウェーデンクローナ=14.13円、1デンマーククローネ=21.90円、1オーストラリアドル=99.33円、1香港ドル=19.58円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月15日現在)

項目	当 期 末
(A) 資産	71,093,031,173
フランクリン・グローバル株式 マザーファンド(評価額)	71,093,031,173
(B) 負債	187,522,565
未払信託報酬	183,135,901
その他未払費用	4,386,664
(C) 純資産総額(A-B)	70,905,508,608
元本	28,640,376,407
次期繰越損益金	42,265,132,201
(D) 受益権総口数	28,640,376,407口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,757円

<注記事項>

元本の状況	
期首元本額	30,310,588,223円
期中追加設定元本額	1,739,161,497円
期中一部解約元本額	3,409,373,313円

○損益の状況 (2023年4月18日～2024年4月15日)

項目	当 期
(A) 有価証券売買損益	22,235,983,429
売買益	23,892,763,016
売買損	△ 1,656,779,587
(B) 信託報酬等	△ 350,514,685
(C) 当期損益金(A+B)	21,885,468,744
(D) 前期繰越損益金	13,801,474,772
(E) 追加信託差損益金	6,578,188,685
(配当等相当額)	(4,720,028,278)
(売買損益相当額)	(1,858,160,407)
(F) 計(C+D+E)	42,265,132,201
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	42,265,132,201
追加信託差損益金	6,578,188,685
(配当等相当額)	(4,725,647,959)
(売買損益相当額)	(1,852,540,726)
分配準備積立金	35,686,943,516

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	960,684,930円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	20,924,783,814
(C) 収 益 調 整 金	6,578,188,685
(D) 分 配 準 備 積 立 金	13,801,474,772
分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D)	42,265,132,201
(1万口当たり収益分配対象額)	(14,757)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

フランクリン・グローバル株式マザーファンド

運用状況のご報告

第6期 決算日 2024年4月15日

（計算期間：2023年4月18日～2024年4月15日）

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・グローバル株式マザーファンド」の第6期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限（2018年9月7日設定）
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。
主 要 運 用 対 象	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合には、制限を設けません。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投 資 信 託 券 証 証券 組入比率	純資産 総 額
	円	%	円	%				
2期(2020年4月15日)	8,435	△16.0	9,471	△9.0	97.1	—	1.1	14,701
3期(2021年4月15日)	13,462	59.6	14,335	51.4	97.4	—	0.9	34,457
4期(2022年4月15日)	16,481	22.4	17,428	21.6	97.9	—	0.8	56,828
5期(2023年4月17日)	17,445	5.8	17,971	3.1	97.4	—	1.0	51,673
6期(2024年4月15日)	25,535	46.4	24,896	38.5	96.9	—	1.3	71,092

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）。

(注) MSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）は、MSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし）を委託会社が独自に円換算したものです。

MSCIコクサイ・インデックスはMSCI Inc.の財産であり、その著作権はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投 資 信 託 券 証 証券 組入比率
	円	%	円	%			
(期 首) 2023年4月17日	17,445	—	17,971	—	97.4	—	1.0
4月末	17,308	△0.8	17,950	△0.1	97.7	—	1.0
5月末	18,131	3.9	18,809	4.7	97.3	—	1.0
6月末	19,612	12.4	20,302	13.0	98.0	—	1.0
7月末	19,889	14.0	20,615	14.7	97.5	—	1.0
8月末	20,384	16.8	20,974	16.7	98.1	—	1.0
9月末	20,173	15.6	20,469	13.9	97.5	—	1.0
10月末	19,729	13.1	19,787	10.1	97.8	—	0.8
11月末	20,939	20.0	21,338	18.7	97.8	—	0.8
12月末	21,301	22.1	21,745	21.0	97.7	—	0.9
2024年1月末	22,975	31.7	23,050	28.3	97.3	—	1.3
2月末	24,420	40.0	24,173	34.5	97.1	—	1.3
3月末	25,734	47.5	25,197	40.2	97.1	—	1.3
(期 末) 2024年4月15日	25,535	46.4	24,896	38.5	96.9	—	1.3

(注) 騰落率は期首比です。

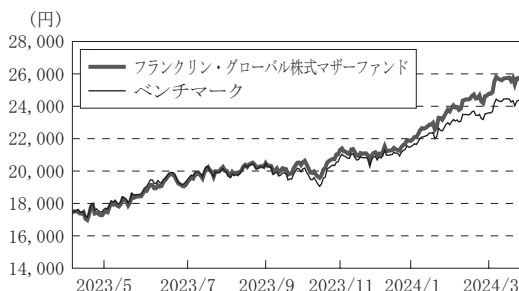
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年4月18日～2024年4月15日)



(注) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）、期首（2023年4月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。株式要因と為替要因がいずれもプラスとなりました。

投資環境

当期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を受けた金融システムを巡る不安が和らいだほか、米半導体大手エヌビディアの好調な決算発表などを受け、人工知能(AI)銘柄の将来性に対する期待感が高まったことから、AI・半導体関連銘柄が上昇するなどし、株式市場は上昇しました。ただその後は、格付け会社フィッチ・レーティングスが米国国債の格下げを発表したことなどから、株価は下落しました。

期の後半は、2023年9月の米連邦公開市場委員会(FOMC)でタカ派的なメッセージが打ち出され、米国国債利回りが上昇したことなどから、株価は下落しました。しかし、その後は、11月のFOMCを経て利上げが最終局面にあるとの金融市場の見方が強まり、株価は上昇に転じました。

期の後半は、インフレ指標の伸びが鈍化する中、12月のFOMCを経て2024年の利下げを巡る期待が高まったことから株価は上昇しました。また、人工知能を巡る期待感を背景にAI・半導体関連銘柄が上昇したことも、株式市場の上昇につながりました。

米国S&P 500指数の推移



米ドル/円相場の推移



当期のドイツ株式相場は、上昇しました。
 期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、欧州中央銀行（ECB）が利上げ幅を縮小し、利上げ打ち止め観測が広がったことなどが、株式市場の上昇要因となりました。一方、冴えない経済指標を受けて欧州の景気減速への懸念が強まったことが株式市場の上値抑制要因となり、強弱材料が混在する中で株式市場は一進一退となりました。期の後半は、欧米の国債利回りの上昇がテクノロジー株などの金利敏感セクターを中心に逆風となり、株式市場は下落しました。ただその後は、2023年11月のFOMCを経て米国の利上げが最終局面にあるとの金融市場の見方が強まり、米国株式市場が上昇に転じたことから、ドイツ株式市場も上昇に転じました。
 期の後半は、主要中央銀行による利上げサイクルの終了や、利下げ開始に対する期待が高まったことから、株価は上昇しました。また、欧米のテクノロジー企業の決算内容が好感され、関連銘柄が上昇したことも株式市場の上昇に寄与しました。

ドイツ株価指数（DAX）の推移



ユーロ/円相場の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。
 期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を受けた金融システムを巡る警戒感が後退したほか、米国の金融引き締めが長期化するとの観測が強まったため、米ドル買い・円売りが優勢となりました。
 期の後半は、原油先物価格の上昇を受けてインフレ懸念が高まる中、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長が金融引き締めを継続する姿勢を示した一方、植田日銀総裁が金融緩和の継続姿勢を示したことから、日米金融政策の方向性の違いが意識され、米ドル買い・円売りが優勢となりました。しかし、その後は2023年11月のFOMCを経て米国の利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、米ドル安・円高に転じました。
 期の後半は、米国の堅調な雇用指標や中央銀行当局者による利下げ観測へのけん制発言により、米ドル高・円安が進みました。その後も、日銀がマイナス金利の解除などを決定したものの、当面は緩和的な金融環境が続くとの見方が市場で拡大したことから、米ドル高・円安が進展しました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。
 期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、日銀とECBの金融政策の方向性の違いが意識されたことから、ユーロ高・円安が進みました。
 期の後半は、欧州の利回りが上昇したことから、日本とユーロ圏の金利差に着目したユーロ買い・円売りが優勢となりました。しかし、その後は植田日銀総裁の発言を受けて日銀が早期にマイナス金利政策の解除に踏み切るとの観測が強まったことから、ユーロ安・円高が進みました。
 期の後半は、日銀が2023年12月の金融政策決定会合で政策の据え置きを決定し、フォワード・ガイダンスなどの見直しも行わなかったことから、ユーロは対円の上昇しました。さらに欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、ユーロ買い・円売りが一段と進みました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指して運用に努めてまいりました。当ファンドの運用においては、ファンダメンタル要因を含む各種株価形成要因をクオンツ手法によって多面的に分析し、個別銘柄の投資魅力度を順位付けることによって銘柄選択を行い、規律ある運用プロセスによるポートフォリオの構築を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期において、当ファンドのリターンはベンチマークを上回りました。ボトムアップによる銘柄選択等がプラスに寄与しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行い、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年4月18日～2024年4月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	4	0.018	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(4)	(0.018)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	4	0.017	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(4)	(0.017)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	3	0.016	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合計	11	0.051	
期中の平均基準価額は、20,882円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

フランクリン・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○売買及び取引の状況 (2023年4月18日～2024年4月15日)

株式					
	買付		売付		業種等
	株数	金額	株数	金額	
アメリカ	百株 5,529	千米ドル 70,878	百株 11,065	千米ドル 92,798	
カナダ	3,175	千カナダドル 12,115	2,359	千カナダドル 10,971	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ	295	2,055	449	4,369	
イタリア	1,000	2,306	7,455	5,562	
フランス	220	1,892	2,669	5,501	
オランダ	149	1,546	56	2,918	
スペイン	5,940 (510)	7,274 (18)	510	23	
ルクセンブルク	760	1,830	—	—	
フィンランド	—	—	5,550	1,690	
イギリス	10,246	千イギリスポンド 7,196	11,259	千イギリスポンド 8,503	
スイス	236 (44)	千スイスフラン 3,460 (—)	44	115	
スウェーデン	2,722	千スウェーデンクローナ 37,849	1,822	千スウェーデンクローナ 22,450	
デンマーク	— (390)	千デンマーククローネ — (—)	189	25,172	
オーストラリア	2,095	千オーストラリアドル 4,108	13,961	千オーストラリアドル 5,490	
香港	—	千香港ドル —	5,600	千香港ドル 13,482	

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

投資信託証券

銘柄	買付		売付		業種等
	口数	金額	口数	金額	
アメリカ	百口	千米ドル	百口	千米ドル	
PUBLIC STORAGE	50	1,189	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	158	2,259	—	—	
小計	208	3,448	—	—	
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	
DEXUS/AU	—	—	3,860	2,529	
小計	—	—	3,860	2,529	

(注) 金額は受渡し代金。
(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率 (2023年4月18日～2024年4月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	38,404,575千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	60,143,740千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.64

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2023年4月18日～2024年4月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細 (2024年4月15日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	金額	株数	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	490	490	3,933	603,680	金融
AT&T INC	1,400	1,400	2,283	350,410	コミュニケーション・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	金額	株数	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADOBEO INC	55	55	2,607	400,146	情報技術
ALLY FINANCIAL INC	600	—	—	—	金融
ALPHABET INC-CL C	549	549	8,748	1,342,487	コミュニケーション・サービス
ALPHABET INC-CL A	603	603	9,515	1,460,278	コミュニケーション・サービス
AMAZON.COM INC	400	740	13,773	2,113,699	一般消費財・サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	481	350	2,584	396,669	金融
AMERISOURCEBERGEN CORP	211	190	4,467	685,586	ヘルスケア
ELEVANCE HEALTH INC	54	54	2,716	416,842	ヘルスケア
APPLE INC	1,399	1,193	21,074	3,234,161	情報技術
APPLIED MATERIALS INC	372	327	6,798	1,043,262	情報技術
ARISTA NETWORKS INC	205	172	4,681	718,385	情報技術
AUTOZONE INC	15	15	4,520	693,715	一般消費財・サービス
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	315	315	2,431	373,141	生活必需品
BANK OF AMERICA CORP	539	—	—	—	金融
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	336	622	3,424	525,463	金融
BEST BUY CO INC	388	388	3,030	465,089	一般消費財・サービス
BOOKING HOLDINGS INC	—	7	2,648	406,492	一般消費財・サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	—	120	2,274	349,023	資本財・サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	240	1,874	287,645	素材
THE CIGNA GROUP	78	78	2,728	418,754	ヘルスケア
CSX CORP	940	940	3,321	509,787	資本財・サービス
CVS HEALTH CORP	310	—	—	—	ヘルスケア
CADENCE DESIGN SYS INC	142	142	4,343	666,487	情報技術
CARDINAL HEALTH INC	335	335	3,520	540,309	ヘルスケア
CATERPILLAR INC	122	—	—	—	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	752	—	—	—	情報技術
CITIGROUP INC	565	565	3,372	517,518	金融
COSTCO WHOLESALE CORP	95	95	6,998	1,074,010	生活必需品
DECKERS OUTDOOR CORP	103	53	4,364	669,731	一般消費財・サービス
EBAY INC	353	353	1,812	278,095	一般消費財・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	203	203	2,597	398,564	コミュニケーション・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	221	221	2,600	399,078	資本財・サービス
EXXON MOBIL CORP	496	171	2,066	317,145	エネルギー
META PLATFORMS INC-A	—	170	8,702	1,335,454	コミュニケーション・サービス
FEDEX CORP	96	—	—	—	資本財・サービス
FORTINET INC	723	—	—	—	情報技術
GE VERNOVA INC	—	67	904	138,804	資本財・サービス
GENERAL ELECTRIC CO	—	270	4,175	640,697	資本財・サービス
WW GRAINGER INC	67	57	5,585	857,111	資本財・サービス
HCA HEALTHCARE INC	149	149	4,813	738,640	ヘルスケア
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	554	370	3,617	555,196	金融
HOME DEPOT INC	58	58	1,988	305,177	一般消費財・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	72	72	3,617	555,132	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	149	149	2,733	419,502	金融
KIMBERLY-CLARK CORP	—	188	2,329	357,428	生活必需品
KROGER CO	673	673	3,719	570,758	生活必需品
LAM RESEARCH CORP	71	71	6,886	1,056,857	情報技術
ELI LILLY AND COMPANY	—	64	4,810	738,218	ヘルスケア
LINCOLN NATIONAL CORP	382	—	—	—	金融
LOWE'S COS INC	163	78	1,827	280,396	一般消費財・サービス
MGIC INVESTMENT CORP	—	1,250	2,467	378,662	金融
MANPOWERGROUP INC	294	294	2,097	321,912	資本財・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	374	276	5,780	887,095	エネルギー
MASCO CORP	446	446	3,285	504,257	資本財・サービス
MASTERCARD INC - A	63	103	4,801	736,811	金融
MCKESSON CORP	109	91	4,775	732,783	ヘルスケア
METLIFE INC	432	—	—	—	金融
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	22	22	2,807	430,783	ヘルスケア
MICROSOFT CORP	412	581	24,523	3,763,419	情報技術
MOLINA HEALTHCARE INC	105	90	3,389	520,095	ヘルスケア
MOSAIC CO/THE	470	470	1,462	224,456	素材
NRG ENERGY INC	766	416	3,075	471,964	公益事業
NVIDIA CORP	—	206	18,186	2,790,915	情報技術
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	26	17	1,878	288,270	一般消費財・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	107	215	4,764	731,222	資本財・サービス
PFIZER INC	879	—	—	—	ヘルスケア
POPULAR INC	457	—	—	—	金融
PROCTER & GAMBLE CO/THE	267	174	2,704	414,977	生活必需品
PULTEGROUP INC	707	513	5,688	872,981	一般消費財・サービス
PURE STORAGE INC - CLASS A	534	—	—	—	情報技術
QORVO INC	229	229	2,552	391,772	情報技術
QUALCOMM INC	239	239	4,097	628,843	情報技術
ROBERT HALF INC	390	390	2,817	432,363	資本財・サービス
SMITH (A.O.) CORP	—	226	1,961	300,994	資本財・サービス

フランクリン・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	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	
STATE STREET CORP	337	465	3,529	541,583	金融
STEEL DYNAMICS INC	401	401	5,649	866,955	素材
SYNCHRONY FINANCIAL	688	688	2,781	426,799	金融
TJX COMPANIES INC	—	290	2,738	420,201	一般消費財・サービス
TESLA INC	267	94	1,607	246,743	一般消費財・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	290	—	—	—	生活必需品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	174	—	—	—	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	95	—	—	—	ヘルスケア
UNUM GROUP	852	600	3,018	463,142	金融
VALERO ENERGY CORP	—	130	2,264	347,513	エネルギー
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	134	95	3,767	578,118	ヘルスケア
VISA INC-CLASS A SHARES	—	127	3,522	540,540	金融
VISTRA CORP	—	667	4,653	714,110	公益事業
WALMART INC	—	765	4,600	706,024	生活必需品
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	668	—	—	—	生活必需品
WELLS FARGO & CO	806	—	—	—	金融
YELP INC	624	624	2,534	389,008	コミュニケーション・サービス
ESSENT GROUP LTD	515	—	—	—	金融
CHECK POINT SOFTWARE TECH	224	224	3,626	556,592	情報技術
LYONDELLBASELL INDU-CL A	260	260	2,640	405,147	素材
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	29,974 80	25,124 78	346,879 —	53,232,114 <74.9%>
(カナダ)			千カナダドル		
ATCO LTD -CLASS I	803	—	—	—	公益事業
SAPUTO INC	875	—	—	—	生活必需品
CANADIAN NATURAL RESOURCES	681	—	—	—	エネルギー
MANULIFE FINANCIAL CORP	—	1,061	3,390	377,857	金融
LOBLAW COMPANIES LTD	284	284	4,163	463,983	生活必需品
FAIRFAX FINANCIAL HDGS LTD	—	34	5,022	559,702	金融
SUNCOR ENERGY INC	789	789	4,096	456,553	エネルギー
PARKLAND CORP	—	669	2,741	305,508	エネルギー
AIR CANADA	—	1,410	2,604	290,313	資本財・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	3,432 5	4,248 6	22,018 —	2,453,919 <3.5%>
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
HEIDELBERG MATERIALS AG	—	245	2,358	385,437	素材
ALLIANZ SE-REG	104	—	—	—	金融
MERCEDES-BENZ GROUP AG	294	—	—	—	一般消費財・サービス
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	2,964	2,964	4,357	711,946	金融
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	3,363 3	3,209 2	6,715 —	1,097,384 <1.5%>
(ユーロ・・・イタリア)					
ENI SPA	2,255	—	—	—	エネルギー
SNAM SPA	5,200	—	—	—	公益事業
UNICREDIT SPA	—	1,000	3,404	556,295	金融
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	7,455 2	1,000 1	3,404 —	556,295 <0.8%>
(ユーロ・・・フランス)					
ORANGE	2,149	—	—	—	コミュニケーション・サービス
HERMES INTERNATIONAL	13	13	3,064	500,739	一般消費財・サービス
BNP PARIBAS	520	—	—	—	金融
LEGRAND SA	—	220	2,086	341,002	資本財・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	2,683 3	233 2	5,151 —	841,742 <1.2%>
(ユーロ・・・オランダ)					
ASM INTERNATIONAL NV	75	30	1,753	286,570	情報技術
ASML HOLDING NV	78	67	6,161	1,006,710	情報技術
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	1,210	1,210	3,222	526,512	生活必需品
EXOR NV	—	149	1,502	245,520	金融
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	1,364 3	1,457 4	12,639 —	2,065,314 <2.9%>
(ユーロ・・・スペイン)					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	—	3,200	3,216	525,494	金融
REPSOL SA	—	2,230	3,541	578,661	エネルギー
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	—	510	1,933	316,002	資本財・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	— —	5,940 3	8,691 —	1,420,158 <2.0%>
(ユーロ・・・ルクセンブルク)					
ARCELORMITTAL	—	760	1,954	319,401	素材
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	— —	760 1	1,954 —	319,401 <0.4%>
(ユーロ・・・フィンランド)					
NOKIA OYJ	5,550	—	—	—	情報技術
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	5,550 1	— —	— —	— <-%>
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数(比率)	20,416 12	12,600 13	38,557 —	6,300,295 <8.9%>

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
DIAGEO PLC	468	—	—	—	生活必需品
BAE SYSTEMS PLC	—	1,646	2,170	414,888	資本財・サービス
HSBC HOLDINGS PLC	4,897	—	—	—	金融
BP PLC	5,634	5,634	3,037	580,603	エネルギー
CENTRICA PLC	26,871	22,706	3,026	578,574	公益事業
3I GROUP PLC	—	750	2,121	405,572	金融
RIGHTMOVE PLC	3,493	3,493	1,825	348,956	コミュニケーション・サービス
TESCO PLC	—	7,000	1,980	378,534	生活必需品
NATWEST GROUP PLC	6,123	6,123	1,680	321,277	金融
JOHNSON MATTHEY PLC	880	—	—	—	素材
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	48,367 7	47,353 7	15,843 —	3,028,407 <4.3%>
(スイス)			千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG	—	221	1,902	319,481	ヘルスケア
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	104	104	2,340	392,923	ヘルスケア
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	15	1,906	320,101	金融
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	88	88	2,240	376,124	資本財・サービス
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	289	289	2,308	387,642	情報技術
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	481 3	717 5	10,698 —	1,796,274 <2.5%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
INVESTOR AB-B SHS	—	900	23,472	331,659	金融
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	— —	900 1	23,472 —	331,659 <0.5%>
(デンマーク)			千デンマーククローナ		
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	10	—	—	—	資本財・サービス
NOVO NORDISK A/S-B	412	—	—	—	ヘルスケア
NOVO NORDISK A/S-B	—	623	54,863	1,201,512	ヘルスケア
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	422 2	623 1	54,863 —	1,201,512 <1.7%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
FORTESCUE LTD	—	1,235	3,182	316,114	素材
QANTAS AIRWAYS LTD	4,000	—	—	—	資本財・サービス
SOUTH32 LTD	9,101	—	—	—	素材
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	13,101 2	1,235 1	3,182 —	316,114 <0.4%>
(香港)			千香港ドル		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	5,600	—	—	—	金融
CK ASSET HOLDINGS LTD	3,320	3,320	10,574	207,042	不動産
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	8,920 2	3,320 1	10,574 —	207,042 <0.3%>
合 計	株数・金額 銘柄数(比率)	125,116 113	96,124 113	— —	68,867,341 <96.9%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百口	百口	千米ドル	千円	%
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,215	1,215	2,430	372,907	0.5
PUBLIC STORAGE	—	50	1,360	208,813	0.3
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	158	2,294	352,093	0.5
小 計	口数・金額 銘柄数(比率)	1,215 1	1,423 3	6,085 —	933,814 <1.3%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
DEXUS/AU	3,860	—	—	—	—
小 計	口数・金額 銘柄数(比率)	3,860 1	— —	— —	— <-%>
合 計	口数・金額 銘柄数(比率)	5,075 2	1,423 3	— —	933,814 <1.3%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

フランクリン・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○投資信託財産の構成 (2024年4月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	68,867,341	96.9
投資証券	933,814	1.3
コール・ローン等、その他	1,290,909	1.8
投資信託財産総額	71,092,064	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。
 (注) 当期末における外貨建純資産（70,726,328千円）の投資信託財産総額（71,092,064千円）に対する比率は99.5%です。
 (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=153.46円、1カナダドル=111.45円、1ユーロ=163.40円、1イギリスポンド=191.15円、1スイスフラン=167.90円、1スウェーデンクローナ=14.13円、1デンマーククローネ=21.90円、1オーストラリアドル=99.33円、1香港ドル=19.58円です。

○特定資産の価格等の調査 (2023年4月18日～2024年4月15日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	71,092,064,679円
コール・ローン等	1,102,783,313
株式(評価額)	68,867,341,130
投資証券(評価額)	933,814,787
未収入金	142,334,598
未収配当金	45,790,371
未収利息	480
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	71,092,064,679
元本	27,841,406,373
次期繰越損益金	43,250,658,306
(D) 受益権総口数	27,841,406,373口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,535円

<注記事項>
 (注) 元本の状況
 期首元本額 29,620,715,317円
 期中追加設定元本額 1,691,726,143円
 期中一部解約元本額 3,471,035,087円
 (注) 期末における元本の内訳
 フランクリン・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）
 27,841,406,373円

○損益の状況 (2023年4月18日～2024年4月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,074,538,435円
受取配当金	1,049,931,385
受取利息	24,842,822
その他収益金	29,338
支払利息	△ 265,110
(B) 有価証券売買損益	22,857,732,373
売買益	25,184,993,102
売買損	△ 2,327,260,729
(C) 保管費用等	△ 10,016,957
(D) 当期損益金(A+B+C)	23,922,253,851
(E) 前期繰越損益金	22,052,504,585
(F) 追加信託差損益金	1,618,273,864
(G) 解約差損益金	△ 4,342,373,994
(H) 計(D+E+F+G)	43,250,658,306
次期繰越損益金(H)	43,250,658,306

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

当該投資信託の概要と仕組み

商品分類	追加型投資信託/海外/株式		
信託期間	無期限		
運用方針	マザーファンドへの投資を通じ、米国の大型・中型株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。		
主要投資（運用）対象	当ファンド	G I M米国大型バリューストックマザーファンド（適格機関投資家専用）受益証券を主要投資対象とします。	
	マザーファンド	米国の大型・中型株式を主要投資対象とします。上記の主要投資対象のほか、上記の有価証券を主要投資対象とする外国投資信託または外国投資法人にかかる投資信託証券に投資することもあります。	
組入制限および運用方法	当ファンド	ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。為替ヘッジは行いません。株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	マザーファンド	上記主要投資対象の中から、成長性がありかつ株価が割安と判断する銘柄に投資を行います。為替ヘッジは行いません。株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	年1回の決算時（8月5日（休業日の場合は翌営業日））に、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。		

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。
 (注) 「G I M米国大型バリューストックマザーファンド（適格機関投資家専用）」は「米国大型バリューストックマザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

G I M米国大型バリューストックファンド（ F O F s用） （適格機関投資家専用）

第 5 期 運用報告書（全体版）

（決算日：2023年8月7日）

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「G I M米国大型バリューストックファンド（ F O F s用）（適格機関投資家専用）」は、去る8月7日に第5期の決算を行いました。当ファンドは、米国の大型・中型株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。当期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

＜お問い合わせ先＞

J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社
 TEL 03-6736-2350
 （受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号
 東京ビルディング

J.P.Morgan
 ASSET MANAGEMENT

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額			Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	税引後配当	期中騰落率	%	期中騰落率	%				
(設定日) 2018年9月6日	円 10,000	円 -	% -	10,000	% -	% -	% -	% -	百万円 0.01
1期(2019年8月5日)	9,227	0	△ 7.7	9,650	△ 3.5	92.5	-	5.6	26,971
2期(2020年8月5日)	8,798	0	△ 4.6	9,173	△ 4.9	95.6	-	4.3	19,793
3期(2021年8月5日)	13,694	0	55.6	13,036	42.1	94.6	-	2.9	45,910
4期(2022年8月5日)	17,174	0	25.4	15,481	18.8	90.0	-	5.2	16,815
5期(2023年8月7日)	20,030	0	16.6	17,476	12.9	92.7	-	6.5	15,882

(注) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。
 (注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。
 (注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。
 (注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません（以下同じ）。
 (注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、設定時を10,000として指数化しています。
 (注) ロンドン証券取引所グループplc及びそのグループ各社（併せて「L S Eグループ」という。）の L S Eグループ。FTSE Russellは、L S Eグループが所有する一部の子会社の商号です。「FTSE Russell」は、関連するL S Eグループ各社の商標であり、ライセンスに基づきその他のL S Eグループ各社によって使用されます。FTSE Russellのインデックスまたはデータのすべての権利は、当該インデックスまたはデータを保有しているL S Eグループ各社に帰属します。L S Eグループまたはライセンスは、いずれもインデックスまたはデータの誤りあるいは省略に対して責任を負いません。いかなる当事者も、この連絡に含まれるインデックスまたはデータに依存することはできません。L S Eグループからのデータの追加配布は、関連するL S Eグループ各社の明確な書面による同意なしに許可されることはありません。L S Eグループは、この連絡の内容を宣伝促進、支援、推薦することはありません（以下同じ）。
 (注) 投資信託証券とは投資信託受益証券及び投資証券の総称です（以下同じ）。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	%	騰落率	%			
(期首) 2022年8月5日	円 17,174	% -	15,481	% -	% -	% -	% 5.2
8月末	17,959	4.6	15,817	2.2	88.4	-	5.2
9月末	17,369	1.1	15,135	△ 2.2	94.4	-	3.7
10月末	19,704	14.7	16,969	9.6	94.4	-	3.3
11月末	19,123	11.3	16,432	6.1	93.7	-	4.2
12月末	17,722	3.2	15,423	△ 0.4	93.2	-	4.6
2023年1月末	18,254	6.3	15,684	1.3	92.7	-	5.0
2月末	18,800	9.5	16,075	3.8	92.0	-	4.8
3月末	17,859	4.0	15,410	△ 0.5	92.0	-	3.8
4月末	18,134	5.6	15,766	1.8	91.0	-	3.4
5月末	18,247	6.2	16,015	3.4	92.9	-	4.4
6月末	19,980	16.3	17,462	12.8	92.6	-	4.7
7月末	20,233	17.8	17,665	14.1	93.0	-	6.6
(期末) 2023年8月7日	20,030	16.6	17,476	12.9	92.7	-	6.5

(注) 騰落率は期首比です。
 (注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。
 (注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。
 (注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、設定時を10,000として指数化しています。

投資環境

○米国株式市場
S & P 500指数（価格指数、米ドルベース）は上昇しました。
◆期首から9月にかけては、金融引き締めが警戒されたことや、8月CPI（消費者物価指数）が市場予想を上振れたことでインフレ収束期待が後退し、米国株式市場は下落しました。
◆10月から11月にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）高官発言や9月、10月CPIの伸び鈍化を受けてFRBの利上げペースが鈍化するとの観測が広まったことで株式市場は上昇しましたが、12月に入るとFOMC（米連邦公開市場委員会）参加者の利上げ最終到達点予想が上方修正されたことや、パウエルFRB議長のタカ派的発言を受けて下落しました。2023年1月は、利上げ減速期待や中国の経済再開に支えられ、上昇しました。
◆3月初めにかけては、FRBによる利上げが市場予想通りだったことで、利上げペース減速が期待され株価が上昇した一方、FRB高官による金融引き締めに関する積極的な発言が重しとなり、米国株式市場は一進一退の動きが続き、3月中旬、シリコンバレー銀行破綻に端を発する金融不安から、米国株式市場は一時大幅に下落しました。
◆しかしその後期末にかけては、高位なインフレ率を受けた金融引き締め長期化への懸念や債務上限問題が市場の重しになる場面もありましたが、良好な企業決算や経済指標の堅調さから景気の改善が意識され、米国株式市場は上昇基調で推移しました。
(注) S & P 500指数は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが発表しており、著作権はS & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属しております。

○為替市場

為替市場では、米国地方銀行の破綻等で相場が変動する局面もありましたが、FRB高官による追加利上げを示唆する発言や、日銀の金融政策決定会合で金融緩和の継続が決定されたことなどを背景に前期末対比で米ドルは対円で上昇しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

○当ファンド：基準価額の騰落率は+16.6%となりました。
○組入ファンド：マザーファンドの基準価額の騰落率は+17.3%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です（以下同じ）。
(注) Russell 1000 Value Index（税引後配当込み、円ベース）はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、米ドルの対円での上昇などが基準価額の上昇要因となりました。

◎ポートフォリオについて

○当ファンド
マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。
○マザーファンド
業種別では、金融サービスや銀行セクターなどの投資比率が上昇した一方、食品・飲料・タバコやヘルスケア機器・サービスセクターなどの投資比率が低下しました。

◎分配金

基準価額水準、市場動向等を勘案し、無分配としました。留保金については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

◆当社グループは、引き続き、経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）と企業業績を注視しています。今後変更される可能性があります。S & P 500構成企業全体の収益は2023年に約2%減少する一方で、2024年には約14%増加すると予想しています。また、パンデミックによる短期的な影響は終息した一方、労働需給における構造的な問題や、景気後退への懸念などの不確定要素が今後の市場心理を左右すると考えます。
◆リセッション（景気後退）に傾く可能性がある中、米国株にとって逆風となり得るリスクについて、引き続き注視していきます。市場の変動性が高い中、質の高い銘柄を嗜好しており、確信度の高い銘柄を中心とした銘柄選定を行っていく方針です。

◎今後の運用方針

○当ファンド
マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。
○マザーファンド
米国の大型・中型株式に該当すると判断する有価証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

◎1万口当たりの費用明細

（2022年8月6日～2023年8月7日）

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	128	0.687	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率、期中の平均基準価額（月末値の平均値）は18,615円です。
(投信会社)	(124)	(0.664)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、運用報告書等の開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(販売会社)	(1)	(0.006)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、交付運用報告書の交付業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
(受託会社)	(3)	(0.018)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料	14	0.077	(b) 売買委託手数料 = [期中の売買委託手数料] / [期中の平均受益権口数]
(株式)	(13)	(0.072)	有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(投資信託証券)	(1)	(0.005)	
(c) 有価証券取引税	0	0.003	(c) 有価証券取引税 = [期中の有価証券取引税] / [期中の平均受益権口数]
(株式)	(0)	(0.002)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	13	0.069	(d) その他費用 = [期中のその他費用] / [期中の平均受益権口数]
(保管費用)	(9)	(0.047)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
(監査費用)	(4)	(0.022)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	155	0.836	

(注) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。
(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2022年8月6日～2023年8月7日）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国大型バリュー株式マザーファンド受益証券	千口	千円	千口	千円
	795,425	1,490,000	2,670,997	5,050,801

(注) 単位未満は切捨てです。

◎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
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	38,310,193千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,273,490千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	2.88

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況（2022年8月6日～2023年8月7日）

期中における利害関係人との取引はありません。
(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

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

（2022年8月6日～2023年8月7日）

該当事項はございません。

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2023年8月7日)

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
米国大型バリューストックマザーファンド受益証券	9,622,892	15,923,066

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2023年8月7日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国大型バリューストックマザーファンド受益証券	15,923,066	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	15,923,066	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 米国大型バリューストックマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（15,883,127千円）の投資信託財産総額（16,130,384千円）に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=141.70円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年8月7日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,923,066,423円
米国大型バリューストックマザーファンド受益証券(評価額)	15,923,066,423
(B) 負 債	40,430,936
未 払 信 託 報 酬	38,867,892
そ の 他 未 払 費 用	1,563,044
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	15,882,635,487
元 本	7,929,449,179
次 期 繰 越 損 益 金	7,953,186,308
(D) 受 益 権 総 口 数	7,929,449,179口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	20,030円

<注記事項>

期首元本額	9,791,557,147円
期中追加設定元本額	814,641,242円
期中一部解約元本額	2,676,749,210円
当期末における未払信託報酬（消費税相当額を含む）の内訳は以下の通りです。	
未払受託者報酬	1,250,479円
未払委託者報酬	37,617,413円

◎損益の状況

当期 自2022年8月6日 至2023年8月7日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,259,422,504円
売 買 損 益	2,592,090,399
売 買 損 益	△332,667,895
(B) 信 託 報 酬 等	△81,788,780
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	2,177,633,724
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	3,956,197,356
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,819,355,228
(配 当 等 相 当 額)	(679,439,176)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,139,916,052)
(F) 計 算 (C + D + E)	7,953,186,308
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	7,953,186,308
追 加 信 託 差 損 益 金	1,819,355,228
(配 当 等 相 当 額)	(682,436,727)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,136,918,501)
分 配 準 備 積 立 金	6,133,831,080

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

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

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 信託財産の運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、純資産総額にそれぞれ以下の年率を乗じて得た金額の合計額を委託者報酬の中から支弁して

純資産総額が25億円以下の部分	0.45%
純資産総額が25億円超の部分	0.3375%

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(287,844,057円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,889,789,667円)、信託約款に規定する収益調整金(1,819,355,228円)および分配準備積立金(3,956,197,356円)より分配対象収益は7,953,186,308円(10,000口当たり10,029円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬（消費税相当額を含む）の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	2,530,064円
委託者報酬	76,096,255円

◎分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 込 込)	0円
---------------------------	----

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
運用方針	米国の大型・中型株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。
主要投資（運用）対象	米国の大型・中型株式を主要投資対象とします。上記の主要投資対象のほか、上記の有価証券を主要投資対象とする外国投資信託または外国投資法人にかかる投資信託証券に投資することもあります。
主な組入制限	為替ヘッジは行いません。株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。
 (注) 「G I M米国大型バリュー株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」は「米国大型バリュー株式マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

G I M米国大型バリュー 株式マザーファンド （適格機関投資家専用）

第 5 期 運用報告書

（決算日：2023年8月7日）

（計算期間：2022年8月6日～2023年8月7日）

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの
第5期の運用状況をご報告申し上げます。

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額		Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率				
(設定日) 2018年9月6日	10,000	—	10,000	—	—	—	—	0.01
1期(2019年8月5日)	9,271	△ 7.3	9,650	△ 3.5	92.3	—	5.5	27,032
2期(2020年8月5日)	8,887	△ 4.1	9,173	△ 4.9	95.3	—	4.3	19,849
3期(2021年8月5日)	13,902	56.4	13,036	42.1	94.4	—	2.9	46,017
4期(2022年8月5日)	17,526	26.1	15,481	18.8	89.7	—	5.2	16,864
5期(2023年8月7日)	20,553	17.3	17,476	12.9	92.4	—	6.4	15,922

(注) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。
 (注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
 (注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません（以下同じ）。
 (注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、設定時を10,000として指数化しています。
 (注) ロンドン証券取引所グループp1c及びそのグループ各社（併せて「LSEグループ」という）。○ LSEグループ。FTSE Russellは、LSEグループが所有する一部の子会社の商号です。「FTSE Russell」は、関連するLSEグループ各社の商標であり、ライセンスに基づきその他のLSEグループ各社によって使用されます。FTSE Russellのインデックスまたはデータのすべての権利は、当該インデックスまたはデータを保有しているLSEグループ各社に帰属します。LSEグループまたはライセンスサーは、いずれもインデックスまたはデータの誤りあるいは省略に対して責任を負いません。いかなる当事者も、この連絡に含まれるインデックスまたはデータに依存することはできません。LSEグループからのデータの追加配布は、関連するLSEグループ各社の明確な書面による同意なしに許可されることはありません。LSEグループは、この連絡の内容を宣伝促進、支援、推薦することはありません（以下同じ）。
 (注) 投資信託証券とは投資信託受益証券及び投資証券の総称です（以下同じ）。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2022年8月5日	17,526	—	15,481	—	89.7	—	5.2
8月末	18,335	4.6	15,817	2.2	88.4	—	5.2
9月末	17,742	1.2	15,135	△ 2.2	94.3	—	3.7
10月末	20,133	14.9	16,969	9.6	94.3	—	3.3
11月末	19,550	11.5	16,432	6.1	93.5	—	4.2
12月末	18,129	3.4	15,423	△ 0.4	93.0	—	4.5
2023年1月末	18,681	6.6	15,684	1.3	92.5	—	5.0
2月末	19,246	9.8	16,075	3.8	91.9	—	4.8
3月末	18,292	4.4	15,410	△ 0.5	91.9	—	3.8
4月末	18,582	6.0	15,766	1.8	90.9	—	3.4
5月末	18,707	6.7	16,015	3.4	92.7	—	4.4
6月末	20,490	16.9	17,462	12.8	92.4	—	4.7
7月末	20,759	18.4	17,665	14.1	92.8	—	6.6
(期末) 2023年8月7日	20,553	17.3	17,476	12.9	92.4	—	6.4

(注) 騰落率は期首比です。
 (注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
 (注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、設定時を10,000として指数化しています。

投資環境

○米国株式市場
 S & P 500指数（価格指数、米ドルベース）は上昇しました。
 ◆期首から9月にかけては、金融引き締めが警戒されたことや、8月CPI（消費者物価指数）が市場予想を上振れたことでインフレ収束期待が後退し、米国株式市場は下落しました。
 ◆10月から11月にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）高官発言や9月、10月CPIの伸び鈍化を受けてFRBの利上げペースが鈍化するとの観測が広まったことで株式市場は上昇しましたが、12月に入るとFOMC（米連邦公開市場委員会）参加者の利上げ最終到達点予想が上方修正されたことや、パウエルFRB議長のタカ派的発言を受けて下落しました。2023年1月は、利上げ減速期待や中国の経済再開に支えられ、上昇しました。
 ◆3月初めにかけては、FRBによる利上げが市場予想通りだったことで、利上げペース減速が期待され株価が上昇した一方、FRB高官による金融引き締めに積極的な発言が重しとなり、米国株式市場は一進一退の動きが続きました。3月中旬、シリコンバレー銀行破綻に端を発する金融不安から、米国株式市場は一時大幅に下落しました。
 ◆しかしその後期末にかけては、高位なインフレ率を受けた金融引き締め長期化への懸念や債務上限問題が市場の重しになる場面もありましたが、良好な企業決算や経済指標の堅調さから景気の改善が意識され、米国株式市場は上昇基調で推移しました。
 (注) S & P 500指数は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが発表しており、著作権はS & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属しております。

○為替市況

為替市場では、米国地方銀行の破綻等で相場が変動する局面もありましたが、FRB高官による追加利上げを示唆する発言や、日銀の金融政策決定会合で金融緩和の継続が決定されたことなどを背景に米ドルは対円で上昇し、前期末対比で米ドルは対円で上昇しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+17.3%となりました。



(注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

米ドルの対円での上昇などが基準価額の上昇要因となりました。

◎ポートフォリオについて

業種別では、金融サービスや銀行セクターなどの投資比率が上昇した一方、食品・飲料・タバコやヘルスケア機器・サービスセクターなどの投資比率が低下しました。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆当社グループは、引き続き、経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）と企業業績を注視しています。今後変更される可能性があります。S & P 500 構成企業全体の収益は2023年に約2%減少する一方で、2024年には約14%増加すると予想しています。また、パンデミックによる短期的な影響は終息した一方、労働需給における構造的な問題や、景気後退への懸念などの不確定要素が今後の市場心理を左右すると考えます。
- ◆リセッション（景気後退）に傾く可能性がある中、米国株にとって逆風となり得るリスクについて、引き続き注視していきます。市場の変動性が高い中、質の高い銘柄を愛好しており、確信度の高い銘柄を中心とした銘柄選定を行っていく方針です。

◎今後の運用方針

米国の大型・中型株式に該当すると判断する有価証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

◎1万口当たりの費用明細

(2022年8月6日～2023年8月7日)

項目	当 期	
	金額 (円)	比率 (%)
(a) 売買委託手数料	15	0.077
(株式)	(14)	(0.072)
(投資信託証券)	(1)	(0.005)
(b) 有価証券取引税	0	0.003
(株式)	(0)	(0.002)
(投資信託証券)	(0)	(0.000)
(c) その他費用	9	0.047
(保管費用)	(9)	(0.047)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	24	0.127

- (注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。
(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。
(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
(注) 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は19,053円です。

◎売買及び取引の状況 (2022年8月6日～2023年8月7日)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 18,852	千米ドル 128,160	百株 19,884 (一)	千米ドル 146,484 (10)

- (注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
(注) 下段に()がある場合は株式分割、権利行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注) 株数、金額が表示単位未満の場合は小数で記載しております。
(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

(2) 投資信託証券

銘 柄 名	口 数	買 付 額		売 付 額	
		口	千米ドル	口	千米ドル
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PROLOGIS INC-REIT	8,229	967	8,229	1,002
	CROWN CASTLE INC-REIT	5,210	576	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC-REIT	16,776	1,692	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC-REIT	11,180	704	49,136	3,232
	EQUINIX INC-REIT	1,399	982	1,399	1,047
	KIMCO REALTY CORPORATION-REIT	32,250	666	—	—
	KITE REALTY GROUP TRUST-REIT	98	1	21,733	465
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES-REIT	11,435	1,725	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION-REIT	2,590	706	2,590	605
国	SUN COMMUNITIES INC-REIT	6,043	836	9,145	1,277
	UDR INC-REIT	2,550	117	11,973	508
	VENTAS INC-REIT	35,060	1,650	12,396	604
	WEYERHAEUSER CO-REIT	—	—	20,845	712
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC-REIT	1,650	236	1,650	241
	小 計	134,470	10,863	139,096	9,697

- (注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
(注) 下段に()がある場合は割当ておよび併合等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

◎株式売買比率

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	38,310,193千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,273,490千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.88

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況 (2022年8月6日～2023年8月7日)

期中における利害関係人との取引はありません。

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

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

(2022年8月6日～2023年8月7日)

該当事項はございません。

G I M米国大型バリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

◎組入資産の明細（2023年8月7日）

下記は、米国大型バリュー株式マザーファンド全体（7,747,319千円）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)	百株	百株			
THE ALLSTATE CORPORATION	119	—	—	—	保険
AMERISOURCEBERGEN CORPORATION	—	126	2,347	332,598	ヘルスケア機器・サービス
AMEREN CORPORATION	210	—	—	—	公益事業
THE BOEING COMPANY	39	72	1,673	237,157	資本財
BANK OF AMERICA CORP	927	1,627	5,093	721,728	銀行
BAXTER INTERNATIONAL INC	—	247	1,086	153,968	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	735	560	3,391	480,617	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BUNGE LIMITED	52	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BEST BUY CO INC	49	68	545	77,237	一般消費財・サービス流通・小売り
TRUIST FINANCIAL CORPORATION	231	239	769	108,981	銀行
COCA-COLA COMPANY	393	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	199	172	2,746	389,202	エネルギー
CITIGROUP INC	—	186	854	121,057	銀行
CENTERPOINT ENERGY INC	376	—	—	—	公益事業
CVS HEALTH CORPORATION	—	218	1,589	225,213	ヘルスケア機器・サービス
CONOCOPHILLIPS	68	—	—	—	エネルギー
CARNIVAL CORPORATION	—	274	470	66,651	消費者サービス
CARDINAL HEALTH INC	249	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & COMPANY	16	—	—	—	資本財
DR HORTON INC	69	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DELTA AIR LINES INC	420	—	—	—	運輸
DOMINO'S PIZZA INC	—	31	1,241	175,910	消費者サービス
DOMINION ENERGY INC	—	459	2,263	320,725	公益事業
EXXON MOBIL CORPORATION	368	236	2,545	360,701	エネルギー
EOG RESOURCES INC	—	85	1,105	156,705	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO	—	118	1,130	160,225	資本財
NEXTERA ENERGY INC	133	325	2,252	319,123	公益事業
FIRST HORIZON CORPORATION	—	210	281	39,930	銀行
FREEMPORT-MCMORAN INC	384	—	—	—	素材
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	271	272	1,603	227,259	金融サービス
FEDEX CORP	8	—	—	—	運輸
GENERAL MOTORS COMPANY	—	87	321	45,549	自動車・自動車部品
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	228	—	—	—	保険
HUMANA INC	54	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HESS CORPORATION	278	20	310	43,993	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	77	102	1,946	275,751	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	69	—	—	—	金融サービス
KB HOME	82	—	—	—	耐久消費財・アパレル
KONTOOR BRANDS INC	109	141	670	95,033	耐久消費財・アパレル
KENVUE INC	—	166	390	55,347	家庭用品・パーソナル用品
KEYCORP	—	706	841	119,281	銀行
LEIDOS HOLDINGS INC	81	—	—	—	商業・専門サービス
LOWE'S COMPANIES INC	—	39	873	123,808	一般消費財・サービス流通・小売り
MORGAN STANLEY	79	—	—	—	金融サービス
METLIFE INC	—	185	1,179	167,188	保険
MEDTRONIC PLC	135	33	280	39,798	ヘルスケア機器・サービス
MASCO CORPORATION	—	272	1,620	229,563	資本財
NATIONAL FUEL GAS COMPANY	—	94	509	72,225	公益事業
ORACLE CORPORATION	—	183	2,104	298,182	ソフトウェア・サービス
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	—	185	2,440	345,845	銀行
PROCTER & GAMBLE CO	90	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
PARKER HANNFIN CORPORATION	49	—	—	—	資本財
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	—	172	1,047	148,366	公益事業
THE PROGRESSIVE CORPORATION	145	96	1,225	173,712	保険
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	—	91	2,146	304,101	エネルギー
PHILLIPS 66	106	—	—	—	エネルギー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	319	—	—	—	消費者サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	36	—	—	—	資本財
REGIONS FINANCIAL CORPORATION	282	—	—	—	銀行
SALESFORCE INC	—	55	1,197	169,642	ソフトウェア・サービス
SOUTHWEST AIRLINES CO	204	232	760	107,774	運輸
TOLL BROTHERS INC	—	63	507	71,929	耐久消費財・アパレル
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	8	444	62,971	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXTRON INC	95	—	—	—	資本財
RTX CORPORATION	380	207	1,751	248,204	資本財
US BANCORP	270	302	1,206	170,913	銀行
US FOODS HOLDING CORP	442	105	442	62,713	生活必需品流通・小売り
UBER TECHNOLOGIES INC	—	96	434	61,518	運輸
WALMART INC	186	84	1,334	189,142	生活必需品流通・小売り
WELLS FARGO COMPANY	1,066	790	3,543	502,159	銀行
WESCO INTERNATIONAL INC	—	94	1,440	204,171	資本財
WEX INC	—	28	543	77,069	金融サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)	百株	百株			
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	141	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AGCO CORPORATION	—	43	556	78,887	資本財
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	42	81	2,848	403,642	金融サービス
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC	229	130	885	125,434	生活必需品流通・小売り
TAPESTRY INC	374	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CONSTELLATION BRANDS INC-A	47	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DUPONT DE NEMOURS INC	140	—	—	—	素材
DOW INC	63	—	—	—	素材
ENERGIZER HOLDINGS INC	8	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ENDAVOR GROUP HOLDINGS INC-CLASS A	—	116	277	39,344	メディア・娯楽
FISERV INC	—	189	2,365	335,256	金融サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	42	—	—	—	銀行
FMC CORP	110	85	783	111,037	素材
LAMB WESTON HOLDINGS INC	291	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	151	1,452	205,857	食品・飲料・タバコ
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	—	50	546	77,474	金融サービス
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC-CL A	—	72	162	23,087	資本財
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	—	75	452	64,115	運輸
THE TRAVELERS COMPANIES INC	89	85	1,450	205,496	保険
ABBVIE INC	150	141	2,094	296,813	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCOA CORPORATION	180	192	655	92,817	素材
BLACKSTONE INC	—	57	585	82,973	金融サービス
CENTENE CORPORATION	428	424	2,794	396,030	ヘルスケア機器・サービス
CHENIERE ENERGY INC	—	34	559	79,349	エネルギー
THE CHEMOURS COMPANY	125	607	2,259	320,145	素材
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	—	253	790	112,044	銀行
THE CIGNA GROUP	58	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CARRIER GLOBAL CORPORATION	271	247	1,414	200,394	資本財
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	—	221	1,323	187,590	生活必需品流通・小売り
SILGAN HOLDINGS INC	—	52	229	32,556	素材
BIOGEN INC	—	37	1,020	144,574	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	272	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMCAST CORP-CL A	1,145	352	1,579	223,762	メディア・娯楽
KEURIG DR PEPPER INC	187	165	555	78,767	食品・飲料・タバコ
DIAMONDBACK ENERGY INC	219	60	903	127,998	エネルギー
EXELON CORPORATION	406	—	—	—	公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	90	—	—	—	銀行
META PLATFORMS INC-A	72	18	584	82,777	メディア・娯楽
INTEL CORP	—	205	721	102,255	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	90	666	94,479	食品・飲料・タバコ
NEWELL BRANDS INC	30	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	32	690	97,899	半導体・半導体製造装置
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	—	46	472	67,021	半導体・半導体製造装置
QORVO INC	—	102	1,099	155,750	半導体・半導体製造装置
ROSS STORES INC	155	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	44	15	1,161	164,644	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	42	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORPORATION	62	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILLIS TOWERS WATSON PUBLIC LIMITED COMP	—	13	296	41,966	保険
WYNN RESORTS LIMITED	—	37	393	55,698	消費者サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	69	89	790	112,036	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETFLIX INC	25	—	—	—	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	58	2,470	350,001	メディア・娯楽
SKYWORKS SOLUTIONS INC	—	62	683	96,814	半導体・半導体製造装置
SAREPTA THERAPEUTICS INC	—	31	333	47,304	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PUBLIC LIMIT	196	67	448	63,599	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
合 計	株数・金額	16,018	14,987	103,871	14,718,660
	銘柄数<比率>	78	86	—	<92.4%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

(注) ()内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

(2) 外国投資信託証券

	期首(前期末)	当 期		末
	口 数	口 数	評 価 額	額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円
CROWN CASTLE INC-REIT	—	5,210	540	76,638
DIGITAL REALTY TRUST INC-REIT	—	16,776	2,012	285,164
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC-REIT	37,956	—	—	—
KIMCO REALTY CORPORATION-REIT	—	32,250	645	91,396
KITE REALTY GROUP TRUST-REIT	21,635	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES-REIT	—	11,435	1,660	235,289
SUN COMMUNITIES INC-REIT	9,145	6,043	773	109,571
UDR INC-REIT	9,423	—	—	—
VENTAS INC-REIT	13,180	35,844	1,610	228,203
WEYERHAEUSER CO-REIT	20,845	—	—	—
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	112,184 6	107,558 6	7,242 — 1,026,263 <6.4%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 (注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
 (注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。
 (注) 口数に—印がある場合は組入れなしを表します。
 (注) () 内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

◎損益の状況

当期 自2022年8月6日 至2023年8月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	304,729,622円
受 取 配 当 金	289,637,779
受 取 利 息	14,769,239
そ の 他 収 益 金	322,711
支 払 利 息	△107
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,320,888,987
売 買 益	3,731,243,425
売 買 損	△1,410,354,438
(C) そ の 他 費 用 等	△6,766,411
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,618,852,198
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,241,802,262
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	694,574,928
(G) 解 約 差 損 益 金	△2,379,803,434
(H) 次 期 繰 越 損 益 金 (H)	8,175,425,954

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

◎投資信託財産の構成

(2023年8月7日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	14,718,660	91.2
投 資 信 託 証 券	1,026,263	6.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	385,461	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	16,130,384	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
 (注) 当期末における外貨建純資産（15,883,127千円）の投資信託財産総額（16,130,384千円）に対する比率は98.5%です。
 (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=141.70円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年8月7日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,171,350,301円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	210,513,387
株 式(評価額)	14,718,660,590
投 信 信 託 証 券(評価額)	1,026,263,470
未 収 入 金	198,665,848
未 収 配 当 金	17,247,006
(B) 負 債	248,604,528
未 払 金	248,604,421
未 払 利 息	107
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	15,922,745,773
元 本	7,747,319,819
次 期 繰 越 損 益 金	8,175,425,954
(D) 受 益 権 総 口 数	7,747,319,819口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	20,553円

<注記事項>
 期首元本額 9,622,892,729円
 期中追加設定元本額 795,425,075円
 期中一部解約元本額 2,670,997,985円
 元本の内訳
 G I M米国大型バリューストックファンド（ F O F s 用 ） （ 適格機関投資家専用 ）
 7,747,319,819円

ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第6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/ウエリントン欧州株ファンド (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/>

<2220>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	無期限 (設定日: 2019年3月11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	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。また、優先株式およびDR (預託証券) を含みません。)
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。

◇TUZ0222020240514◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIヨーロッパ指数 (税引後配当込み、円換算)		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)	(分配後)	期中騰落率	期中騰落率						
2期末(2020年5月14日)	6,194	0	△35.8	8,579	△14.4	95.8	—	—	1.4	5,399
3期末(2021年5月14日)	11,678	0	88.5	13,049	52.1	95.8	—	—	1.2	8,010
4期末(2022年5月16日)	12,522	0	7.2	13,652	4.6	95.2	—	—	1.6	8,343
5期末(2023年5月15日)	15,430	0	23.2	16,563	21.3	96.3	—	—	1.1	9,510
6期末(2024年5月14日)	21,203	0	37.4	21,686	30.9	96.0	—	—	0.9	13,927

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIヨーロッパ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIヨーロッパ指数 (税引後配当込み、ユーロベース) 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ヨーロッパ指数 (税引後配当込み、ユーロベース) 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。

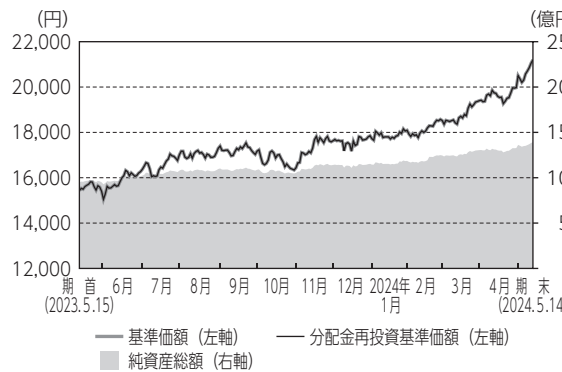
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。
※参考指数を「MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算)」から「MSCIヨーロッパ指数 (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: 15,430円
期末: 21,203円 (分配金0円)
騰落率: 37.4% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

欧州の株式等 (※) に投資した結果、欧州株式市況が上昇し、為替相場が円安となったことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※株式等にはREIT、ETF (上場投資信託証券)、新株予約権証券および転換社債を含みます。

年月日	基準価額		MSCIヨーロッパ指数（税引後配当込み、円換算）		株式組入率	株式先物率	投資信託証券組入率	投資証券組入率
	円	%	参考指数	%				
(期首)2023年5月15日	15,430	-	16,563	-	96.3	-	-	1.1
5月末	15,401	△ 0.2	16,556	△ 0.0	95.9	-	-	1.1
6月末	16,370	△ 6.1	17,411	5.1	96.6	-	-	1.0
7月末	17,010	10.2	17,687	6.8	97.0	-	-	1.0
8月末	17,397	12.7	17,809	7.5	96.7	-	-	1.0
9月末	17,173	11.3	17,235	4.1	97.0	-	-	0.9
10月末	16,437	6.5	16,652	0.5	96.3	-	-	0.9
11月末	17,630	14.3	18,033	8.9	96.3	-	-	1.0
12月末	17,721	14.8	18,263	10.3	97.1	-	-	1.1
2024年1月末	18,092	17.3	18,934	14.3	96.3	-	-	1.0
2月末	18,524	20.1	19,692	18.9	96.7	-	-	0.9
3月末	19,398	25.7	20,469	23.6	96.3	-	-	1.0
4月末	20,500	32.9	21,020	26.9	95.5	-	-	0.9
(期末)2024年5月14日	21,203	37.4	21,686	30.9	96.0	-	-	0.9

(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)

欧州株式市況

欧州株式市況は上昇しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国における債務上限問題への懸念を受けて米国株式市場が上値の重い展開となったことや、欧州の各国中央銀行が相次いで利上げに踏み切ったことなどを受け、冴えない動きとなりました。その後も、FRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しが引き上げられ高水準の政策金利が長期化するとの見方が強まったことや、根強い中国不動産市場への懸念なども重しとなり、2023年10月にかけて上値の重い展開となりました。11月に入ると、米国や欧州でインフレの鈍化傾向が見られ長期金利が低下したことから株式市況は上昇に転じ、さらに早期利下げ期待の高まりを受けて年末にかけても継続して上昇しました。2024年に入っても、欧州企業の良好な決算や、ECB（欧州中央銀行）が年内に複数回の利下げを行うとの見方に加え、スイス中央銀行が他の主要中央銀行に先駆け利下げを決定したことなどが支援材料となり、上昇しました。

為替相場

為替相場は円安ユーロ高となりました。

ユーロ円為替相場は、当作成期首より、ECB（欧州中央銀行）高官が利上げ継続に前向きな姿勢を示したことなどを背景に上昇（円安）しました。2023年6月に入ると、ECBが政策金利の引上げを決定した一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことから、ユーロは対円での上昇幅を拡大しました。その後、日銀の政策修正期待を背景に円が買われる局面もありましたが、インフレ抑制を目的としたECBによる金融引き締めは長期化するとの見方からユーロは買い戻され、10月にかけてはおおむね狭いレンジ内での推移となりました。11月に入ると、欧州地域の高止まりするインフレを受けた根強い追加利上げ観測から、上昇しました。12月は、日銀の正副総裁による発言などを受けて、日本における金融政策の早期正常化観測が強まったことから下落（円高）しましたが、2024年1月以降は、ユーロ圏の経済指標やインフレ指標が市場予想対比で上振れたことなどを受けて、おおむね上昇基調で推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析およびバリュエーション分析を行い、逆張り投資の観点から、市場での評価の改善が期待できる欧州の株式等を選択し分散投資します。

ポートフォリオについて

(2023.5.16~2024.5.14)

ボトムアップ・アプローチによる銘柄選別の結果、参考指数（MSCIヨーロッパ指数）と比べ、セクター別では、エネルギーや金融などをオーバーウエートとしましたが、当作成期首と比較して、金融とエネルギーのオーバーウエート幅を縮小しました。一方で、ヘルスケアや情報技術などをアンダーウエートとしましたが、当作成期首と比較して、ヘルスケアのアンダーウエート幅を縮小、情報技術のアンダーウエート幅を拡大しました。

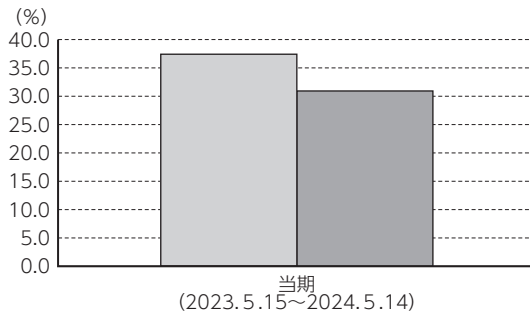
国・地域別では、英国やイタリアなどをオーバーウエートとし、デンマークやスイスなどをアンダーウエートとしました。

当作成期の投資行動としては、英国のたばこ、ニコチン製品を製造販売する多国籍企業BRITISH AMERICAN TOBACCOなどを買増し、ドイツの自動車メーカーVOLKSWAGEN、英国の生命保険・金融サービス企業PRUDENTIALなどを新規買付けした一方で、スイスの金融持株会社UBS GROUPなどの一部売却、イタリアの保険会社ASSICURAZIONI GENERALIなどの売却を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は欧州株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(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)	12,396

(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

投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析およびバリュエーション分析を行い、逆張り投資の観点から、市場での評価の改善が期待できる欧州の株式等を選択し分散投資します。

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	168円	0.955%	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17,533円です。
(投信会社)	(163)	(0.932)	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)	(0.005)	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)	(0.018)	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	3	0.016	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(3)	(0.016)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	12	0.071	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
(株式)	(12)	(0.071)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	11	0.061	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(10)	(0.055)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	194	1.104	

(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

(1) 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
外				
アメリカ	百株 (0.37)	千アメリカ・ドル ()	百株 36.68	千アメリカ・ドル 118
イギリス	百株 (14,718.25 △ 42.01)	千イギリス・ポンド (6,921)	百株 3,752.38	千イギリス・ポンド 1,895
スイス	百株 (196.64 1,889.25)	千スイス・フラン (893)	百株 762.94	千スイス・フラン 1,981
トルコ	百株 (108.31)	千トルコ・リラ (1,234)	百株 232.32	千トルコ・リラ 6,764
ノルウェー	百株 (10.9)	千ノルウェー・クローネ (68)	百株 13.38	千ノルウェー・クローネ 85
スウェーデン	百株 (257.94)	千スウェーデン・クローネ (3,514)	百株 257.84	千スウェーデン・クローネ 3,636
ポーランド	百株 (148.92)	千ポーランド・ズロチ (119)	百株 219.83	千ポーランド・ズロチ 168
ハンガリー	百株 (73.55)	千ハンガリー・フォリント (4,509)	百株 1,108.55	千ハンガリー・フォリント 76,069
ユーロ (アイルランド)	百株 (133.6)	千ユーロ (75)	百株 188.7	千ユーロ 112
ユーロ (オランダ)	百株 (497.21 26.36)	千ユーロ (1,479)	百株 319.65	千ユーロ 527
ユーロ (ベルギー)	百株 (101.14)	千ユーロ (111)	百株 606.8	千ユーロ 380
ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 (8.46)	千ユーロ (29)	百株 12.06	千ユーロ 38
ユーロ (フランス)	百株 (2,042.71)	千ユーロ (2,935 △ 64)	百株 751.18	千ユーロ 1,871
ユーロ (ドイツ)	百株 (655.42)	千ユーロ (3,254)	百株 329.51	千ユーロ 1,300
国				

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外				
ユーロ (スペイン)	百株 (874.49)	千ユーロ (486)	百株 1,523.99	千ユーロ 487
ユーロ (イタリア)	百株 (271.1)	千ユーロ (317)	百株 1,736.64	千ユーロ 2,711
ユーロ (フィンランド)	百株 (1,079.3)	千ユーロ (611)	百株 782.17	千ユーロ 756
ユーロ (オーストリア)	百株 (23.31)	千ユーロ (62)	百株 39.48	千ユーロ 95
ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 (5,686.74 26.36)	千ユーロ (9,363 △ 64)	百株 6,290.18	千ユーロ 8,281
国				

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

(2) 投資証券

(2023年5月16日から2024年5月14日まで)

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 イギリス				
LAND SECURITIES GROUP PLC	千口 2,976	千イギリス・ポンド 19	千口 4,255	千イギリス・ポンド 26
国 BRITISH LAND CO PLC	4,395	16	5,395	18

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(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	5,154,054千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,993,520千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.46

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 (注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■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)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (イギリス)	56.666	263,618	4,652	UBS GROUP AG-REG (スイス)	45.807	173,532	3,788
VOLKSWAGEN AG-PREF (ドイツ)	11.922	218,164	18,299	UNICREDIT SPA (イタリア)	33.57	143,474	4,273
PRUDENTIAL PLC (イギリス)	117.654	179,549	1,526	ASSICURAZIONI GENERALI (イタリア)	48.469	138,995	2,867
BASF SE (ドイツ)	24.122	172,609	7,155	WARTSILA OYJ ABP (フィンランド)	58.691	106,722	1,818
NN GROUP NV (オランダ)	28.196	147,826	5,242	DELONGHI (イタリア)	20.77	97,128	4,676
BURBERRY GROUP PLC (イギリス)	50.984	132,458	2,598	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (フランス)	7.877	88,645	11,253
VALEO SA (フランス)	46.654	120,838	2,590	SHELL PLC (イギリス)	12.974	64,210	4,949
RECKITT BENCKISER GROUP PLC (イギリス)	11.225	100,774	8,977	CAIXABANK SA (スペイン)	100.852	62,357	618
TATE AND LYLE PLC (イギリス)	84.724	97,646	1,152	HOLCIM LTD (スイス)	4.911	46,815	9,532
ALD SA (フランス)	75.869	93,472	1,232	AXA SA (フランス)	8.898	45,961	5,165

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	株数	株数	期		業種等	
			首	末		
			株数	金額		
銘柄	株数	株数	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		
CRITEO SA-SPON ADR	33.74	-	-	-	コミュニケーション・サービス	
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	417.09	417.09	-	-	コミュニケーション・サービス	
VEON LTD	110.89	108.32	277	43,358	コミュニケーション・サービス	
SBERBANK ROSSII	1,075	1,075	-	-	金融	
SURGUTNEFTGAS-SP ADR	838.2	838.2	-	-	エネルギー	
VUK COMPANY REG S GDR LTD	525.02	525.02	-	-	コミュニケーション・サービス	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	30.8	30.8	-	-	エネルギー	
GAZPROM PJSC-SPON ADR	359.06	359.06	-	-	エネルギー	
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,389.8	3,353.49	277	43,358	< 0.3%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
SHELL PLC	1,102.23	1,045.28	3,069	602,761	エネルギー	
FERREXPO PLC	-	2,472.71	115	22,623	素材	
TATE AND LYLE PLC	-	827.64	563	110,580	生活必需品	
BP PLC	3,394.64	3,355.89	1,694	332,742	エネルギー	
MARKS & SPENCER GROUP PLC	727.97	-	-	-	生活必需品	
PRUDENTIAL PLC	-	1,138.05	899	176,610	金融	
GSK	1,046.91	1,097.38	1,986	389,981	ヘルスケア	
STHREE PLC	449.37	438.49	190	37,321	資本財・サービス	
ENDEAVOUR MINING PLC	267.24	215.15	364	71,516	素材	
STANDARD CHARTERED PLC	1,814.18	1,770.28	1,373	269,719	金融	
JOHN WOOD GROUP PLC	-	2,111.79	422	83,008	エネルギー	
BABCOCK INTL GROUP PLC	1,341.47	863.23	435	85,421	資本財・サービス	
SAINSBURY (J) PLC	1,264.44	1,235.76	344	67,693	生活必需品	
CREST NICHOLSON HOLDINGS	-	1,410.65	292	57,332	一般消費財・サービス	
KINGFISHER PLC	1,702.62	2,290.94	607	119,332	一般消費財・サービス	
WPP PLC	1,051.97	1,215.14	1,026	201,457	コミュニケーション・サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	-	112.25	516	101,358	生活必需品	
HAYS PLC	4,158.39	4,057.79	407	79,989	資本財・サービス	
VANQUIS BANKING GROUP PLC	1,041.93	1,016.69	55	10,819	金融	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	225.73	738.19	1,815	356,543	生活必需品	
ANGLO AMERICAN PLC	240.49	234.66	635	124,720	素材	
MONDI PLC	467.09	461.51	728	143,123	素材	
EASYJET PLC	1,333.27	1,300.98	680	133,694	資本財・サービス	
PAGEGROUP PLC	837.27	821.12	387	76,030	資本財・サービス	
BT GROUP PLC	3,799.78	5,896.5	642	126,133	コミュニケーション・サービス	
BURBERRY GROUP PLC	-	492.3	573	112,606	一般消費財・サービス	
TRAVIS PERKINS PLC	-	570.48	471	92,518	資本財・サービス	
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	26,266.99	37,190.85	20,299	3,985,640	< 28.6%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
UBS GROUP AG-REG	923.94	517.26	1,402	241,465	金融	
ADECCO GROUP AG-REG	268.72	234.98	834	143,668	資本財・サービス	
IMPLENIA AG-REG	48.32	33.92	119	20,493	資本財・サービス	
AMS AG	677.56	2,480.18	311	53,534	情報技術	
SWATCH GROUP AG/THE-BR	29.9	51.46	990	170,468	一般消費財・サービス	
NOVARTIS AG-REG	245.52	239.39	2,228	383,506	ヘルスケア	

銘柄	株数	株数	期		業種等	
			首	末		
			株数	金額		
銘柄	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
HOLCIM LTD	147.31	107.03	837	144,178	素材	
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,341.27	3,664.22	6,723	1,157,315	< 8.3%>
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円		
ULKER BISKUVI SANAYI	1,721.59	1,680.42	20,064	97,353	生活必需品	
COCA-COLA ICECEK AS	307.72	224.88	16,641	80,744	生活必需品	
トルコ・リラ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,029.31	1,905.3	36,705	178,097	< 1.3%>
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORSK HYDRO ASA	193.88	191.4	1,298	18,783	素材	
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	193.88	191.4	1,298	18,783	< 0.1%>
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円		
ERICSSON LM-B SHS	1,597.29	1,564.01	9,202	132,701	情報技術	
SKF AB-B SHARES	580.53	613.91	14,396	207,593	資本財・サービス	
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,177.82	2,177.92	23,598	340,295	< 2.4%>
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円		
ORANGE POLSKA SA	2,735.07	2,664.16	2,213	87,140	コミュニケーション・サービス	
ポーランド・ズロチ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,735.07	2,664.16	2,213	87,140	< 0.6%>
(ハンガリー)	百株	百株	千ハンガリー・フォリント	千円		
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	2,000.78	965.78	90,686	39,539	コミュニケーション・サービス	
ハンガリー・フォリント 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,000.78	965.78	90,686	39,539	< 0.3%>
ユーロ(アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AIB GROUP PLC	1,596.87	1,559.87	772	130,236	金融	
BANK OF IRELAND GROUP PLC	748.1	730	730	123,190	金融	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,344.97	2,289.87	1,502	253,426	< 1.8%>
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	590.39	601.8	1,518	256,200	ヘルスケア	
NN GROUP NV	-	260.99	1,194	201,528	金融	
ING GROEP NV	892.22	783.76	1,267	213,815	金融	
ABN AMRO BANK NV-CVA	747.53	730.43	1,199	202,358	金融	
RANDSTAD NV	-	63.06	315	53,149	資本財・サービス	
FUGRO NV	246.59	240.61	557	93,991	資本財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,476.73	2,680.65	6,053	1,021,044	< 7.3%>
ユーロ(ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AGEAS	195.94	191.51	874	147,555	金融	
PROXIMUS	768.7	633.06	462	78,001	コミュニケーション・サービス	
BPOST SA	365.59	-	-	-	資本財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,330.23	824.57	1,337	225,556	< 1.6%>
ユーロ(ルクセンブルク)	百株	百株	千ユーロ	千円		
RTL GROUP	150.03	146.43	433	73,107	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>	150.03	146.43	433	73,107	< 0.5%>
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTALENERGIES SE	369.48	364.97	2,509	423,221	エネルギー	
BNP PARIBAS	207.74	205.05	1,468	247,737	金融	
CARREFOUR SA	433.78	595.23	999	168,567	生活必需品	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	213.5	147.15	1,189	200,593	資本財・サービス	
SOCIETE GENERALE SA	384.51	560.71	1,472	248,353	金融	
VALEO SA	-	453.54	557	94,093	一般消費財・サービス	
VICAT	99.34	94.8	342	57,803	素材	
ALD SA	-	729.95	540	91,170	資本財・サービス	
AXA SA	566.3	509.68	1,717	289,625	金融	
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	694.32	664.82	578	97,501	コミュニケーション・サービス	
RENAULT SA	177.76	173.42	855	144,352	一般消費財・サービス	
M6-METROPOLE TELEVISION	294.93	281.37	374	63,120	コミュニケーション・サービス	
ORANGE	928.1	906.98	965	162,771	コミュニケーション・サービス	
QUADIENT SA	228.45	217.98	411	69,489	情報技術	
ENGIE	1,033.19	1,019.98	1,601	270,188	公益事業	
IMERYSA SA	110.27	107.57	375	63,358	素材	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,741.67	7,033.2	15,959	2,691,948	< 19.3%>
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	363.08	315.12	1,294	218,398	資本財・サービス	
EVONIK INDUSTRIES AG	350.64	429.83	888	149,928	素材	
VOLKSWAGEN AG-PREF	-	113.35	1,346	227,035	一般消費財・サービス	
CONTINENTAL AG	81.68	98.31	610	102,907	一般消費財・サービス	
BASF SE	-	224.38	1,100	185,597	素材	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	101.57	79.44	649	109,578	生活必需品	

ダイワ/ウェリントン欧州株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
FRESENIUS SE & CO KGAA	333.88	325.81	934	157,554	ヘルスケア
HEIDELBERG MATERIALS AG	179.1	159.13	1,614	272,296	素材
FUCHS PETROLUB PREF	132.22	99.44	424	71,585	素材
CECONOMY AG	771.23	735.8	174	29,388	一般消費財・サービス
MERCEDES-BENZ GROUP N AG	87.75	86.6	591	99,852	一般消費財・サービス
DUERR AG	106.27	166.12	414	69,992	資本財・サービス
国小計	株数、金額 総額<比率>	2,507.42 10銘柄	2,833.33 12銘柄	10,043 1,694,115	<12.2%>
ユーロ(スペイン)	株数	株数	千ユーロ	千円	
ALMIRALL SA	-	522.35	485	81,805	ヘルスケア
CAIXABANK SA	997.72	-	-	-	金融
PROSEGUR COMP SEGURIDAD	1,631.65	1,556.65	262	44,267	資本財・サービス
UNICAJA BANCO SA	4,256.91	4,157.78	534	90,186	金融
国小計	株数、金額 総額<比率>	6,886.28 3銘柄	6,236.78 3銘柄	1,282 216,259	<1.6%>
ユーロ(イタリア)	株数	株数	千ユーロ	千円	
DELONGHI	200.59	-	-	-	一般消費財・サービス
ASSICURAZIONI GENERALI	481.89	-	-	-	金融
UNICREDIT SPA	984.51	713.79	2,561	431,977	金融
ENI SPA	1,149.45	1,121.64	1,709	288,283	エネルギー
BPER BANCA	2,729.83	2,245.3	1,068	180,192	金融
国小計	株数、金額 総額<比率>	5,546.27 5銘柄	4,080.73 3銘柄	5,338 900,452	<6.5%>
ユーロ(フィンランド)	株数	株数	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	1,976.67	2,382.32	840	141,824	情報技術
WARTSILA OYJ ABP	580.63	-	-	-	資本財・サービス
NOKIAN RENKAAT OYJ	-	472.11	403	68,084	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 総額<比率>	2,557.3 2銘柄	2,854.43 2銘柄	1,244 209,908	<1.5%>
ユーロ(オーストリア)	株数	株数	千ユーロ	千円	
ERSTE GROUP BANK AG	287.15	280.22	1,276	215,385	金融
ZUMTOBEL GROUP AG	202.53	193.29	113	19,104	資本財・サービス
国小計	株数、金額 総額<比率>	489.68 2銘柄	473.51 2銘柄	1,390 234,490	<1.7%>
通算	株数、金額 総額<比率>	30,030.58 46銘柄	29,453.5 49銘柄	44,585 7,520,309	<54.0%>
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	71,165.5 87銘柄	81,566.62 96銘柄	- 13,370,481	<96.0%>

(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。

(2) 外国投資証券

銘柄	期首		期末		
	口数	口数	評価額	評価額	
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	
LAND SECURITIES GROUP PLC	52,895	51,616	343	67,494	
BRITISH LAND CO PLC	78,132	77,132	310	60,939	
合計	口数、金額 総額<比率>	131,027 2銘柄	128,748 2銘柄	654 128,434	<0.9%>

(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) < >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
	千円	%
株式	13,370,481	95.5
投資証券	128,434	0.9
コール・ローン等、その他	505,147	3.6
投資信託財産総額	14,004,062	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イギリス・ポンド=196.34円、1スイス・フラン=172.13円、1トルコ・リラ=4.852円、1ノルウェー・クローネ=14.47円、1スウェーデン・クローネ=14.42円、1ポーランド・ズロチ=39.37円、100ハンガリー・フォリント=43.599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 (13,835,389千円) の投資信託財産総額 (14,004,062千円) に対する比率は、98.8%です。

■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
(A) 資産	14,028,766,020円
コール・ローン等	428,160,297
株式(評価額)	13,370,481,170
投資証券(評価額)	128,434,185
未収入金	58,271,625
未収配当金	43,418,743
(B) 負債	100,927,556
未払金	42,894,647
未払信託報酬	57,701,761
その他未払費用	331,148
(C) 純資産総額(A-B)	13,927,838,464
元本	6,568,777,121
次期繰越損益金	7,359,061,343
(D) 受益権総口数	6,568,777,121口
1万口当り基準価額(C/D)	21,203円

*期首における元本額は6,163,654,268円、当作成期間中における追加設定元本額は577,457,471円、同解約元本額は172,334,618円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は21,203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
(A) 配当等収益	471,933,422円
受取配当金	468,249,129
受取利息	3,702,763
その他収益金	5,042
支払利息	△ 23,512
(B) 有価証券売買損益	3,329,123,233
売買益	3,810,892,899
売買損	△ 481,769,666
(C) 信託報酬等	△ 115,046,091
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,686,010,564
(E) 前期繰越損益金	3,674,144,235
(F) 追加信託差損益金	△ 1,093,456
(配当等相当額)	(783,092,024)
(売買損益相当額)	(△ 784,185,480)
(G) 合計(D+E+F)	7,359,061,343
次期繰越損益金(G)	7,359,061,343
追加信託差損益金	△ 1,093,456
(配当等相当額)	(783,092,024)
(売買損益相当額)	(△ 784,185,480)
分配準備積立金	7,360,154,799

(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: 73,560,373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	457,644,697円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,228,365,867
(c) 収益調整金	783,092,024
(d) 分配準備積立金	3,674,144,235
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	8,143,246,823
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	8,143,246,823
(h) 受益権総口数	6,568,777,121口

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/>

<2223>

★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)	株式組入 率 (%)	株式先物 比率 (%)	投資信託 収益証券 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。

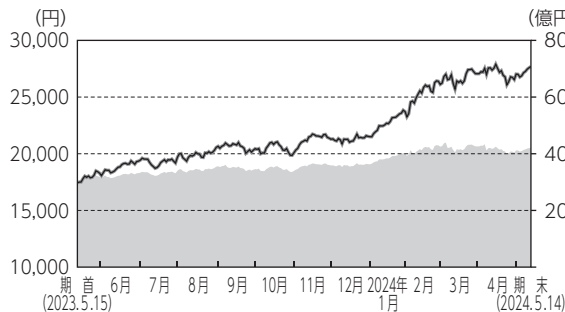
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

※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 受益証券組入率 %	投資証券 組入率 %
	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)

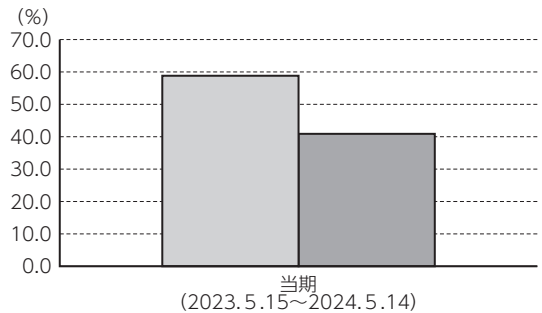
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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。



■ 基準価額 ■ MSCI AC World指数 (税引後配当込み、円換算)

(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
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	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
アメリカ	百株 706.59 ()	千カナダ・ドル 3,446 ()	百株 969.68	千カナダ・ドル 4,736
カナダ	百株 1,060 ()	千台湾ドル 84,148 ()	百株 -	千台湾ドル -
台湾	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
イギリス	百株 -	千スイス・フラン -	百株 153.52	千スイス・フラン 1,622
スイス	百株 282.11 ()	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
デンマーク	百株 14,814.41 ()	千インド・ルピー 1,001,699 ()	百株 4,311.27	千インド・ルピー 514,665
インド	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
ブラジル	百株 4.32 ()	千ユーロ 396 ()	百株 22.64	千ユーロ 1,935
ユーロ (オランダ)	百株 1,151.95 ()	千ユーロ 8,832 ()	百株 726.95	千ユーロ 7,137
ユーロ (フランス)	百株 630.23 ()	千ユーロ 967 ()	百株 1,571.12	千ユーロ 3,027
ユーロ (ドイツ)	百株 218.34 ()	千ユーロ 741 ()	百株 -	千ユーロ -
ユーロ (その他)	百株 2,004.84 ()	千ユーロ 10,938 ()	百株 2,320.71	千ユーロ 12,099
ユーロ (ユーロ通貨計)				

(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、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。

■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。

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

■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	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	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 <1.0%>	417,640
(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 <1.0%>	418,669
(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 <5.0%>	2,112,683
(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 <6.6%>	2,787,496
(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	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等
			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 <5.2%>	2,212,346
(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 <2.4%>	1,014,122
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 <2.1%>	880,086
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 <5.0%>	2,125,471
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 <0.4%>	167,976
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 <0.0%>	20,739
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>	— 1銘柄	218.34 1銘柄	749 <0.3%>	126,446
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 <7.9%>	3,320,721
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	— <92.5%>	38,966,004

(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=30.347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。

■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
(A) 資産	42,497,860,052円
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) 負債	350,635,654
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
(C) 純資産総額(A - B)	42,147,224,398
元本	15,218,725,760
次期繰越損益金	26,928,498,638
(D) 受益権総口数	15,218,725,760口
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
(A) 配当等収益	534,296,213円
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) 有価証券売買損益	15,334,139,245
売買益	19,073,916,059
売買損	△ 3,739,776,814
(C) 信託報酬等	△ 426,122,237
(D) 当期損益金(A + B + C)	15,442,313,221
(E) 前期繰越損益金	6,717,131,860
(F) 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)
(G) 合計(D + E + F)	26,928,498,638
次期繰越損益金(G)	26,928,498,638
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。

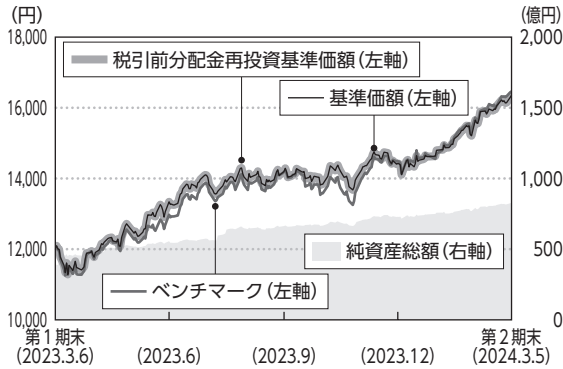


ニッセイアセットマネジメント株式会社

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。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。

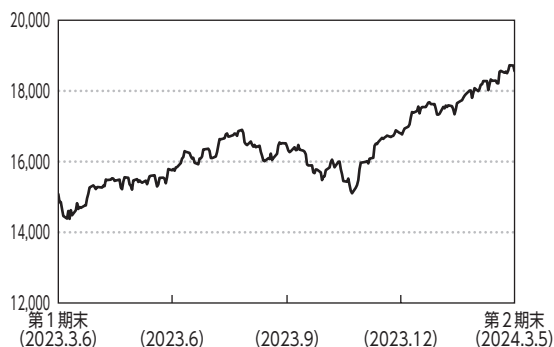
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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。

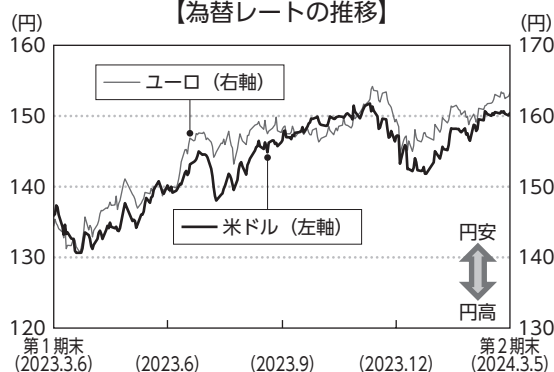
海外株式市場は期を通じて見ると大幅に上昇しました。

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。

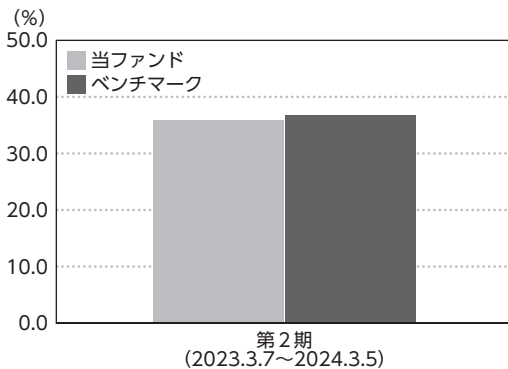
平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、ヘルスケアなどの比率を多め、不動産や公益などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（23.5%）、ヘルスケア（19.1%）、金融（13.2%）としています。

（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。

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。

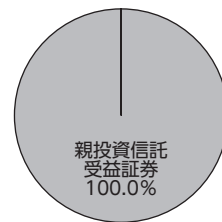
（注2）組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

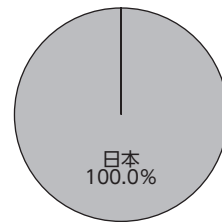
項目	第2期末 2024年3月5日
純資産総額	82,756,424,243円
受益権総口数	50,603,601,715口
1万口当たり基準価額	16,354円

（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。

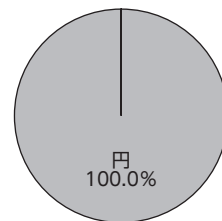
■資産別配分



■国別配分



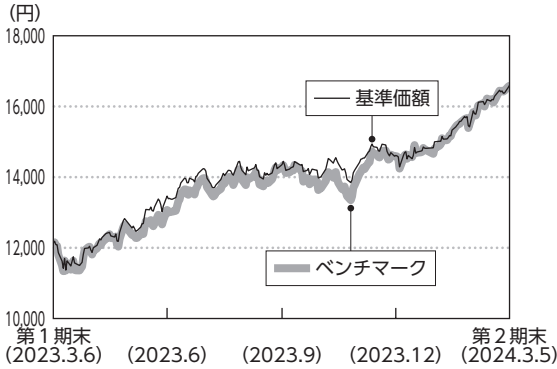
■通貨別配分



（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

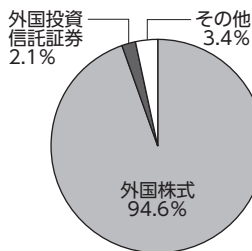
銘柄名	通貨	比率
META PLATFORMS INC-A	米ドル	7.0%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	6.3
MICROSOFT CORP	米ドル	5.8
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	米ドル	4.5
ALPHABET INC-CL C	米ドル	4.2
HCA HEALTHCARE INC	米ドル	3.7
APPLE INC	米ドル	3.4
ELEVANCE HEALTH, INC	米ドル	3.0
THE CIGNA GROUP	米ドル	2.9
ING GROEP NV-CVA	ユーロ	2.7
組入銘柄数		57

■ 1万口当たりの費用明細

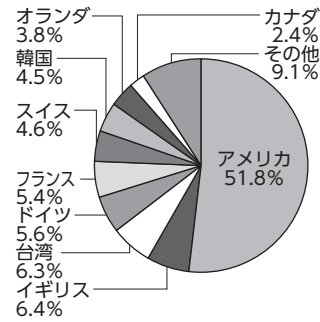
2023.3.7～2024.3.5

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

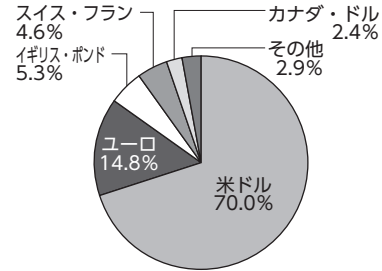
■ 資産別配分



■ 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	%	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50,151,996千口です。

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	32,275,853,729円
期中追加設定元本額	21,265,621,812円
期中一部解約元本額	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。



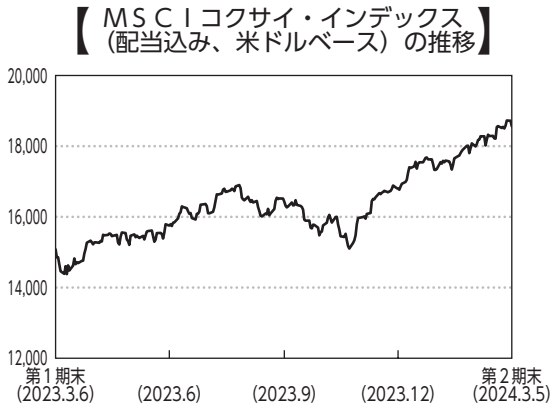
ニッセイアセットマネジメント株式会社

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



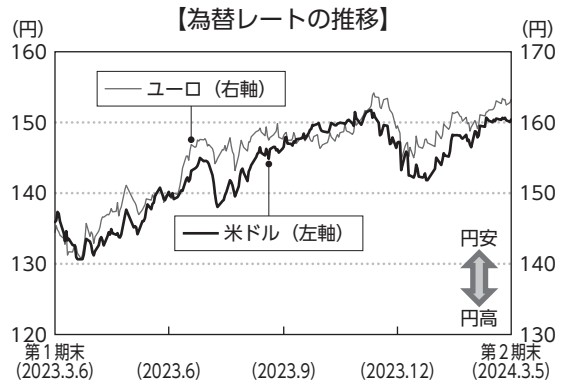
（注）FactSetのデータを使用しています。

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

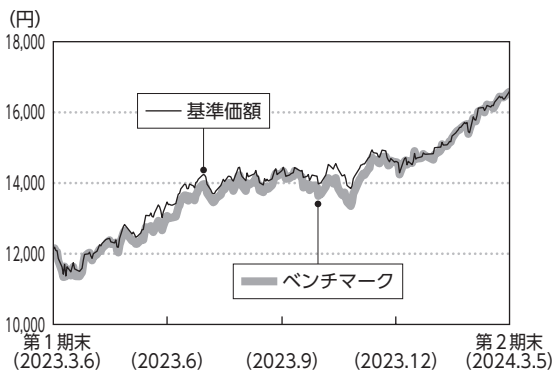


（注）対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

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) (投資信託証券)	3円 (3) (0)	0.021% (0.021) (0.000)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料: 有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	4 (4) (0)	0.031 (0.031) (0.000)	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税: 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用)	2 (2)	0.014 (0.012)	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・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: 信託財産に関する相続、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
		4,732		20,085
シンガポール	千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル	
	1,191	3,604	18	53
イギリス	千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド	
	42,958	13,923	464	382
スイス	千スイス・フラン		千スイス・フラン	
	901 (190)	14,094	773	5,829
タイ	千タイ・バーツ		千タイ・バーツ	
	5,172	60,430	79	892
ユーロ	千ユーロ		千ユーロ	
	オランダ	4,645	9,297	87	341
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、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	前期末		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
(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	前期末		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
(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	1,623	3,802	17,679	1,959,043	エネルギー
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	1	<2.4%>	
(香港)	株数・金額	18,920	-	-	-	銀行
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	2,080	3,253	9,804	1,097,597	
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	2	<1.3%>	
(イギリス)	株数・金額	28,330	70,825	22,907	4,373,867	資本財
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	6	<5.3%>	
(スイス)	株数・金額	411	491	4,518	767,990	食品・飲料・タバコ
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	<4.6%>	
(タイ)	株数・金額	4,015	6,167	76,470	321,942	銀行
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	2	<0.8%>	
(ユーロ/オランダ)	株数・金額	220	343	5,339	871,740	資本財
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	3	<4.8%>	
(ユーロ/フランス)	株数・金額	1,463	2,288	13,103	2,139,388	銀行
BNP PARIBAS	1,463	2,288	13,103	2,139,388	銀行	

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）

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
(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	期首(前期末)		当期末		
	口数	口数	評価額	評価額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	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
売却益	21,188,034,571
売却損	△ 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。

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	2022年3月7日から無期限です。	
運用方針	日本を含む先進国および新興国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の積極的な成長を図ることを目指して運用を行います。	
主要投資対象	グローバル厳選株式ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）	・RMグローバル厳選株式マザーファンドの受益証券
	RMグローバル厳選株式マザーファンド	・国内および海外の金融商品取引市場に上場されている株式
主な投資制限	グローバル厳選株式ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）	・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	RMグローバル厳選株式マザーファンド	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

りそなアセットマネジメント 株式会社
東京都江東区木場1丁目5番65号

グローバル厳選株式ファンド（F o F s用） （適格機関投資家専用）

運用のご報告

第2期（決算日 2024年3月11日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「グローバル厳選株式ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）」は、2024年3月11日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

【運用のご報告の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース） （参考指数）	株式組入比率		純資産総額
	（分配前）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率	組入比率	
（設定日） 2022年3月7日	円 10,000	円 —	% —	173,889.69	% —	% —	百万円 1
1期（2023年3月10日）	10,755	0	7.6	189,687.43	9.1	97.0	18,183
2期（2024年3月11日）	14,897	0	38.5	258,529.76	36.3	98.7	31,683

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注）MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに、委託会社が円換算して計算したものです。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、米ドルベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を含む世界の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

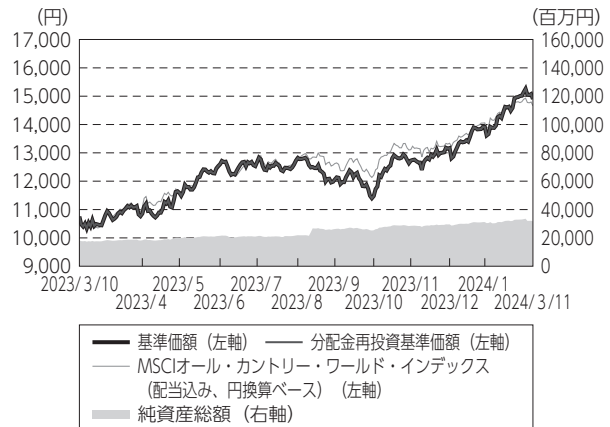
年月日	基準価額			MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース） （参考指数）	株式組入比率	
	騰落率	騰落率	騰落率		騰落率	組入比率
（期首） 2023年3月10日	円 10,755	% —	189,687.43	% —	% 97.0	
3月末	10,803	0.4	191,246.74	0.8	97.7	
4月末	10,858	1.0	195,635.71	3.1	98.0	
5月末	11,592	7.8	205,153.57	8.2	98.2	
6月末	12,602	17.2	220,931.12	16.5	98.2	
7月末	12,672	17.8	224,528.42	18.4	98.4	
8月末	12,820	19.2	227,472.87	19.9	98.7	
9月末	12,060	12.1	222,647.89	17.4	98.6	
10月末	11,478	6.7	215,323.70	13.5	98.7	
11月末	12,729	18.4	231,310.37	21.9	98.8	
12月末	13,170	22.5	235,247.18	24.0	98.8	
2024年1月末	13,917	29.4	247,919.85	30.7	98.8	
2月末	15,004	39.5	260,555.44	37.4	98.8	
（期末） 2024年3月11日	14,897	38.5	258,529.76	36.3	98.7	

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

○運用経過

（2023年3月11日～2024年3月11日）

期中の基準価額等の推移



期首：10,755円
期末：14,897円（既払分配金（税込み）：0円）
騰落率：38.5%（分配再投資ベース）

（注）分配再投資基準価額は、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はありません。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配再投資基準価額およびMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、期首（2023年3月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）は当ファンドの参考指数です。
（注）MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに、委託会社が円換算して計算したものです。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、米ドルベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を含む世界の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。
（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

グローバル株式市場が騰勢を強めたことに加え、円が米ドル・ユーロの双方に対して円安となったことで基準価額は上昇しました。また、個別銘柄選択が奏功したことも基準価額を押し上げました。

投資環境

グローバル株式市況

グローバル株式市場は、前期末と比較して上昇しました。前半は、主要国中央銀行（日本除く）による利上げ打ち止めが意識され上昇しましたが、その後、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め長期化観測と利下げ期待が交錯するなか、相場は不安定化する局面もみられました。期末にかけては、景気軟着陸への期待が高まったほか、AI関連銘柄を中心とした好決算が支援材料となり、グローバル株式市場は上昇基調を維持しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。米ドルに対して、インフレ抑制を目指すFRBが金融引き締め姿勢を継続する一方、日銀は金融緩和姿勢を維持したことなどから、2023年11月には一時1米ドル＝151円台まで円安が進行しました。その後、日銀による早期のマイナス金利解除観測が強まり、日米金利差の縮小を背景に一時1米ドル＝140円台前半まで円高が進行しましたが、複数の日銀高官がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する姿勢を示したことなどを背景に、期末にかけて再度円安となりました。

ユーロに対して、ECB（欧州中央銀行）がインフレ抑制姿勢を維持するなか、一時1ユーロ＝164円台まで円安が進行しました。

新興国通貨は、ブラジルやメキシコなどの中南米諸国ではインフレ率に対して高水準の政策金利が維持されたことから、円・米ドルの双方に対して通貨高が進行した一方、中国では緩和的な金融政策が維持され、米ドルに対して元安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RMグローバル厳選株式マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。なお、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っていません。

RMグローバル厳選株式マザーファンド

国内および海外の金融商品取引市場に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行いました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■キング・スライド・ワークス（台湾）

サーバー向けレールキットの世界大手企業です。技術力とコスト競争力に優位性を持ち、特にサーバーを手前に引く際のスムーズさや安定性は、高い市場シェアを占める要因となっています。また、近年ではキッチン向けレールキットも製造しており、加工難易度や装飾性、機能性の向上により、今後の成長が期待されています。当期は、AI投資拡大への期待に加え、インテル（米国）の大規模投資に伴う需要増加が見込まれたことから、株価は堅調に推移しました。

■エヌビディア（米国）

GPU（画像処理用半導体）の世界最大手の企業です。コア技術であるGPUに経営資源を集中し、汎用性の高いGPUプラットフォーム（GPUが動作する基盤環境）を世の中に広く提供し、自社に有利なビジネス生態系を構築することで競合企業を圧倒してきました。最近では生成AIの利用が世界で急速に拡大していることを受けてGPUのデータセンター向け需要が急増しており、株価は大幅に上昇しています。メタバース（ネット上に構築された仮想空間）やADAS（先進運転支援システム）での需要成長も見込まれ、さらなる成長が期待されます。

<マイナス要因>

■スターサージカル（米国）

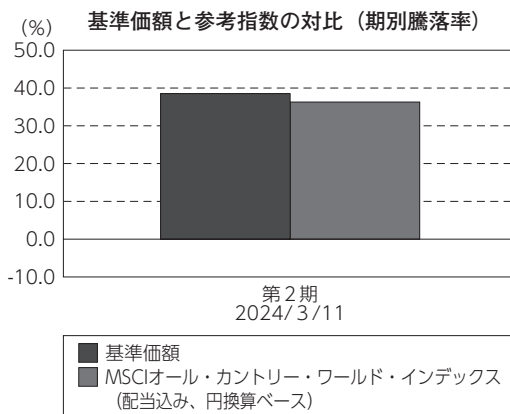
ICL（眼内コンタクトレンズ）を主力とする眼科の医療機器メーカーです。既存の視力矯正技術である眼鏡やコンタクトレンズ、レーシックと比較して、同社ICLは高い矯正力と安全性を有しており、生涯にわたって使用することを考慮すると経済面での優位性も高くなっています。当初海外での認証取得が先行していましたが、米国においてもFDA（米国食品医薬品局）から認証を取得し、施術件数が急増しています。売り上げは順調に拡大しているものの、世界的なインフレ進展を勘案した保守的な業績見通しが嫌気され、当期株価は下落しました。

■エムスリー（日本）

医療従事者向けの情報提供サイトの運営会社です。国内では90%超の医師が、また海外でも多数の医師が当サイトの会員となっています。医師との強い接点を活かして、薬剤を始めとする最新の医療情報を提供するなど多様なサービスを展開しています。医療現場での様々な非効率性解消を収益として取り込むとともに、製薬企業のDX（デジタル技術を活用した業務プロセス改善）のサポート役として成長が期待されています。当期は製薬企業の予算抑制による悪影響が懸念され株価は軟調に推移しましたが、長期成長への見方に変化は無く、保有を継続しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第2期	
	2023年3月11日～ 2024年3月11日	
当期分配金 (対基準価額比率)	—	—%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	4,897	

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

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

○今後の運用方針

当ファンド

引き続き、RMグローバル厳選株式マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。なお、原則として、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RMグローバル厳選株式マザーファンド

引き続き、国内および海外の金融商品取引市場に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行います。

米国ではインフレ鈍化の兆しがみられ、政策金利のピークアウト、景気軟着陸への期待からグローバル株式市場は上昇を続けていますが、一部では過熱感を指摘する声もあり、欧米主要国で続いた金融引き締めに伴う景気後退への懸念は根強いことから、先行き不安定な動きが予想されます。

そうしたなか、短期的な相場動向には左右されず、独自の競争力評価のフレームワークを駆使してグローバルでの競争に今後も勝ち続ける企業を発掘、投資してまいります。また、地政学リスクを始めとした外部環境の変化を注視しながら、企業の現在および将来の競争力への影響を評価し、必要と判断すればポートフォリオの見直しを実施してまいります。

グローバル厳選株式ファンド（F o F s 用）（適格機関投資家専用）

〇1万口当たりの費用明細

(2023年3月11日～2024年3月11日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	76 (69) (3) (4)	0.607 (0.552) (0.022) (0.033)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	14 (14)	0.112 (0.112)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	3 (3)	0.026 (0.026)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (1) (0)	0.028 (0.021) (0.007) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合計	96	0.773	

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
 (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

〇売買及び取引の状況

(2023年3月11日～2024年3月11日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
RMグローバル厳選株式マザーファンド	千口 3,522,731	千円 7,893,831	千口 1,201,818	千円 2,939,767

〇株式売買比率

(2023年3月11日～2024年3月11日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	RMグローバル厳選株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	27,520,476千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,081,702千円	
(c) 売買高比率(a)÷(b)	1.09	

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

〇利害関係人との取引状況等

(2023年3月11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

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

〇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3月11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

〇自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年3月11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

〇組入資産の明細

(2024年3月11日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	口数	評価額
RMグローバル厳選株式マザーファンド	千口 9,319,884	千口 11,640,797	千口 31,638,523	千円

〇投資信託財産の構成

(2024年3月11日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
RMグローバル厳選株式マザーファンド	千円 31,638,523	% 99.6
コール・ローン等、その他	132,852	0.4
投資信託財産総額	31,771,375	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
 (注) RMグローバル厳選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（28,439,170千円）の投資信託財産総額（32,985,268千円）に対する比率は86.2%です。
 (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝146.82円、1ユーロ＝160.68円、1スイスフラン＝167.39円、1デンマーククローネ＝21.55円、1オーストラリアドル＝97.27円、1香港ドル＝18.77円、1新台湾ドル＝4.6704円。

〇特定資産の価格等の調査

(2023年3月11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月11日現在)

項目	当期末
(A) 資産	31,771,375,204円
コール・ローン等	132,851,301
RMグローバル厳選株式マザーファンド(評価額)	31,638,523,903
(B) 負債	88,351,567
未払信託報酬	86,717,794
未払利息	360
その他未払費用	1,633,413
(C) 純資産総額(A-B)	31,683,023,637
元本	21,267,997,098
次期繰越損益金	10,415,026,539
(D) 受益権総口数	21,267,997,098口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,897円

(注) 当ファンドの期首元本額は16,907,504,995円、期中追加設定元本額は6,459,113,040円、期中一部解約元本額は2,098,620,937円です。
 (注) 当期末の1口当たり純資産額は14,897円です。

〇損益の状況

(2023年3月11日～2024年3月11日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 58,405
支払利息	△ 58,405
(B) 有価証券売買損益	7,993,001,122
売買益	8,532,442,620
売買損	△ 539,441,498
(C) 信託報酬等	△ 148,927,295
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,844,015,422
(E) 前期繰越損益金	773,262,172
(F) 追加信託差損益金	1,797,748,945
(配当等相当額)	(321,664,535)
(売買損益相当額)	(1,476,084,410)
(G) 計(D+E+F)	10,415,026,539
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	10,415,026,539
追加信託差損益金	1,797,748,945
(配当等相当額)	(330,000,816)
(売買損益相当額)	(1,467,748,129)
分配準備積立金	8,617,277,594

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) 計算期末における費用控除後の配当等収益（145,687,552円）、費用控除後の有価証券等損益額（7,698,327,870円）、信託約款に規定する収益調整金（1,797,748,945円）および分配準備積立金（773,262,172円）より分配対象収益は10,415,026,539円（1万口当たり4,897円）ですが、当期に分配した金額はありません。

〇分配金のお知らせ

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

〇お知らせ

該当事項はございません。

R Mグローバル厳選株式マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2023年8月21日）
（2022年8月23日～2023年8月21日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2019年8月28日から無期限です。
運用方針	<p>①主として、日本を含む先進国および新興国の金融商品取引所に上場または店頭登録されている株式*に投資し、信託財産の積極的な成長を目指します。 *上場予定、店頭登録予定を含みます。 *DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。</p> <p>②経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行います。</p> <p>③株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>④組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</p>
主要投資対象	・国内および海外の金融商品取引市場に上場されている株式
主な投資制限	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

リそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース) (参考指数)	株式 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率			
(設定日) 2019年8月28日	10,000	—	110,291.26	—	499
1期(2020年8月20日)	13,576	35.8	128,727.59	16.7	667
2期(2021年8月20日)	19,661	44.8	171,088.18	32.9	950
3期(2022年8月22日)	19,663	0.0	196,029.65	14.6	9,858
4期(2023年8月21日)	22,452	14.2	219,080.47	11.8	21,433

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（米ドルベース）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（米ドルベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を含む先進国および新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース) (参考指数)	株式 組入比率
	円	騰落率			円	騰落率
(期首) 2022年8月22日	19,663	—	196,029.65	98.4
8月末	18,744	△ 4.7	188,986.65	△ 3.6
9月末	17,346	△ 11.8	179,013.11	△ 8.7
10月末	18,218	△ 7.3	193,650.24	△ 1.2
11月末	18,352	△ 6.7	190,567.27	△ 2.8
12月末	17,708	△ 9.9	179,382.93	△ 8.5
2023年1月末	19,309	△ 1.8	187,155.82	△ 4.5
2月末	19,891	1.2	191,828.31	△ 2.1
3月末	19,577	△ 0.4	191,246.74	△ 2.4
4月末	19,687	0.1	195,635.71	△ 0.2
5月末	21,029	6.9	205,153.57	4.7
6月末	22,877	16.3	220,931.12	12.7
7月末	23,024	17.1	224,528.42	14.5
(期末) 2023年8月21日	22,452	14.2	219,080.47	11.8

(注) 騰落率は期首比です。

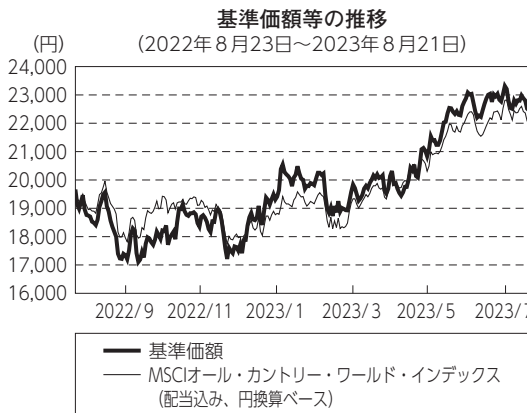
○運用経過

(2022年8月23日～2023年8月21日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

米国ではインフレ鈍化の動きに加え、景気後退が軽微なものにとどまるとの見方が広がったことで、グローバル株式市場は上昇し、当ファンドの基準価額も上昇しました。



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

グローバル株式市況

グローバルの株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、主要国中央銀行（日本除く）による大幅利上げや物価高によるコスト増加懸念などから、企業業績の先行き不透明感が強まり、株式市場は不安定化する場面もみられました。2023年3月には、米国の中堅銀行の破綻などをきっかけに米欧を中心に金融システム不安が強まり、株式市場では売り圧力が強まりました。その後、金融システム不安が小康状態入りし、主要国中央銀行（日本除く）による利上げの最終局面入り意識されたことなどから買い安心感が広がり、株式市場は上昇基調となりましたが、期末にかけては下落しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。米ドルに対して、内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル＝151円を付ける場面もみられました。米国ではインフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）による大幅利上げが急速に進められるなか、国内では日銀による大規模な金融緩和策を維持する姿勢が示されました。ユーロに対して、ECB（欧州中央銀行）が利上げを急速なペースで進めるなか、一時1ユーロ＝159円台まで円安ユーロ高が進行しました。

新興国通貨は、ブラジルやメキシコなどの中南米諸国ではインフレ率に対し

グローバル厳選株式ファンド（F o F s 用）（適格機関投資家専用）

て高利回りの政策金利となっていることから円・米ドルの双方に対して通貨高が進行しました。一方、トルコでは、金融政策の先行きに強い不透明感が残ることから、円・米ドルの双方に対して通貨安が大幅に進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

国内および海外の金融商品取引市場に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行いました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■ エヌビディア（米国）

GPU（画像処理用半導体）の世界最大手企業です。コア技術であるGPUにリソースを集中し、汎用性の高いGPUプラットフォーム（GPUが動作する基盤となる環境）を世の中に広く提供し、自社に有利なビジネス生態系を構築することで競合企業を圧倒してきました。直近の業績をけん引するのはデータセンターやゲーム向けGPUですが、将来的にはメタバース（ネット上に構築された仮想空間）やADAS（先進運転支援システム）での成長が期待されています。直近では生成AI（人工知能）の発展において同社GPUは欠かせないとの認識が広がったことから、株価は大きく上昇しました。

■ キング・スライド・ワークス（台湾）

サーバー向けレールキットの世界大手企業です。技術力とコスト競争力に優位性を持ち、特にサーバーを手前に引く際のスムーズさや安定性は、同社が高い市場シェアを占める要因となっています。また、同社はキッチン向けレールキットも製造しており、加工難易度や装飾性、機能性の向上により、今後さらなる市場シェアの拡大と成長が期待されています。当期は、AI投資拡大への期待に加え、インテル（米国）の大規模投資による需要増加が見込まれたことから、株価は上昇しました。

<マイナス要因>

■ SVBファイナンシャル・グループ（米国）

ハイテクおよびヘルスケア業界に特化した金融サービス企業です。スタートアップ企業や、スタートアップ企業に投資をするベンチャーキャピタルなどを主要顧客に持ち、シリコンバレーの発展とともに成長してきました。しかし、2023年3月に金利上昇を受けた投資債券の値下がりや顧客企業の資金調達悪化等で同社の財務健全性や資金繰りに対する市場の懸念が強まったことから、破綻リスクを考慮し売却しました。

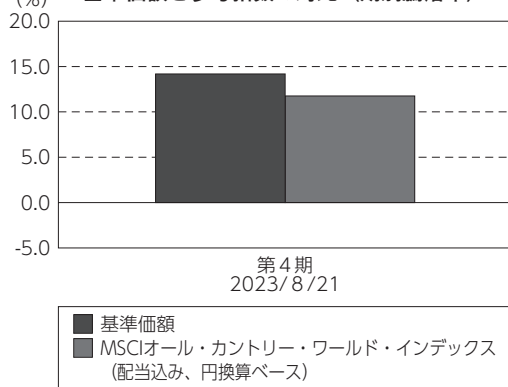
■ エムスリー（日本）

医療従事者向けの情報提供サイト「m3.com」の運営会社です。国内では90%超の医師が、また海外でも多数の医師が当サイトの会員となっています。医師との強い接点を活かして、薬剤を始めとする最新の医療情報を提供する「MR君」など多様なサービスを展開しています。医療現場における様々な非効率性の解消を収益として取り込むとともに、製薬企業のDX（デジタルトランスフォーメーション）化のサポート役としての成長が期待されています。当期は顧客製薬企業の予算圧縮の動きなどが嫌気され株価は軟調に推移しましたが、中長期での成長性に対する見方に変化は無く、継続保有としています。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

米国ではインフレ鈍化の兆しがみられ、政策金利のピークアウト、景気のソフトランディングを意識する動きが目立つ一方で、これまでの金融引き締め長期化で2023年度後半には景気が急速に落ち込むとの見方も根強く残っています。そうしたなか、当ファンドでは国内および海外の金融商品取引市場に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選した投資を継続します。

地政学リスクを始めとした外部環境の変化を注視しながら、企業の現在および将来の競争力への影響を評価し、必要と判断すればポートフォリオの見直しを実施してまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2022年8月23日～2023年8月21日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	35 (35)	0.181 (0.181)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	10 (10)	0.053 (0.053)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)	0.031 (0.028) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合計	51	0.265	
期中の平均基準価額は、19,646円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況 (2022年8月23日～2023年8月21日)

株式		買付		売付	
国	場	株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 591	千円 2,229,653	千株 186	千円 827,817
外国	アメリカ	百株 5,328	千米ドル 73,502	百株 2,030	千米ドル 33,815
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	307	8,380	35	1,924
	フランス	776	2,799	146	564
	オランダ	60	3,431	25	1,519
	スイス	0.47	千スイスフラン 4,852	0.06	千スイスフラン 641
	デンマーク	230	千デンマーククローネ 10,149	556	千デンマーククローネ 27,439
	オーストラリア	656	千オーストラリアドル 3,756	348	千オーストラリアドル 2,295
国	香港	5,084	千香港ドル 38,990	1,719	千香港ドル 14,918
	台湾	5,970 (371)	千新台幣ドル 255,764 ()	9,644	千新台幣ドル 394,614

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

○株式売買比率 (2022年8月23日～2023年8月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	
項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	26,340,518千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,852,694千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.77

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

○利害関係人との取引状況等 (2022年8月23日～2023年8月21日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年8月23日～2023年8月21日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2023年8月21日現在)

国内株式		期首(前期末)		当期末	
銘柄	株数	株数	金額	株数	金額
医薬品 (52.8%)		千株	千円	千株	千円
塩野義製薬	41.6	121.4	764,820		
ペプチドリーム	185.3	382.2	687,386		
電気機器 (23.3%)					
ニデック	31.8	—	—		
キーエンス	5.4	10.8	639,468		
サービス業 (23.9%)					
エムスリー	76.2	231.2	657,417		
合計	株数・金額 340 2,749,091	株数・金額 745 2,749,091	2,749,091	株数・金額 4 12.8%	2,749,091

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル 千円	
DANAHER CORP	75	197	4,953 719,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALT DISNEY CO/THE	209	586	5,045 733,226	メディア・娯楽
ECOLAB INC	131	267	4,790 696,220	素材
AMPHENOL CORP-CL A	300	608	5,182 753,184	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GARTNER INC	83	141	4,642 674,623	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	198	467	4,897 711,793	耐久消費財・アパレル
VISA INC-CLASS A SHARES	98	211	5,028 730,789	金融サービス
VMWARE INC-CLASS A	183	—	—	ソフトウェア・サービス
ABTOMED INC	74	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ADOBE INC	55	97	4,930 716,532	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	82	150	5,284 767,942	ヘルスケア機器・サービス
ANSYS INC	82	151	4,433 644,337	ソフトウェア・サービス
AXON ENTERPRISE INC	—	285	5,704 828,998	資本財
AMAZON.COM INC	181	394	5,257 764,037	一般消費財・サービス流通・小売り
EXPONENT INC	—	529	4,717 685,555	商業・専門サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	96	157	4,491 652,820	ヘルスケア機器・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	95	4,597 668,109	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	126	113	4,933 716,920	半導体・半導体製造装置
SVB FINANCIAL GROUP	57	—	—	銀行
STAAR SURGICAL CO	—	880	3,790 550,943	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 2,036 82,680	株数・金額 5,334 82,680	82,680	12,015,897
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	
HANNOVER RUECK SE	—	235	4,576 723,655	保険
RATIONAL AG	32	69	4,585 725,005	資本財
小計	株数・金額 32 1	株数・金額 304 2	304	1,448,661
(ユーロ…フランス)				
DASSAULT SYSTEMES SE	522	1,152	4,119 651,428	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 522 1	株数・金額 1,152 1	1,152	651,428
(ユーロ…オランダ)				
ASML HOLDING NV	40	74	4,463 705,811	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 40 1	株数・金額 74 1	74	705,811
(スイス)			千スイスフラン	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	—	0.41	4,239 698,865	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 — —	株数・金額 0.41 1	0.41	698,865
(デンマーク)			千デンマーククローネ	
CHR HANSEN HOLDING A/S	325	—	—	—
小計	株数・金額 325 1	株数・金額 — —	—	—
(オーストラリア)			千オーストラリアドル	
WISETECH GLOBAL LTD	616	924	7,766 723,882	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 616 1	株数・金額 924 1	924	723,882
(香港)			千香港ドル	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	1,926	5,291	39,470 732,579	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 1,926 1	株数・金額 5,291 1	5,291	732,579
(台湾)			千新台幣ドル	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,266	2,856	153,938 700,635	半導体・半導体製造装置
KING SLIDE WORKS CO LTD	1,422	1,612	146,047 664,719	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CUB ELECPARTS INC	4,634	—	—	自動車・自動車部品
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	448	—	—	資本財
小計	株数・金額 7,770 4	株数・金額 4,468 2	299,985	1,365,354
合計	株数・金額 13,271 26	株数・金額 17,549 26	17,549	18,342,478

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

グローバル厳選株式ファンド（F o F s 用）（適格機関投資家専用）

○投資信託財産の構成 (2023年8月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株 式	21,091,570 千円	98.4 %
コール・ローン等、その他	344,879	1.6
投資信託財産総額	21,436,449	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
 (注) 当期末における外貨建純資産（18,493,882千円）の投資信託財産総額（21,436,449千円）に対する比率は86.3%です。
 (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=145.33円、1ユーロ=158.12円、1スイスフラン=164.85円、1デンマーククローネ=21.22円、1オーストラリアドル=93.20円、1香港ドル=18.56円、1新台幣ドル=4.5514円。

○特定資産の価格等の調査 (2022年8月23日～2023年8月21日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年8月21日現在)

項目	当 期 末
(A) 資産	21,436,449,935 円
コール・ローン等	343,636,546
株式(評価額)	21,091,570,707
未取配当金	1,242,682
(B) 負債	3,259,824
未払解約金	3,259,300
未払利息	524
(C) 純資産総額(A-B)	21,433,190,111
元本	9,546,290,666
次期繰越損益金	11,886,899,445
(D) 受益権総口数	9,546,290,666口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,452円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,013,697,771円、期中追加設定元本額は5,324,074,203円、期中一部解約元本額は791,481,308円です。
 (注) 2023年8月21日現在の元本の内訳は以下の通りです。
 ・グローバル厳選株式ファンド（F o F s 用）（適格機関投資家専用） 9,176,706,586円
 ・りそなグローバル厳選株式ファンド（適格機関投資家専用） 296,700,962円
 ・りそな つみたてグローバル株式アクティブファンド 71,987,532円
 ・グローバル株式厳選ファンド 895,586円
 (注) 当期末の1口当たり純資産額は2,2452円です。

○損益の状況 (2022年8月23日～2023年8月21日)

項目	当 期
(A) 配当等収益	107,364,959 円
受取配当金	106,725,729
受取利息	880,439
その他収益金	2,480
支払利息	△ 243,689
(B) 有価証券売買損益	2,787,072,715
売買益	4,605,106,066
売買損	△ 1,818,033,351
(C) 保管費用等	△ 4,601,562
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,889,836,112
(E) 前期繰越損益金	4,844,491,928
(F) 追加信託差損益金	5,001,438,897
(G) 解約差損益金	△ 848,867,492
(H) 計(D+E+F+G)	11,886,899,445
次期繰越損益金(H)	11,886,899,445

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式		
信託期間	2023年1月17日から無期限です。		
運用方針	アムンディ・米国大型株コア戦略マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の株式に投資を行うことにより、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。		
主要運用対象	アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド（適格機関投資家専用）	アムンディ・米国大型株コア戦略マザーファンド	
	アムンディ・米国大型株コア戦略マザーファンド	米国の株式	
組入制限	アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。	
	アムンディ・米国大型株コア戦略マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。	
分配方針	毎決算時（年1回、原則毎年3月25日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準および市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。		

Amundi

ASSET MANAGEMENT
アムンディ アセットマネジメント

アムンディ・米国大型株 コア戦略ファンド （適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第1期（決算日 2024年3月25日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに期中の運用状況についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願ひ申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号
お客様サポートライン：050-4561-2500
受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで
ホームページアドレス：https://www.amundi.co.jp/
＜ 3495870・3538405 ＞

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配額)			S&P500(配当込み、円換算ベース) (ベンチマーク)	株式組入率 騰落率	純資産総額
	円	円	%			
(設定日) 2023年1月17日	10,000	—	—	10,000	—	2,900
1期(2024年3月25日)	15,937	0	59.4	15,704	57.0	138,432

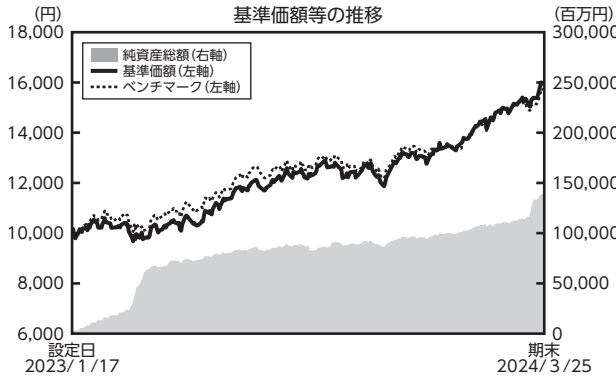
- (注1) 設定日の基準価額は設定時の価額（10,000円）とし、ベンチマークについては設定日の前日を10,000として指数化しています。純資産総額は設定元本を表示しています。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は実質組入比率を記載しています。以下同じ。
- (注3) ベンチマークは、S&P500（配当込み、円換算ベース）です。S&P500は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これの使用ライセンスがアムンディに付与されています。S&Pは、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S&P」）の商標です。Dow Jones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、アムンディへの一定の目的でサブライセンスされています。ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P、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、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。以下同じ。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S&P500(配当込み、円換算ベース) (ベンチマーク)	株式組入率	
	騰落率	%		騰落率	%
(設定日) 2023年1月17日	10,000	—	10,000	—	—
1月末	10,115	1.2	10,250	2.5	96.5
2月末	10,282	2.8	10,628	6.3	96.2
3月末	10,250	2.5	10,601	6.0	97.8
4月末	10,350	3.5	10,878	8.8	97.0
5月末	11,123	11.2	11,542	15.4	96.7
6月末	11,990	19.9	12,529	25.3	98.0
7月末	12,340	23.4	12,705	27.0	97.8
8月末	12,693	26.9	12,997	30.0	98.0
9月末	12,429	24.3	12,675	26.8	97.3
10月末	11,994	19.9	12,286	22.9	96.8
11月末	12,978	29.8	13,215	32.1	97.9
12月末	13,477	34.8	13,409	34.1	97.6
2024年1月末	14,548	45.5	14,372	43.7	96.7
2月末	15,114	51.1	15,122	51.2	97.8
(期末) 2024年3月25日	15,937	59.4	15,704	57.0	96.7

- (注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額（10,000円）です。
(注2) 騰落率は設定日比です。

【基準価額等の推移】



設定日	10,000円
第1期末	15,937円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	59.4%

- (注1) ベンチマーク（ファンド運用を行うにあたって運用成果の目標基準とする指数）は、S&P500（配当込み、円換算ベース）です。
(注2) ベンチマークは、設定日（2023年1月17日）前日を10,000として指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- 2023年11月以降当期末まで、情報技術やコミュニケーション・サービス、一般消費財・サービスなどの大型成長株を中心に米国株式が大きく上昇したこと
- 2023年5月以降当期末まで、情報技術、ヘルスケア、素材などのセクターにおいて、銘柄選択が奏功したこと
- 当期中から2023年11月半ばまで円安・米ドル高傾向が続いたこと

下落要因

- 2023年8月から10月末まで、米国株式が軟調に推移したこと
- 2023年2月から5月にかけて、金融セクターが軟調に推移し、組入れている地方銀行を中心に銘柄選択も足かせとなったこと
- 2023年11月半ばから12月末にかけて、一時的に円高・米ドル安となったこと

アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド（適格機関投資家専用）

【投資環境】

<米国株式市場>

当期の米国株式市場は、地方銀行の破綻や高金利の長期化観測などが逆風となつて一時的に調整する場面もありましたが、景気拡大が持続するなか、好業績の大型成長株を中心に上昇傾向を保ち、当期後半には最高値を大きく更新しました。

米国では2023年3月に、それまでの金利上昇の悪影響を大きく受けたいくつかの地方銀行が破綻し、金融や不動産のほか、景気敏感セクターの一部にも打撃がおよびましたが、大型成長株の上昇が市場を支えました。4月以降は長期金利が上昇に転じたことが逆風となりましたが、情報技術、コミュニケーション・サービス、一般消費財・サービスは好業績の大型成長株を中心に7月まで続伸しました。8月に入ると、米国の信用格付けの引き下げなどをきっかけに長期金利の上昇が加速したうえ、中国景気変動の影響、根強いインフレ圧力、中東での地政学的リスクなどが警戒されて調整局面となり、これが10月末まで続きました。しかし、11月に入って利上げ打ち止めへの確信が急激に高まり、長期金利が下落に転じると、物色対象の広がりとともに株価も反発しました。長期金利は年明け後に上昇に転じましたが、景気の先行きや企業業績に対する安心感から株価は続伸し、最高値を更新して当期末を迎えました。

<為替市場>

当期初の為替市場では、米国の利上げ幅縮小観測を背景に、1米ドル130円前後まで円高が進んでいました。その後、底堅い景気指標を受けて、FRB（米連邦準備理事会）が利上げ幅を圧縮しながらも引き締めを継続した一方、日銀が金融緩和を維持したために当期前半は円安・米ドル高基調となりました。FRBは7月を最後に利上げを停止しましたが、高金利が長引く可能性を織り込んで米ドル高が続き、11月には1米ドル151円台を記録しました。その後、米国の早期利下げ期待が強まった一方で、日銀のマイナス金利解除が意識され、12月末には141円台まで戻しましたが、年明け後は米国の早期利下げ期待が剥落したことで再び米ドル高となり、1米ドル151円台で当期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

<当ファンド>

当ファンドは、「アムンディ・米国大型株コア戦略マザーファンド」受益証券を主要投資対象とし、マザーファンドへの投資を通じて、主に米国の株式へ実質的に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指してアクティブ運用を行いました。当期においても、運用の基本方針に基づきマザーファンドの組入比率は高位を維持しました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

<アムンディ・米国大型株コア戦略マザーファンド>

当ファンドは、競争環境、財務健全性、ESGなどの観点から、長期的に持続可能なビジネスモデルを有する質の高い企業を選別したうえで、株価の上値余地と下落リスクのバランスの良好なタイミングをとらえて投資を行いました。2023年1月の設定後、速やかに40銘柄あまりのポートフォリオを構築し、以後はバリュエーションと業績見通しなどの変化に対応して銘柄入れ替えと組入比率の調整を行いました。銘柄選択の結果として期を通じて情報技術と金融の高い組入比率を保ちました。ヘルスケアは5月以降比率を落とした一方、素材の比率が上昇しました。通期では円安効果に加え、AI（人工知能）関連の材料が評価されたエスビディア、マイクロソフト、アルファベット、インフラ投資関連のマーチン・マリエッタ・マテリアルズ、肥満症治療薬関連のイーライリリーなどが基準価額の上昇に大きく寄与しました。香料・風味料のインターナショナル・フレーバー&フレグランス、化粧品のエスティローダー、動物用医薬品のエランコ・アニマル・ヘルスなど、当初の期待が外れて安値での全売却を余儀なくされた銘柄もありましたが、全体としては市場環境に沿った銘柄選択が奏功しました。

（アムンディ・アセットマネジメント・US・インク）

【ベンチマークとの差異】

当期の基準価額の騰落率は+59.4%と、ベンチマーク（S&P500（配当込み、円換算ベース））の騰落率（+57.0%）を2.3%上回る結果となりました。

プラス要因：マザーファンドにおいて、情報技術やヘルスケアを中心とした銘柄選択および公益事業の組入れゼロなどのセクター配分が奏功したこと

マイナス要因：マザーファンドにおけるコミュニケーション・サービスや金融を中心とした銘柄選択、ベビーファンドの設定解約による入出金とマザーファンドにおける株式売買のタイミングがずれることによる現金保有効果、およびベビーファンドにおける信託報酬などの費用負担など

【分配金】

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

【今後の運用方針】

<当ファンド>

引き続き「アムンディ・米国大型株コア戦略マザーファンド」受益証券への組入れを高位に維持することにより、実質的に米国の株式に投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を目指してアクティブ運用を行います。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

<アムンディ・米国大型株コア戦略マザーファンド>

足元の米国景気は緩やかな減速局面にありますが、早期の利下げが必要となるほど勢いを失ってはいないとみています。株式市場では大型成長株と景気敏感株のバリュエーション格差が依然として大きく、一時的な景気減速後の回復を見据えて、素材や銀行など景気感応度の高い業種から、AI関連などのグロース銘柄およびディフェンシブな銘柄まで、バリュエーションに留意してバランスよく配分したポートフォリオを維持する方針です。

（アムンディ・アセットマネジメント・US・インク）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第1期 (2023年1月17日 ～2024年3月25日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	76円	0.628%	信託報酬＝期中の平均基準価額× 信託報酬率
（投信会社）	(71)	(0.589)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(2)	(0.013)	交付運用報告書等各種書類の送 付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.026)	運用財産の管理、投信会社からの 指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	8	0.064	売買委託手数料＝期中の売買委託 手数料÷期中の平均受益権口数
（株 式）	(8)	(0.064)	有価証券等の売買の際、売買仲介 人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	0	0.001	有価証券取引税＝期中の有価証券 取引税÷期中の平均受益権口数
（株 式）	(0)	(0.001)	有価証券の取引の都度発生する取 引に関する税金
(d) その他費用	2	0.017	その他費用＝期中のその他費用÷ 期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.012)	海外における保管銀行等に支払う 有価証券等の保管及び資金の送 金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監 査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.001)	信託財産に関する租税、信託事務 の処理に要する諸費用等
合 計	86	0.710	

期中の平均基準価額は12,120円です。

（注1）費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

（注2）消費税は報告日の税率を採用しています。

（注3）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注4）売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

（注5）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■ 売買及び取引の状況（2023年1月17日から2024年3月25日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アムンディ・米国大型株コア戦略マザーファンド	87,736,211	96,741,250	3,604,613	4,500,000

（注）単位未満は切捨てです。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期	
	アムンディ・米国大型株コア戦略マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	197,230,752千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	76,304,713千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	2.58	

（注1）単位未満は切捨てです。

（注2）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド（適格機関投資家専用）

■利害関係人との取引状況等（2023年1月17日から2024年3月25日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。
 (注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2024年3月25日現在）

親投資信託残高

銘柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
アムンディ・米国大型株コア戦略マザーファンド	84,131,597 千口	136,520,342 千円

(注1) 単位未満は切捨てです。
 (注2) アムンディ・米国大型株コア戦略マザーファンド全体の受益権口数は、当期末84,131,597千口です。

■投資信託財産の構成（2024年3月25日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
アムンディ・米国大型株コア戦略マザーファンド	136,520,342 千円	98.4 %
コール・ローン等、その他	2,272,929	1.6
投資信託財産総額	138,793,271	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	138,793,271,860円
コール・ローン等	2,272,928,460
アムンディ・米国大型株コア戦略マザーファンド(評価額)	136,520,342,778
未 収 利 息	622
(B) 負 債	360,287,492
未 払 信 託 報 酬	356,787,492
そ の 他 未 払 費 用	3,500,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	138,432,984,368
元 本	86,863,546,579
次 期 繰 越 損 益 金	51,569,437,789
(D) 受 益 当 権 総 口 数	86,863,546,579口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	15,937円

(注記事項)
 期首元本額 2,900,000,000円
 期中追加設定元本額 92,235,709,405円
 期中一部解約元本額 8,272,162,826円

■損益の状況

当期（自2023年1月17日 至2024年3月25日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,060,432円
受 取 利 息	1,519
支 払 利 息	△ 1,061,951
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	42,192,400,284
売 買 益	44,265,800,789
売 買 損	△ 2,073,400,505
(C) 信 託 報 酬 等	△ 503,320,959
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	41,688,018,893
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,881,418,896
(配 当 等 相 当 額)	(△ 530,048)
(売 買 損 益 相 当 額)	(9,881,948,944)
(F) 計 (D + E)	51,569,437,789
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	51,569,437,789
追 加 信 託 差 損 益 金	9,881,418,896
(配 当 等 相 当 額)	(66,585,820)
(売 買 損 益 相 当 額)	(9,814,833,076)
分 配 準 備 積 立 金	41,688,018,893

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注3) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

アムンディ・米国大型株コア戦略マザーファンド

運用報告書

《第1期》

決算日：2024年3月25日

（計算期間：2023年1月17日～2024年3月25日）

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

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国の株式を主要投資対象とし、アクティブ運用を行うことを基本とするものとします。投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。運用にあたっては、アムンディ・アセットマネジメント・US・インクに運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	米国の株式
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		S&P500(配当込み、円換算ベース)		株式組入率	純資産総額
	期	中	期	中		
(設定日)	円	%	円	%	%	百万円
2023年1月17日	10,000	—	10,000	—	—	2,870
1期(2024年3月25日)	16,227	62.3	15,704	57.0	98.0	136,520

(注1) 設定日の基準価額は設定時の価額(10,000円)とし、ベンチマークについては設定日の前日を10,000として指数化しています。純資産総額は設定元本を表示しています。

(注2) ベンチマークは、S&P500(配当込み、円換算ベース)です。S&P500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アムンディに付与されています。S&Pは、S&P Global, Inc.またはその関連会社(「S&P」)の商標です。Dow Jones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、アムンディへ一定の目的でサブライセンスされています。ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P、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、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。以下同じ。

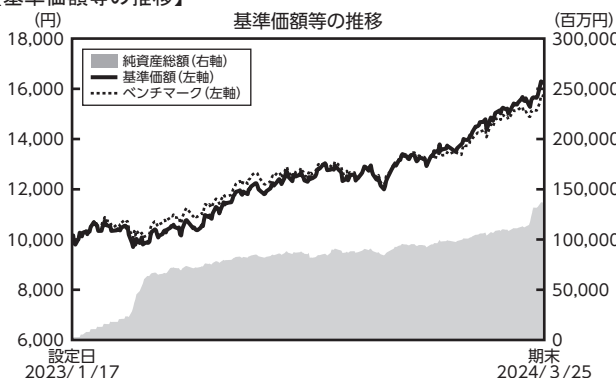
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S&P500(配当込み、円換算ベース)		株式組入率	
	円	%	円	%	%	%
(設定日)	10,000	—	10,000	—	—	—
2023年1月17日	10,000	—	10,000	—	—	—
1月末	10,212	2.1	10,250	2.5	97.8	97.8
2月末	10,415	4.2	10,628	6.3	97.8	97.8
3月末	10,306	3.1	10,601	6.0	98.7	98.7
4月末	10,417	4.2	10,878	8.8	98.2	98.2
5月末	11,212	12.1	11,542	15.4	98.5	98.5
6月末	12,103	21.0	12,529	25.3	99.3	99.3
7月末	12,465	24.7	12,705	27.0	98.9	98.9
8月末	12,831	28.3	12,997	30.0	99.2	99.2
9月末	12,568	25.7	12,675	26.8	98.6	98.6
10月末	12,124	21.2	12,286	22.9	99.1	99.1
11月末	13,150	31.5	13,215	32.1	99.3	99.3
12月末	13,670	36.7	13,409	34.1	98.9	98.9
2024年1月末	14,785	47.9	14,372	43.7	98.7	98.7
2月末	15,372	53.7	15,122	51.2	99.2	99.2
(期末)	16,227	62.3	15,704	57.0	98.0	98.0
2024年3月25日	16,227	62.3	15,704	57.0	98.0	98.0

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額(10,000円)です。

(注2) 騰落率は設定日比です。

【基準価額等の推移】



設定日	10,000円
第1期末	16,227円
騰落率	62.3%

(注1) ベンチマーク(ファンド運用を行うにあたって運用成果の目標基準とする指数)は、S&P500(配当込み、円換算ベース)です。
(注2) ベンチマークは、設定日(2023年1月17日)前日を10,000として指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- 2023年11月以降当期末まで、情報技術やコミュニケーション・サービス、一般消費財・サービスなどの大型成長株を中心に米国株式が大きく上昇したこと
- 2023年5月以降当期末まで、情報技術、ヘルスケア、素材などのセクターにおいて、銘柄選択が奏功したこと
- 当期初から2023年11月半ばまで円安・米ドル高傾向が続いたこと

下落要因

- 2023年8月から10月末まで、米国株式が軟調に推移したこと
- 2023年2月から5月にかけて、金融セクターが軟調に推移し、組入れている地方銀行を中心に銘柄選択も足かせとなったこと
- 2023年11月半ばから12月末にかけて、一時的に円高・米ドル安となったこと

【投資環境】

<米国株式市場>

当期の米国株式市場は、地方銀行の破綻や高金利の長期化観測などが逆風となつて一時的に調整する場面もありましたが、景気拡大が持続するなか、好業績の大型成長株を中心に上昇傾向を保ち、当期後半には最高値を大きく更新しました。

米国では2023年3月に、それまでの金利上昇の悪影響を大きく受けたいくつかの地方銀行が破綻し、金融や不動産のほか、景気敏感セクターの一部にも打撃がおよびましたが、大型成長株の上昇が市場を支えました。4月以降は長期金利が上昇に転じたことが逆風となりましたが、情報技術、コミュニケーション・サービス、一般消費財・サービスは好業績の大型成長株を中心に7月まで続伸しました。8月に入ると、米国の信用格付けの引き下げなどをきっかけに長期金利の上昇が加速したうえ、中国景気変動の影響、根強いインフレ圧力、中東での地政学的リスクなどが警戒されて調整局面となり、これが10月末まで続きました。しかし、11月に入って利上げ打ち止めへの確信が急激に高まり、長期金利が下落に転じると、物色対象の広がりとともに株価も反発しました。長期金利は年明け後に上昇に転じましたが、景気の先行きや企業業績に対する安心感から株価は続伸し、最高値を更新して当期末を迎えました。

＜為替市場＞

当期初の為替市場では、米国の利上げ幅縮小観測を背景に、1米ドル130円前後まで円高が進んでいました。その後、底堅い景気指標を受けて、FRB（米連邦準備理事会）が利上げ幅を圧縮しながらも引き締めを継続した一方、日銀が金融緩和を維持したために当期前半は円安・米ドル高基調となりました。FRBは7月を最後に利上げを停止しましたが、高金利が長引く可能性を織り込んで米ドル高が続き、11月には1米ドル151円台を記録しました。その後、米国の早期利下げ期待が強まった一方で、日銀のマイナス金利解除が意識され、12月末には141円台まで戻しましたが、年明け後は米国の早期利下げ期待が剥落したことで再び米ドル高となり、1米ドル151円台で当期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

当ファンドは、競争環境、財務健全性、ESGなどの観点から、長期的に持続可能なビジネスモデルを有する質の高い企業を選別したうえで、株価の上値余地と下落リスクのバランスの良好なタイミングをとらえて投資を行いました。2023年1月の設定後、速やかに40銘柄あまりのポートフォリオを構築し、以後はバリュエーションと業績見通しなどの変化に対応して銘柄入れ替えと組入比率の調整を行いました。銘柄選択の結果として期を通じて情報技術と金融の高い組入比率を保ちました。ヘルスケアは5月以降比率を落とした一方、素材の比率が上昇しました。通期では円安効果に加え、AI（人工知能）関連の材料が評価されたエヌビディア、マイクロソフト、アルファベット、インフラ投資関連のマーチン・マリエッタ・マテリアルズ、肥満症治療薬関連のインテリオンなどが基準価額の上昇に大きく寄与しました。香料・風味料のインターナショナル・フレーバー&フレグランス、化粧品のエスティローダー、動物用医薬品のエランコ・アニマル・ヘルスなど、当初の期待が外れて安値での全売却を余儀なくされた銘柄もありましたが、全体としては市場環境に沿った銘柄選択が奏功しました。

（アムンディ・アセットマネジメント・US・インク）

【ベンチマークとの差異】

当期の基準価額の騰落率は+62.3%と、ベンチマーク（S&P500（配当込み、円換算ベース））の騰落率（+57.0%）を5.2%上回る結果となりました。

プラス要因：情報技術やヘルスケアを中心とした銘柄選択および公益事業の組入れゼロなどのセクター配分が奏功したこと

マイナス要因：コミュニケーション・サービスや金融を中心とした銘柄選択、設定解約による入出金と株式売上のタイミングがずれることによる現金保有効果など

【今後の運用方針】

足元の米国景気は緩やかな減速局面にありますが、早期の利下げが必要となるほど勢いを失ってはいないとみています。株式市場では大型成長株と景気敏感株のバリュエーション格差が依然として大きく、一時的な景気減速後の回復を見据えて、素材や銀行など景気感応度の高い業種から、AI関連などのグロース銘柄およびディフェンシブな銘柄まで、バリュエーションに留意してバランスよく配分したポートフォリオを維持する方針です。

（アムンディ・アセットマネジメント・US・インク）

■主要な売買銘柄（2023年1月17日から2024年3月25日まで）

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	427	7,039,805	16,463	NVIDIA(アメリカ)	45	3,718,698	81,954	MICROSOFT(アメリカ)	163	6,935,729	42,294	ADOBE INC(アメリカ)	44	3,320,240	75,155
CHEVRON(アメリカ)	275	6,125,662	22,195	ELI LILLY & CO(アメリカ)	41	2,933,100	70,258	APPLE INC(アメリカ)	269	6,011,340	22,298	ANALOG DEVICES INC(アメリカ)	96	2,553,914	26,470
NVIDIA(アメリカ)	102	5,557,413	54,351	ADVD.MICRO DEVC.(アメリカ)	142	2,265,643	15,918	TRUIST FINANCIAL CORP(アメリカ)	1,145	5,489,321	4,793	ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	111	2,210,292	19,813
CITIZENS FINANCIAL GROUP(アメリカ)	1,093	4,835,984	4,422	COSTCO WHOLESALE(アメリカ)	24	2,182,271	87,977	MARTIN MARIETTA MATERIALS(アメリカ)	78	4,155,043	52,623	NIKE 'B'(アメリカ)	114	1,737,848	15,224
FREEMPORT-MCMORAN INC(アメリカ)	764	4,108,685	5,372	MSCI INC(アメリカ)	21	1,733,220	80,637	AMAZON.COM(アメリカ)	232	4,063,112	17,461	KLA CORP(アメリカ)	24	1,602,968	64,950

(注1) 金額は受渡し代金です。
 (注2) 金額の単位未満は切捨てです。
 (注3) 金額は、外貨額を約定日の属する月の月末（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により邦貨換算したものです。

■利害関係人との取引状況等（2023年1月17日から2024年3月25日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。
 (注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■1万口当たりの費用明細

項目	第1期 (2023年1月17日 ～2024年3月25日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	8円 (8)	0.065% (0.065)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	0 (0)	0.001 (0.001)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	9	0.078	

期中の平均基準価額は12,259円です。
 (注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■売買及び取引の状況（2023年1月17日から2024年3月25日まで）

国	株 式	買		付		売		付	
		株数	金額	株数	金額	株数	金額	株数	金額
外 国	ア メ リ カ	百株 100,418 (115)	千米ドル 1,031,550 (1,013)	百株 29,931 (-)	千米ドル 361,503 (1,013)				

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	197,230,752千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	76,304,713千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	2.58

(注1) 単位未満は切捨てです。
 (注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
 (注3) 金額は、外貨建金額を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2024年3月25日現在）

外国株式

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	千米ドル	千円	
INTERNATIONAL BUS. MACH.	944	18,023	2,729,298	ソフトウェア・サービス
ADVD.MICRO DEVC.	682	12,263	1,857,135	半導体・半導体製造装置
AIR PRDS.& CHEMS.	96	2,293	347,302	素材
TECK RESOURCES LIMITED-CL B	4,124	17,984	2,723,336	素材
CATERPILLAR	753	26,997	4,088,239	資本財
DANAHER CORP	490	12,492	1,891,752	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FREEMPORT-MCMORAN INC	7,062	31,851	4,823,295	素材
GOLDMAN SACHS GP.	438	17,824	2,699,150	金融サービス
HOME DEPOT	453	17,707	2,681,430	一般消費財・サービス流通・小売り
ELI LILLY & CO	127	9,791	1,482,707	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARTIN MARIETTA MATERIALS	723	43,938	6,653,605	素材
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	1,131	14,574	2,206,953	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
US BANCORP	5,088	22,180	3,358,741	銀行
ROCKWELL AUTOMATION	187	5,356	811,170	資本財
CHEVRON	2,365	36,581	5,539,477	エネルギー
VULCAN MATERIALS	278	7,647	1,158,020	素材
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	1,007	10,676	1,616,803	メディア・娯楽
VISA INC	795	22,540	3,413,252	金融サービス
ACCENTURE PLC	425	14,349	2,172,942	ソフトウェア・サービス
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	3,217	24,883	3,768,166	生活必需品流通・小売り
UBER TECHNOLOGIES INC	1,169	9,382	1,420,779	運輸
TRUIST FINANCIAL CORP	9,174	34,579	5,236,410	銀行
RTX CORP	730	6,979	1,056,859	資本財
ARISTA NETWORKS INC	619	18,968	2,872,465	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VERALTO CORP	1,206	10,789	1,633,922	商業・専門サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	9,386	32,994	4,996,372	銀行
PLANET FITNESS INC - CL A	2,168	12,989	1,966,981	消費者サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
AMAZON.COM	2,017	36,090	5,465,199	一般消費財・サービス流通・小売り
APPLE INC	2,374	40,914	6,195,646	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELECTRONIC ARTS INC	1,169	15,395	2,331,375	メディア・娯楽
NVIDIA	568	53,626	8,120,716	半導体・半導体製造装置
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	172	2,922	442,528	金融サービス
KLA CORP	261	18,566	2,811,590	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH	127	12,499	1,892,801	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES	830	9,047	1,369,989	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT	1,418	60,801	9,207,146	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE	139	10,237	1,550,335	生活必需品流通・小売り
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	229	22,180	3,358,830	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	657	27,322	4,137,521	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CME GROUP INC	820	17,595	2,664,541	金融サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	148	4,244	642,807	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	3,160	47,650	7,215,769	メディア・娯楽
(アメリカ・・・OTC US市場)				
ABB LTD-SPON ADR	1,656	7,859	1,190,103	資本財
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	70,602 43	883,599 -	133,803,479 <98.0%>

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

(注2) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 単位未満は切捨てです。

■投資信託財産の構成（2024年3月25日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 133,803,479	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,070,749	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	137,874,228	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨てです。

(注2) 当期末における外貨建純資産（136,519,980千円）の投資信託財産総額（137,874,228千円）に対する比率は99.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年3月25日現在における邦貨換算レートは、1米ドル=151.43円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	137,874,228,690円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,443,569,610
株 式(評価額)	133,803,479,945
未 収 入 金	1,573,531,864
未 収 配 当 金	53,647,271
(B) 負 債	1,353,737,825
未 払 金	1,353,737,825
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	136,520,490,865
元 本	84,131,597,201
次 期 繰 越 損 益 金	52,388,893,664
(D) 受 益 権 総 口 数	84,131,597,201口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	16,227円

(注記事項)

期首元本額	2,870,000,000円
期中追加設定元本額	84,866,211,107円
期中一部解約元本額	3,604,613,906円
(当期末元本の内訳)	
アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド（適格機関投資家専用）	84,131,597,201円

■損益の状況

当期（自2023年1月17日 至2024年3月25日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,377,368,740円
受 取 配 当 金	1,353,659,847
受 取 利 息	24,355,579
支 払 利 息	△ 646,686
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	42,911,344,490
売 買 益	45,075,208,180
売 買 損	△ 2,163,863,690
(C) そ の 他 費 用 等	△ 9,472,365
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	44,279,240,865
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,005,038,893
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 895,386,094
(G) 計 (D+E+F)	52,388,893,664
次 期 繰 越 損 益 金(G)	52,388,893,664

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (F) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略 (FOFs用) (適格機関投資家専用)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	無期限 (設定日: 2023年12月20日)	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略マザーファンドの受益証券
	ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド	イ. 日本を除く世界の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。またDR (預託証券) を含みます。) 〇. 日本を除く世界の金融商品取引所上場および店頭登録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 (上場予定および店頭登録予定を含みます。)
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの実質株式組入上限比率	
	マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0610620240514◇

運用報告書 (全体版) 第1期

(決算日 2024年5月14日)

(作成対象期間 2023年12月20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/ニューメリック 外国株式戦略 (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/>

<6106>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)	株式組入比率	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配)	税引後配当	期中騰落率					
1期末(2024年5月14日)	円 11,968	円 0	% 19.7	11,857	% 94.6	% -	% 2.9	百万円 29,226

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI コクサイ指数 (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 コクサイ指数 (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。

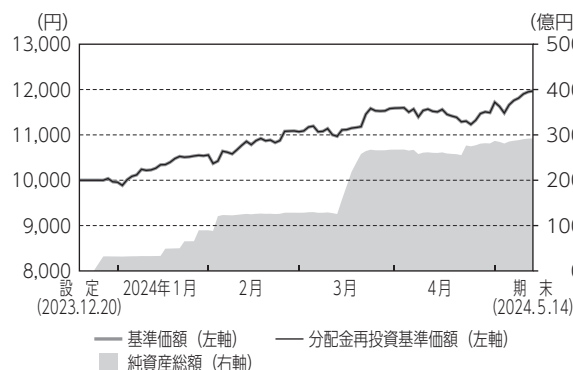
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



*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

設定時: 10,000円

期末: 11,968円 (分配金0円)

騰落率: 19.7% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

海外株式市況が上昇したことや、米ドルなどが対円で上昇 (円安) したことなど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。

年 月 日	基準価額		MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)2023年12月20日	10,000	—	10,000	—	—	—	—
12月末	9,956	△ 0.4	9,913	△ 0.9	94.9	—	2.4
2024年 1 月末	10,556	5.6	10,506	5.1	94.8	—	2.5
2 月末	11,070	10.7	11,014	10.1	93.9	—	3.0
3 月末	11,590	15.9	11,474	14.7	95.3	—	3.1
4 月末	11,720	17.2	11,623	16.2	94.6	—	2.8
(期末)2024年 5 月14日	11,968	19.7	11,857	18.6	94.6	—	2.9

(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

(2023.12.20～2024.5.14)

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、欧米でインフレ率の鈍化傾向が継続したことやAI（人工知能）関連の半導体関連企業が良好な決算を発表したこと、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、上昇しました。2024年4月上旬から中旬にかけては、米国の利下げ開始の後ずれ観測や半導体関連企業の予想を下回る決算発表、中東情勢への懸念が高まったことを受けてやや反落しましたが、4月下旬以降は、半導体関連企業株の買い戻しや中東情勢への懸念の後退を背景に、再び上昇しました。

為替相場

米ドル対円為替相場は上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、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、円安米ドル高基調で推移しました。その後は、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円高に転じる局面もあったものの、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。

ポートフォリオについて

(2023.12.20～2024.5.14)

当ファンド

「ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド」の受益証券に投資しました。

ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド

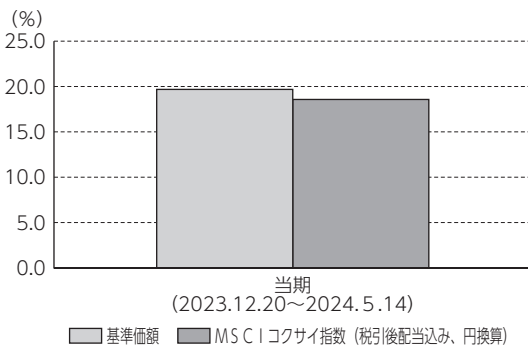
主として、日本を除く世界の株式等に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行いました。運用にあたっては、バリュエーションやモメンタム等のファクターに基づくニューメリック・インベスターズ・エルエルシーの独自モデルを活用し、ポートフォリオを構築しました。外貨建資産の運用にあたっては、ニューメリック・インベスターズ・エルエルシーに運用の指図にかかわる権限を委託しております。

株式等の組入比率は、高位を維持しました。業種別では、情報技術や金融、ヘルスケア、国別では、米国や英国の組入比率を高位としました。個別銘柄では、ソフトウェア会社のMICROSOFT CORP（米国）、IT会社のAPPLE INC（米国）、3次元グラフィックスプロセッサと関連ソフトウェアの設計・開発・販売会社のNVIDIA CORP（米国）などを組入上位としました。

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20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)	1,968

(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／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド

主として、日本を除く世界の株式等に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。運用にあたっては、バリュエーションやモメンタム等のファクターに基づくニューメリック・インベスターズ・エルエルシーの独自モデルを活用し、ポートフォリオを構築します。外貨建資産の運用にあたっては、ニューメリック・インベスターズ・エルエルシーに運用の指図にかかわる権限を委託します。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.12.20~2024.5.14)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	37円	0.341%	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10,967円です。
(投信会社)	(36)	(0.331)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(0)	(0.002)	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)	(1)	(0.007)	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	2	0.019	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(2)	(0.018)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	10	0.090	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
(株式)	(10)	(0.088)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
その他費用	2	0.017	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	51	0.466	

(注1) 当作成期中の費用(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20日から2024年5月14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/ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド	24,818,517	26,874,097	703,433	813,900

(注) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	当期末	
	口数	評価額
ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド	千口 24,115,084	千円 29,140,668

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年12月20日から2024年5月14日まで)

項目	当期	
	ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	49,402,968千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,238,779千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	3.24	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社(自社)による当ファンドの設定・解約および保有状況

設定時保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

(注1) 金額は元本ベース。
 (注2) 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
ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド	千円 29,140,668	% 99.5
コール・ローン等、その他	139,816	0.5
投資信託財産総額	29,280,484	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オーストラリア・ドル=103.26円、1香港ドル=20.01円、1シンガポール・ドル=115.52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ノルウェー・クローネ=14.47円、1スウェーデン・クローネ=14.42円、1ユーロ=168.67円です。
 (注3) ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(28,891,583千円)の投資信託財産総額(29,719,167千円)に対する比率は、97.2%です。

■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
(A) 資産	29,280,484,441円
コール・ローン等	85,716,345
ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド(評価額)	29,140,668,096
未収入金	54,100,000
(B) 負債	54,203,450
未払信託報酬	53,854,260
その他未払費用	349,190
(C) 純資産総額(A - B)	29,226,280,991
元本	24,420,113,689
次期繰越損益金	4,806,167,302
(D) 受益権総口数	24,420,113,689口
1万口当り基準価額(C / D)	11,968円

*期首における元本額は1,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は25,164,212,040円、同解約元本額は745,098,351円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,968円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月20日 至2024年5月14日

項目	当 期
(A) 配当等収益	9,555円
受取利息	10,027
支払利息	△ 472
(B) 有価証券売買損益	3,021,840,109
売買益	3,080,468,055
売買損	△ 58,627,946
(C) 信託報酬等	△ 54,203,450
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,967,646,214
(E) 追加信託差損益金	1,838,521,088
(配当等相当額)	(△ 1,742)
(売買損益相当額)	(1,838,522,830)
(F) 合計(D + E)	4,806,167,302
次期繰越損益金(F)	4,806,167,302
追加信託差損益金	1,838,521,088
(配当等相当額)	(△ 1,742)
(売買損益相当額)	(1,838,522,830)
分配準備積立金	2,967,646,214

(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：33,695,741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	9,555円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,967,636,659
(c) 収益調整金	1,838,522,830
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,806,169,044
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,806,169,044
(h) 受益権総口数	24,420,113,689口

ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド

運用報告書 第1期 (決算日 2024年5月14日)

(作成対象期間 2023年12月20日~2024年5月14日)

ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 日本を除く世界の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。またDR (預託証券) を含みます。) ロ. 日本を除く世界の金融商品取引所上場および店頭登録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 (上場予定および店頭登録予定を含みます。)
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物比率	投資証券組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)2023年12月20日	10,000	-	10,000	-	-	-	-
12月末	9,956	△ 0.4	9,913	△ 0.9	95.4	-	2.4
2024年1月末	10,568	5.7	10,506	5.1	94.8	-	2.5
2月末	11,111	11.1	11,014	10.1	93.9	-	3.0
3月末	11,688	16.9	11,474	14.7	95.5	-	3.1
4月末	11,829	18.3	11,623	16.2	94.8	-	2.8
(期末)2024年5月14日	12,084	20.8	11,857	18.6	94.9	-	2.9

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. ([MSCI]) の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (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コクサイ指数 (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に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。
 (注5) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。

【運用経過】

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
 設定時：10,000円 期末：12,084円 騰落率：20.8%
 【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況が上昇したことや、米ドルなどが対円で上昇 (円安) したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○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、欧米でインフレ率の鈍化傾向が継続したことやAI (人工知能) 関連の半導体関連企業が良好な決算を発表したこと、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、上昇しました。2024年4月上旬から中旬にかけては、米国の利下げ開始の後ずれ観測や半導体関連企業の予想を下回る決算発表、中東情勢への懸念が高まったことを受けてやや反落しましたが、4月下旬以降は、半導体関連企業株の買い戻しや中東情勢への懸念の後退を背景に、再び上昇しました。

○為替相場

米ドル対円為替相場は上昇しました。
 米ドル対円為替相場は、当作成期首より、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、円安米ドル高基調で推移しました。その後は、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円高に転じる局面もあったものの、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。

◆ポートフォリオについて

主として、日本を除く世界の株式等に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行いました。運用にあたっては、バリュエーションやモメンタム等のファクターに基づくニューメリック・インベスターズ・エルエルシーの独自モデルを活用し、ポートフォリオを構築しました。外貨建資産の運用にあたっては、ニューメリック・インベスターズ・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。

株式等の組入比率は、高位を維持しました。業種別では、情報技術や金融、ヘルスケア、国別では、米国や英国の組入比率を高位としました。個別銘柄では、ソフトウェア会社のMICROSOFT CORP (米国)、IT会社のAPPLE INC (米国)、3次元グラフィックスプロセッサと関連ソフトウェアの設計・開発・販売会社のNVIDIA CORP (米国) などを組入上位としました。

◆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標準となるベンチマークを設けておりません。
 当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

【今後の運用方針】

主として、日本を除く世界の株式等に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。運用にあたっては、バリュエーションやモメンタム等のファクターに基づくニューメリック・インベスターズ・エルエルシーの独自モデルを活用し、ポートフォリオを構築します。外貨建資産の運用にあたっては、ニューメリック・インベスターズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託します。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	2円 (2) (0)
有価証券取引税 (株式) (投資証券)	10 (10) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合計	14

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

■ 売買および取引の状況

(1) 株式

(2023年12月20日から2024年5月14日まで)

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	アメリカ	百株 19,535.07 (7.74)	千アメリカ・ドル 182,184 (△)	百株 6,797.07	千アメリカ・ドル 58,332
	カナダ	百株 1,551 (-)	千カナダ・ドル 6,018 (-)	百株 603	千カナダ・ドル 1,873
	オーストラリア	百株 7,687.49 (△1,906.54)	千オーストラリア・ドル 8,068 (-)	百株 1,964.76	千オーストラリア・ドル 2,458
	香港	百株 1,787 (-)	千香港ドル 9,462 (-)	百株 1,058	千香港ドル 5,261
	シンガポール	百株 4,491 (-)	千シンガポール・ドル 1,103 (-)	百株 -	千シンガポール・ドル -
	イギリス	百株 21,050.8 (-)	千イギリス・ポンド 9,332 (-)	百株 3,093.51	千イギリス・ポンド 2,962
	スイス	百株 1,021.7 (-)	千スイス・フラン 7,310 (△)	百株 343.06	千スイス・フラン 2,882
	デンマーク	百株 323.37 (-)	千デンマーク・クローネ 27,093 (-)	百株 109.77	千デンマーク・クローネ 7,496
	ノルウェー	百株 432.7 (-)	千ノルウェー・クローネ 10,025 (-)	百株 202	千ノルウェー・クローネ 1,842
	スウェーデン	百株 444.2 (-)	千スウェーデン・クローネ 8,412 (-)	百株 383.3	千スウェーデン・クローネ 6,526
	ユーロ (オランダ)	百株 2,354.12 (-)	千ユーロ 5,860 (-)	百株 340.52	千ユーロ 1,187
	ユーロ (ベルギー)	百株 81.84 (-)	千ユーロ 329 (-)	百株 81.84	千ユーロ 352
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 83.25 (-)	千ユーロ 126 (-)	百株 83.25	千ユーロ 122
	ユーロ (フランス)	百株 347.07 (-)	千ユーロ 4,862 (-)	百株 127.54	千ユーロ 987
	ユーロ (ドイツ)	百株 1,513.36 (-)	千ユーロ 4,608 (-)	百株 773.66	千ユーロ 1,984
	ユーロ (ポルトガル)	百株 481.5 (-)	千ユーロ 372 (-)	百株 481.5	千ユーロ 334
	ユーロ (スペイン)	百株 2,556.45 (-)	千ユーロ 2,984 (-)	百株 1,554.78	千ユーロ 809
	ユーロ (イタリア)	百株 11,069.21 (-)	千ユーロ 4,858 (-)	百株 4,280.09	千ユーロ 1,666
	ユーロ (フィンランド)	百株 166.33 (-)	千ユーロ 278 (-)	百株 142.7	千ユーロ 163

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	ユーロ (オーストリア)	百株 139.9 (-)	千ユーロ 422 (△)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 18,793.03 (-)	千ユーロ 24,704 (△)	百株 7,865.88	千ユーロ 7,608

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

(2) 投資証券

(2023年12月20日から2024年5月14日まで)

銘柄	買付		売付			
	株数	金額	株数	金額		
外	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	
	URBAN EDGE PROPERTIES	4.5	75	-	-	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	2.7	563	0.2	44	
	EPR PROPERTIES	3.1	129	-	-	
	EQUINIX INC	3.2	2,556	-	-	
	AMERICAN TOWER CORP	1.4	241	1.4	251	
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.8	205	0.1	11	
	HOST HOTELS & RESORTS INC	30.8	618	0.8	16	
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1.7	59	1.7	62	
	KIMCO REALTY CORP	19,559	387	19,559	373	
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	31.2	208	2.6	17	
	AMERICOLD REALTY TRUST	0.8	22	0.8	20	
	VICI PROPERTIES INC	2.4	74	2.4	73	
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	6	131	-	-	
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	15.3	263	-	-	
	PUBLIC STORAGE	1,819	499	-	-	
	国	オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
		TRANSURBAN GROUP	3.7	49	3.7	47
		GOODMAN GROUP	61.6	1,724	61.6	1,991
CHARTER HALL GROUP		11.4	135	11.4	148	
ユーロ(フランス)		千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
KLEPIERRE	13,194	315	-	-		

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2023年12月20日から2024年5月14日まで)

銘柄	当期				銘柄	当期			
	買付株数	買付金額	平均単価	円		売付株数	売付金額	平均単価	円
MICROSOFT CORP (アメリカ)	22.16	1,352,200	61,019	円	ALPHABET INC-CL A (アメリカ)	10.9	259,527	23,809	円
APPLE INC (アメリカ)	47.1	1,277,530	27,123	円	MICROSOFT CORP (アメリカ)	3.89	253,181	65,085	円
NVIDIA CORP (アメリカ)	9.25	1,026,805	111,006	円	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	10.1	246,244	24,380	円
ALPHABET INC-CL A (アメリカ)	30.4	693,593	22,815	円	NOVARTIS AG-REG (スイス)	14.68	220,149	14,996	円
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	27.4	623,388	22,751	円	META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)	3.05	218,603	71,673	円
AMAZON.COM INC (アメリカ)	22.6	573,691	25,384	円	AMAZON.COM INC (アメリカ)	7.2	200,673	27,871	円
META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)	8.2	548,689	66,913	円	APPLE INC (アメリカ)	5.8	158,275	27,288	円
ELI LILLY & CO (アメリカ)	4.43	499,479	112,749	円	NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)	7.864	142,005	18,057	円
ASML HOLDING NV (オランダ)	3.715	498,009	134,053	円	CENTENE CORP (アメリカ)	11.789	137,749	11,684	円
MERCK & CO. INC. (アメリカ)	22	416,285	18,922	円	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (アメリカ)	16.8	135,431	8,061	円

(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/ニューメリック 外国株式戦略 (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SYNCHRONY FINANCIAL	145	651	101,820	金融
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	4.4	309	48,368	情報技術
QORVO INC	37	363	56,898	情報技術
ADOBE INC	13.5	652	101,977	情報技術
LULULEMON ATHLETICA INC	20.7	718	112,363	一般消費財・サービス
AUTOZONE INC	0.39	114	17,915	一般消費財・サービス
AUTODESK INC	33.51	725	113,516	情報技術
DEVON ENERGY CORP	78	389	60,858	エネルギー
CITIGROUP INC	112	710	111,028	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	24	150	23,502	生活必需品
APPLE INC	413	7,693	1,202,934	情報技術
CINCINNATI FINANCIAL CORP	24	283	44,404	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	137	617	96,524	ヘルスケア
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	70.6	286	44,796	生活必需品
JPMORGAN CHASE & CO	64	1,271	198,869	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	16.7	475	74,278	情報技術
AMERIPRISE FINANCIAL INC	10.5	453	70,915	金融
SERVICENOW INC	9.7	708	110,736	情報技術
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	347	227	35,538	金融
MORGAN STANLEY	20	197	30,821	金融
DECKERS OUTDOOR CORP	1.9	161	25,272	一般消費財・サービス
MSCI INC	14.5	704	110,089	金融
ACUITY BRANDS INC	5.2	136	21,282	資本財・サービス
CENTENE CORP	30.11	232	36,322	ヘルスケア
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	35.06	228	35,687	一般消費財・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	14	76	11,978	生活必需品
TOPBUILD CORP	2.2	90	14,091	一般消費財・サービス
NASDAQ INC	57	345	54,027	金融
WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A	82	313	49,016	コミュニケーション・サービス
TARGA RESOURCES CORP	30	338	52,963	エネルギー
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	15	309	48,451	金融
WOODWARD INC	3	53	8,297	資本財・サービス
ASSURED GUARANTY LTD	6	47	7,352	金融
CARLISLE COS INC	4.5	186	29,178	資本財・サービス
IDEX CORP	7	157	24,672	資本財・サービス
AECOM	24	220	34,524	資本財・サービス
CNO FINANCIAL GROUP INC	120	337	52,818	金融
AFFILIATED MANAGERS GROUP	3	46	7,347	金融
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	3.17	1,012	158,383	一般消費財・サービス
CUMMINS INC	21.9	638	99,800	資本財・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	22	453	70,893	一般消費財・サービス
DEXCOM INC	50	624	97,685	ヘルスケア
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	12.7	339	53,105	金融
HCA HEALTHCARE INC	2.5	79	12,398	ヘルスケア
SYNNEX CORP	9	109	17,166	情報技術
EMCOR GROUP INC	16.9	631	98,712	資本財・サービス
COCA-COLA CO/THE	381	2,422	378,766	生活必需品
TAYLOR MORRISON HOME CORP	71	420	65,798	一般消費財・サービス
HNI CORP	44.68	204	31,996	資本財・サービス
AMAZON.COM INC	154	2,873	449,250	一般消費財・サービス
TRI POINTE HOMES INC	72	285	44,570	一般消費財・サービス
FLOWSERVE CORP	19	93	14,631	資本財・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	60	508	79,462	ヘルスケア
MERITAGE HOMES CORP	21	378	59,133	一般消費財・サービス
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	551.97	369	57,738	ヘルスケア
COMMVAULT SYSTEMS INC	8	86	13,554	情報技術
AERCAP HOLDINGS NV	7	62	9,818	資本財・サービス
FORTINET INC	35	208	32,633	情報技術
FREEMPORT-MCMORAN INC	50	260	40,684	素材
INSULET CORP	28.95	466	72,887	ヘルスケア
BEACON ROOFING SUPPLY INC	12	111	17,485	資本財・サービス
HURON CONSULTING GROUP INC	18	157	24,578	資本財・サービス
FORWARD AIR CORP	87.9	142	22,210	資本財・サービス
ABM INDUSTRIES INC	12	54	8,597	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	11.3	512	80,138	金融
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	28.32	54	8,475	資本財・サービス
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	7	119	18,718	資本財・サービス
FIRST HORIZON CORP	309	487	76,289	金融
ALPHABET INC-CL A	195	3,298	515,711	コミュニケーション・サービス
ALPHABET INC-CL C	173	2,956	462,289	コミュニケーション・サービス
OWENS CORNING	23	404	63,172	資本財・サービス
GENERAL MILLS INC	42	296	46,390	生活必需品
POWELL INDUSTRIES INC	18.63	298	46,730	資本財・サービス
HOME DEPOT INC	43.3	1,476	230,843	一般消費財・サービス
ASSURANT INC	8	141	22,059	金融

銘柄	株 数	期 末		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TENNANT CO	22	231	36,198	資本財・サービス
ZOETIS INC	29	486	76,137	ヘルスケア
TRANE TECHNOLOGIES PLC	44.8	1,463	228,808	資本財・サービス
CHENIERE ENERGY INC	79	1,222	191,141	エネルギー
STONEX GROUP INC	17.01	128	20,077	金融
JM SMUCKER CO/THE	20	232	36,303	生活必需品
JOHNSON & JOHNSON	31	468	73,298	ヘルスケア
CHEGG INC	474	216	33,870	一般消費財・サービス
ABBVIE INC	99	1,596	249,655	ヘルスケア
KB HOME	66	462	72,341	一般消費財・サービス
HOLOGIC INC	20.26	153	23,939	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	57	776	121,468	生活必需品
KLA CORP	4.4	314	49,132	情報技術
LOUISIANA-PACIFIC CORP	8	70	11,025	素材
ELI LILLY & CO	42.3	3,205	501,144	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	20.6	1,861	291,112	情報技術
LINCOLN NATIONAL CORP	20	59	9,231	金融
META PLATFORMS INC CLASS A	51.5	2,410	376,866	コミュニケーション・サービス
S&P GLOBAL INC	18.4	787	123,139	金融
ALCOA CORP	130	522	81,632	素材
ARISTA NETWORKS INC	6	185	29,070	情報技術
MOTOROLA SOLUTIONS INC	34.36	1,230	192,336	情報技術
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	2.07	302	47,308	ヘルスケア
MERCK & CO. INC.	166	2,146	335,582	ヘルスケア
NOVOCURE LTD	47	84	13,213	ヘルスケア
MEDPACE HOLDINGS INC	16.6	646	101,037	ヘルスケア
NETAPP INC	46	497	77,787	情報技術
NEWMONT CORP	231	980	153,361	素材
MCKESSON CORP	10.9	604	94,523	ヘルスケア
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	8.8	254	39,863	コミュニケーション・サービス
GODADDY INC - CLASS A	36	480	75,186	情報技術
PFIZER INC	96	273	42,690	ヘルスケア
ALKERMES PLC	78	192	30,136	ヘルスケア
CIGNA CORP	22.7	792	123,922	ヘルスケア
XCEL ENERGY INC	110	614	96,025	公益事業
INGERSOLL-RAND INC	76	690	107,948	資本財・サービス
NVR INC	0.75	566	88,623	一般消費財・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	5	159	24,953	情報技術
AGNICO EAGLE MINES LTD	34	230	36,017	素材
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	50	353	55,265	金融
QUALCOMM INC	124	2,284	357,158	情報技術
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	25	209	32,804	金融
PINTEREST INC- CLASS A	158	661	103,389	コミュニケーション・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.8	78	12,220	ヘルスケア
BOOKING HOLDINGS INC	1.86	696	108,915	一般消費財・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	49.23	475	74,351	資本財・サービス
DYNATRACE INC	103	472	73,954	情報技術
ZSCALER INC	15	262	41,044	情報技術
ETSY INC	29	181	28,344	一般消費財・サービス
CBRE GROUP INC - A	76.57	674	105,513	不動産
SLM CORP	109	234	36,625	金融
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	26.2	827	129,400	素材
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	64	596	93,215	情報技術
YELP INC	54	205	32,059	コミュニケーション・サービス
JACKSON FINANCIAL INC CLASS A	40	301	47,114	金融
MARATHON PETROLEUM CORP	9	160	25,029	エネルギー
UNUM GROUP	61	322	50,465	金融
ULTA BEAUTY INC	2.4	96	15,159	一般消費財・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	15.8	851	133,102	ヘルスケア
WASTE MANAGEMENT INC	6	126	19,778	資本財・サービス
WABTEC CORP	28	461	72,194	資本財・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	10	253	39,665	金融
WESTERN DIGITAL CORP	77	546	85,445	情報技術
PULTEGROUP INC	42	488	76,428	一般消費財・サービス
FERGUSON PLC	28	615	96,182	資本財・サービス
NVIDIA CORP	82.6	7,466	1,167,533	情報技術
TYSON FOODS INC-CL A	116	691	108,191	生活必需品
NETFLIX INC	3.9	240	37,599	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	18.1	1,069	167,174	ヘルスケア
NRG ENERGY INC	47.01	387	60,612	公益事業
MASTERCARD INC - A	55.3	2,531	395,811	金融
BANK OF AMERICA CORP	257	981	153,545	金融
AMERICAN EXPRESS CO	28	668	104,482	金融
ADVANCED MICRO DEVICES	21	316	49,437	情報技術
SCORPIO TANKERS INC	26	205	32,209	エネルギー
ELF BEAUTY INC	33	533	83,450	生活必需品
WINGSTOP INC	20.2	762	119,207	一般消費財・サービス

ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略 (FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	当期		業種等	
	株数	評価額		
	百株	千円		
CENTURY COMMUNITIES INC	34	287	一般消費財・サービス	
VERTIV HOLDINGS CLASS A	11	104	資本財・サービス	
KINROSS GOLD CORP	258	195	素材	
NMI HOLDINGS INC CLASS A	62	207	金融	
TEEKAY CORP	176	151	エネルギー	
TEEKAY TANKERS LTD CLASS A	79.55	546	エネルギー	
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	225	364	ヘルスケア	
EMERSON ELECTRIC CO	57	654	資本財・サービス	
AON PLC-CLASS A	6.4	184	金融	
ARDMORE SHIPPING CORP	66	139	エネルギー	
AMGEN INC	30.1	928	ヘルスケア	
IRIS ENERGY PTY LTD	501.05	243	情報技術	
EATON CORP PLC	27.4	900	資本財・サービス	
APPLIED MATERIALS INC	94	1,942	情報技術	
BARRICK GOLD CORP	229.98	389	素材	
ECOLAB INC	52	1,205	素材	
STATE STREET CORP	87	662	金融	
SONOS INC	246	423	一般消費財・サービス	
FORTUNA SILVER MINES INC	256.77	130	素材	
PAR PACIFIC HOLDINGS INC	112	320	エネルギー	
BELLRING BRANDS INC	36	214	生活必需品	
ALAMOS GOLD INC CLASS A	30.36	46	素材	
ATMUS FILTRATION TECHNOLOGIES INC	46.6	142	資本財・サービス	
COHERENT CORP	17	92	情報技術	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	25.2	137	素材	
CARDINAL HEALTH INC	51.35	503	ヘルスケア	
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	30	301	金融	
ILLUMINA INC	45.65	514	ヘルスケア	
CLOROX COMPANY	45.94	649	生活必需品	
MICROSOFT CORP	182.7	7,558	情報技術	
INCYTE CORP	88	506	ヘルスケア	
MILLERKNOLL INC	113	311	資本財・サービス	
MEDTRONIC PLC	54	451	ヘルスケア	
MICRON TECHNOLOGY INC	125	1,537	情報技術	
BLACKROCK INC	20.6	1,628	金融	
KELLOGG CO	30	187	生活必需品	
ALLSTATE CORP	66.35	1,127	金融	
PAYPAL HOLDINGS INC	10	63	金融	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	37	498	生活必需品	
TOLL BROTHERS INC	19	239	一般消費財・サービス	
TRIMBLE INC	61.43	350	情報技術	
LENNAR CORP-A	50	810	一般消費財・サービス	
PROGRESSIVE CORP	56	1,189	金融	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	33.2	1,427	ヘルスケア	
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	12,745.74 130,398	20,389,031 <70.0%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
INTACT FINANCIAL CORP	64	1,455	166,515	金融
FRANCO-NEVADA CORP	6	103	11,812	素材
LOBLAW COMPANIES LTD	84	1,307	149,582	生活必需品
STANTEC INC	16	180	20,652	資本財・サービス
SECURE ENERGY SERVICES INC	291	330	37,807	エネルギー
HUBBAY MINERALS INC	54	64	7,423	素材
CENTERRA GOLD INC	196	174	19,905	素材
ATCO LTD -CLASS I	99	401	45,935	公益事業
GIBSON ENERGY INC	138	311	35,638	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	948 4,330	495,274 <1.7%>	
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
CETTIRE LTD	318.96	97	10,045	一般消費財・サービス
XERO LTD	25.4	312	32,260	情報技術
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	658.16	970	100,243	素材
EVOLUTION MINING LTD	1,222.95	469	48,492	素材
GOLD ROAD RESOURCES LTD	344.83	54	5,661	素材
AMPOL LTD	145	528	54,530	エネルギー
ORICA LTD	77	140	14,478	素材
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	227	1,249	128,990	素材
COCHLEAR LTD	22.03	715	73,913	ヘルスケア
BRAMBLES LTD	616	888	91,786	資本財・サービス
TECHNOLOGY ONE LTD	158.86	260	26,935	情報技術
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,816.19 5,687	587,337 <2.0%>	
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	185	1,287	25,764	不動産
CLP HOLDINGS LTD	240	1,581	31,647	公益事業
AIA GROUP LTD	304	1,957	39,174	金融
香港・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	729 4,826	96,587 <0.3%>	

銘柄	当期		業種等	
	株数	評価額		
	百株	千円		
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円	
YANGZHIJIANG SHIPBUILDING	3,331	579	66,954	資本財・サービス
SINGAPORE TECH ENGINEERING	577	232	26,861	資本財・サービス
SEMSCORP INDUSTRIES LTD	583	306	35,357	公益事業
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,491 1,118	129,174 <0.4%>	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
SHELL PLC	403.4	1,184	232,620	エネルギー
DRAX GROUP PLC	270.75	147	28,891	公益事業
BARCLAYS PLC	3,023.06	648	127,345	金融
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,757	739	145,128	資本財・サービス
BAE SYSTEMS PLC	991.72	1,337	262,669	資本財・サービス
AVIVA PLC	860.3	419	82,462	金融
INFORMA PLC	191.74	162	31,931	コミュニケーション・サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	289	215	42,295	コミュニケーション・サービス
BEAZLEY PLC	144	96	18,957	金融
TESCO PLC	2,758	862	169,274	生活必需品
VODAFONE GROUP PLC	7,144	499	98,157	コミュニケーション・サービス
ASTRAZENECA PLC	32.52	400	78,650	ヘルスケア
CRH PLC	11.3	74	14,594	素材
COCA-COLA HBC AG-DI	80.5	219	43,053	生活必需品
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	17,957.29 7,008	1,376,033 <4.7%>	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
ACCELERON INDUSTRIES LTD	44	160	27,704	資本財・サービス
SIKA AG-REG	16.66	464	79,893	素材
ABB LTD-REG	393	1,878	323,420	資本財・サービス
NOVARTIS AG-REG	83.98	781	134,537	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	0.65	266	45,917	素材
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	100.05	781	134,604	情報技術
LONZA GROUP AG-REG	4.3	222	38,221	ヘルスケア
HOLCIM LTD	36	281	48,495	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	678.64 4,838	832,794 <2.9%>	
(デンマーク)	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	134.52	12,239	276,745	ヘルスケア
JYSKE BANK-REG	30.4	1,676	37,907	金融
PANDORA A/S	26.94	3,130	70,778	一般消費財・サービス
GENMAB A/S	21.74	4,326	97,816	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>	213.6 21,373	483,248 <1.7%>	
(ノルウェー)	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
EQUINOR ASA	193.2	5,962	86,272	エネルギー
KONGSBERG GRUPPEN ASA	37.5	3,157	45,689	資本財・サービス
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	230.7 9,119	131,961 <0.5%>	
(スウェーデン)	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
BOLIDEN AB	60.9	2,216	31,956	素材
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	60.9 2,216	31,956 <0.1%>	
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
IVECO GROUP NV	112.28	127	21,542	資本財・サービス
ING GROEP NV	127.89	206	34,889	金融
KONINKLIJKE KPN NV	1,406.66	483	81,570	コミュニケーション・サービス
ASML HOLDING NV	36.17	3,085	520,397	情報技術
ABN AMRO BANK NV-CVA	321.18	527	88,979	金融
ASM INTERNATIONAL NV	9.42	584	98,637	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,013.6 6銘柄	846,016 <2.9%>	
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	千円	
L'OREAL	6.32	287	48,561	生活必需品
LEGRAND SA	126.2	1,304	220,098	資本財・サービス
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	22.9	308	51,951	エネルギー
HERMES INTERNATIONAL	3.88	886	149,539	一般消費財・サービス
SAFRAN SA	60.23	1,261	212,830	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	219.53 5銘柄	682,981 <2.3%>	
ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	130.5	536	90,444	資本財・サービス
TUI AG	132	91	15,406	一般消費財・サービス
E.ON SE	365.68	482	81,354	公益事業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	16.66	745	125,749	金融
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	12.3	101	17,043	コミュニケーション・サービス
SCOUT24 AG	45.8	321	54,152	コミュニケーション・サービス
SYMRISE AG	36.76	375	63,398	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	739.7 7銘柄	447,550 <1.5%>	
ユーロ (スペイン)	百株	千ユーロ	千円	
REPSOL SA	889	1,324	223,421	エネルギー

ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略 (FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
AEANA SME SA	百株	千ユーロ	千円	資本財・サービス 一般消費財・サービス
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	31.84	566	95,540	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,001.67 3銘柄	2,242 < 1.3%>	
ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ	千円	エネルギー 資本財・サービス 金融 金融 金融
SAIPEM	1,099.65	234	39,525	
PRYSMIAN SPA	58.56	327	55,253	
UNICREDIT SPA	184.8	663	111,838	
BPER BANCA	1,566	745	125,676	
BANCO BPM SPA	404	251	42,425	
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	3,476.11	1,649	278,206	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,789.12 6銘柄	3,871 < 2.2%>	
ユーロ (フィンランド)	百株	千ユーロ	千円	資本財・サービス
KONECRANES	23.63	125	21,104	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	23.63 1銘柄	125 < 0.1%>	
ユーロ (オーストリア)	百株	千ユーロ	千円	金融 金融
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	93.3	165	27,854	
BAWAG GROUP AG	46.6	271	45,745	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	139.9 2銘柄	436 < 0.3%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	10,927.15 30銘柄	18,392 <10.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	52,798.21 281銘柄	27,655,739 <94.9%>	

(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) < >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。

(2) 外国投資証券

銘柄	当 期 末		
	口 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円
URBAN EDGE PROPERTIES	4.5	77	12,172
SBA COMMUNICATIONS CORP	2.5	495	77,409
EPR PROPERTIES	3.1	131	20,488
EQUINIX INC	3.2	2,486	388,718
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.7	178	27,912
HOST HOTELS & RESORTS INC	30	553	86,545
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	28.6	200	31,303
AMERICAN ASSETS TRUST INC	6	133	20,883
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	15.3	299	46,817
PUBLIC STORAGE	1.819	503	78,758
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	96.719 10銘柄	5,058 <2.7%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円
KLEPIERRE	13.194	335	56,570
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	13.194 1銘柄	335 <0.2%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	109.913 11銘柄	- <2.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >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	%
投資証券	27,655,739	93.1
コール・ローン等、その他	847,581	2.9
投資信託財産総額	1,215,846	4.0
	29,719,167	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オーストラリア・ドル=103.26円、1香港ドル=20.01円、1シンガポール・ドル=115.52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ノルウェー・クローネ=14.47円、1スウェーデン・クローネ=14.42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 (28,891,583千円) の投資信託財産総額 (29,719,167千円) に対する比率は、97.2%です。

■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
(A) 資産	29,984,007,411円
コール・ローン等	644,148,248
株式(評価額)	27,655,739,832
投資証券(評価額)	847,581,225
未収入金	819,655,274
未収配当金	16,882,832
(B) 負債	844,022,201
未払金	789,922,201
未払解約金	54,100,000
(C) 純資産総額(A-B)	29,139,985,210
元本	24,115,084,489
次期繰越損益金	5,024,900,721
(D) 受益権総口数	24,115,084,489口
1万口当り基準価額(C/D)	12,084円

*期首における元本額は995,000円、当作成期間中における追加設定元本額は24,817,522,699円、同解約元本額は703,433,210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/ニューメリック 外国株式戦略 (FOFs用) (適格機関投資家専用) 24,115,084,489円
*当期末の計算口数当りの純資産額は12,084円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月20日 至2024年5月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	85,943,588円
受取配当金	82,383,659
受取利息	3,553,350
その他収益金	15,474
支払利息	△ 8,895
(B) 有価証券売買損益	2,996,159,837
売買益	3,626,728,435
売買損	△ 630,568,598
(C) その他費用	△ 2,315,827
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,079,787,598
(E) 解約差損益金	△ 110,466,790
(F) 追加信託差損益金	2,055,579,913
(G) 合計(D+E+F)	5,024,900,721
次期繰越損益金(G)	5,024,900,721

(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。

グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI (円建)

「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス」はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ティー・ロウ・プライス・ファンズ・S I C A V」が発行する「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド」のクラスI投資証券(円建)を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表
2023年12月31日

	米ドル
資産	
投資有価証券簿価	3,055,412,407
評価損益	497,492,443
投資有価証券時価評価額	<u>3,552,904,850</u>
銀行預金およびブローカー預託金	37,396,066
設定に係る未収入金	3,219,067
投資資産売却に係る未収入金	3,048,383
未収配当金	996,064
未収還付税金	801,773
外国為替先渡取引による評価損益	122,937
その他資産	16,643
資産合計	<u><u>3,598,505,783</u></u>
負債	
解約に係る未払金	3,945,996
投資資産購入に係る未払金	7,622,373
未払販売報酬	10,645
未払運用会社報酬	4,273,309
外国為替先渡取引による評価損益	4,613
未払管理会社報酬	81,139
未払預託報酬	50,278
未払監査報酬	12,944
年次税	158,045
未払名義書換代理人報酬	71,724
外国税引当金	1,260,610
その他負債	80,153
負債合計	<u>17,571,829</u>
純資産	<u><u>3,580,933,954</u></u>

損益計算書および純資産変動計算書
2023年12月31日に終了した年度

	米ドル
期首純資産	<u>2,761,506,976</u>
収益	
配当収益(源泉徴収税控除後)	26,598,959
受取銀行利息	1,795,222
収益合計	<u>28,394,181</u>
費用	
運用会社報酬	25,578,919
預託費用	385,991
管理会社報酬	244,621
販売報酬	133,938
監査報酬	14,300
専門家報酬	68,558
年次税	637,840
銀行その他支払利息	1,373
名義書換代理人報酬	439,436
その他営業費用	33,117
控除:手数料免除額	(47,970)
費用合計	<u>27,490,123</u>
純投資損益	<u>904,058</u>
純実現損益:	
投資資産	164,840,594
外国為替先渡取引 為替取引	(239,675)
当期純実現損益	<u>165,682,293</u>
評価損益の純増減:	
投資資産	570,374,443
外国為替先渡取引 為替取引	(318,469)
当期評価損益の純増減	<u>569,123,936</u>
運用の結果による純資産の増減	<u>735,710,287</u>
設定	1,023,062,924
解約	(939,346,233)
設定・解約による純資産の増減	<u>83,716,691</u>
期末純資産	<u><u>3,580,933,954</u></u>

グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI (円建)

投資明細表
2023年12月31日現在

投資資産	通貨	株数	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
上場されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品				
株式				
カナダ				
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	USD	947,775	74,921,614	2.09
Shopify, Inc. 'A'	USD	423,602	33,680,595	0.94
			108,602,209	3.03
中国				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	510,200	19,246,839	0.54
			19,246,839	0.54
デンマーク				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	449,692	46,496,484	1.30
			46,496,484	1.30
ドイツ				
Infineon Technologies AG	EUR	457,237	19,132,899	0.54
SAP SE	EUR	246,775	38,103,136	1.06
Sartorius AG Preference	EUR	196,931	72,638,473	2.03
			129,874,508	3.63
香港				
AIA Group Ltd.	HKD	3,067,800	26,749,365	0.75
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	4,331,500	51,653,374	1.44
			78,402,739	2.19
インド				
HDFC Bank Ltd.	INR	2,705,670	55,540,980	1.55
ICICI Bank Ltd.	INR	3,658,629	43,742,897	1.22
			99,283,877	2.77
インドネシア				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	28,886,200	17,647,796	0.49
			17,647,796	0.49
イタリア				
Ferrari NV	USD	50,360	17,086,141	0.47
PRADA SpA	HKD	5,755,000	32,932,149	0.92
			50,018,290	1.39
日本				
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	2,885,100	79,014,731	2.21
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	1,033,200	30,431,338	0.85
Keyence Corp.	JPY	125,600	55,181,729	1.54
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	261,400	12,572,747	0.35
			177,200,545	4.95
オランダ				
Adyen NV, Reg. S	EUR	34,465	44,776,074	1.25
ASML Holding NV	EUR	62,214	47,238,549	1.32
BE Semiconductor Industries NV	EUR	247,305	37,533,406	1.05
			129,548,029	3.62
スペイン				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	1,116,479	80,509,279	2.25
			80,509,279	2.25
スウェーデン				
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	3,437,535	51,809,505	1.45
			51,809,505	1.45
スイス				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	323,874	44,672,276	1.25
			44,672,276	1.25
台湾				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	3,983,000	76,876,517	2.15
			76,876,517	2.15
英国				
London Stock Exchange Group plc	GBP	1,028,114	121,415,244	3.39
			121,415,244	3.39
米国				
Adobe, Inc.	USD	77,902	46,724,841	1.30
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	459,681	69,076,264	1.93
Alphabet, Inc. 'A'	USD	442,797	62,071,284	1.73
Amazon.com, Inc.	USD	1,322,832	203,015,027	5.67
Amphenol Corp. 'A'	USD	282,369	28,121,129	0.78
Apple, Inc.	USD	687,280	132,988,680	3.71
Ares Management Corp.	USD	306,000	36,729,180	1.03
Atlassian Corp. 'A'	USD	55,109	13,253,163	0.37
Autodesk, Inc.	USD	46,746	11,462,119	0.32
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	107,560	20,336,369	0.57
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	414,006	39,471,332	1.10
Celsius Holdings, Inc.	USD	186,800	10,281,472	0.29
Charles Schwab Corp. (The)	USD	1,723,805	119,942,352	3.35
Colgate-Palmolive Co.	USD	381,860	30,239,493	0.84
ConocoPhillips	USD	654,481	76,633,180	2.14
Constellation Energy Corp.	USD	389,084	45,409,994	1.27
Danaher Corp.	USD	326,573	76,120,901	2.13
Datadog, Inc. 'A'	USD	293,248	36,142,816	1.01

グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI (円建)

投資資産	通貨	株数	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
Dexcom, Inc.	USD	240,050	29,757,798	0.83
Dollar General Corp.	USD	83,400	11,304,870	0.32
Eli Lilly & Co.	USD	242,165	141,535,756	3.95
EQT Corp.	USD	678,149	26,447,811	0.74
Exxon Mobil Corp.	USD	539,392	54,014,715	1.51
HubSpot, Inc.	USD	8,141	4,807,179	0.13
KLA Corp.	USD	31,565	18,475,941	0.52
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	549,652	34,650,062	0.97
MarketAxess Holdings, Inc.	USD	71,161	20,939,836	0.58
Mastercard, Inc. 'A'	USD	66,119	28,230,829	0.79
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	152,074	54,278,252	1.52
Microsoft Corp.	USD	472,714	178,123,362	4.97
Netflix, Inc.	USD	72,789	35,551,603	0.99
NIKE, Inc. 'B'	USD	423,390	46,196,083	1.29
NOV, Inc.	USD	468,164	9,578,635	0.27
NVIDIA Corp.	USD	300,533	149,767,615	4.18
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	109,855	45,145,462	1.26
Pioneer Natural Resources Co.	USD	107,300	24,170,398	0.67
RH	USD	70,176	20,904,027	0.58
Schlumberger NV	USD	789,230	41,142,560	1.15
ServiceNow, Inc.	USD	25,755	18,293,519	0.51
Synopsys, Inc.	USD	32,738	16,885,278	0.47
Tesla, Inc.	USD	224,604	56,824,812	1.59
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	421,687	38,150,023	1.07
UnitedHealth Group, Inc.	USD	157,906	82,944,864	2.32
Zoetis, Inc.	USD	380,325	75,159,827	2.10
			2,321,300,713	64.82
株式合計			3,552,904,850	99.22
上場されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計			3,552,904,850	99.22
投資合計			3,552,904,850	99.22
現金			37,396,066	1.04
その他資産/(負債)			(9,366,962)	(0.26)
純資産			3,580,933,954	100.00

外国為替先渡取引

買い通貨	買い取引額	売り通貨	売り取引額	決済日	取引相手	評価益/(損) 米ドル	純資産比 (%)
EUR	400,562	USD	438,250	03/01/2024	J.P. Morgan	5,172	-
EUR	7,629,261	USD	8,335,931	03/01/2024	RBC	109,661	-
EUR	1,000	USD	1,100	02/02/2024	J.P. Morgan	9	-
EUR	32,104	USD	35,307	02/02/2024	Wells Fargo	278	-
GBP	41	USD	52	03/01/2024	J.P. Morgan	-	-
SGD	50,450	USD	38,016	02/02/2024	J.P. Morgan	266	-
SGD	863,520	USD	649,976	02/02/2024	Standard Chartered	5,280	-
USD	254,763	EUR	229,365	02/01/2024	J.P. Morgan	856	-
USD	433,417	EUR	390,398	03/01/2024	J.P. Morgan	1,247	-
USD	3,893	EUR	3,502	02/02/2024	J.P. Morgan	11	-
USD	20,270	GBP	15,866	02/01/2024	J.P. Morgan	66	-
USD	31,915	GBP	24,991	03/01/2024	J.P. Morgan	91	-
外国為替先渡取引に係る評価益合計						122,937	-
EUR	3,502	USD	3,888	03/01/2024	J.P. Morgan	(11)	-
EUR	10,396	USD	11,561	02/02/2024	J.P. Morgan	(38)	-
EUR	1,000	USD	1,109	02/02/2024	State Street	-	-
USD	311,734	EUR	285,715	03/01/2024	J.P. Morgan	(4,553)	-
USD	1,406	SGD	1,868	02/02/2024	J.P. Morgan	(11)	-
外国為替先渡取引に係る評価損合計						(4,613)	-
外国為替先渡取引に係る純評価益						118,324	-

キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）

「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス」はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「キャピタル・インターナショナル・ファンド」が発行する「キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）」のクラスP投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産価額計算書
2023年12月31日現在

		(米ドル)
資産		
投資有価証券（時価）	6,772,941,089	
銀行および委託保証金	132,714,876	
未収配当金および未収利息（源泉徴収税額控除後）	4,285,377	
先物およびヘッジ・エクイバレント・クラスの為替予約取引に係る未実現益	10,857,649	
投資証券引受に係る未収入金	17,466,521	
前払費用およびその他未収入金	148,030	
投資有価証券売却に係る未収入金	444,709	
資産合計	6,938,858,251	
負債		
先物およびヘッジ・エクイバレント・クラスの為替予約取引に係る未実現損	123,858	
投資有価証券買入に係る未払金	24,719,789	
投資証券買戻に係る未払金	5,826,726	
未払費用およびその他未払金	942,807	
未払運用報酬	187,620	
負債合計	31,800,800	
純資産合計	6,907,057,451	
投資簿価金額	6,442,826,867	

損益および純資産変動計算書
2023年12月31日に終了した年度

		(米ドル)
収益		
受取配当金（源泉徴収税額控除後）	6,659,852	
証券貸付収益	847	
銀行預金利息	274,045	
収益小計	6,934,744	
費用		
運用報酬	225,622	
管理手数料	428,199	
年次税	210,568	
専門家サービス	66,575	
デポジタリー・カストディ費用およびファンド管理手数料	57,199	
その他費用	33,118	
印刷費用	21,819	
当座貸越利息*	3,145	
費用小計	1,046,245	
費用の払戻し	28,431	
投資純利益／（損失） (a)	5,916,930	
実現純利益／（損失）		
投資有価証券の売却取引	(754,191)	
為替取引	8,105,053	
当期実現純利益／（損失） (b)	7,350,862	
未実現評価利益／（損失）の増減		
投資有価証券	330,114,222	
為替取引	10,745,256	
当期未実現評価利益／（損失）の増減 (c)	340,859,478	
当期損益 (a+b+c)	354,127,270	
当期投資証券の差引増減額	6,552,930,181	
期末純資産総額	6,907,057,451	

*主に中央銀行が実施するマイナス金利政策によるものです。

キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）

投資明細表
2023年12月31日現在

(米ドル)

投資銘柄	通貨	数量/額面	評価額	投資比率 (%)
公的な市場に上場している譲渡可能な有価証券と短期金融商品				
株式				
オーストリア				
Goodman Group, REIT	AUD	427,090	7,333,363	0.11
			7,333,363	0.11
ベルギー				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	190,977	12,338,323	0.18
			12,338,323	0.18
ブラジル				
Gerdau SA, ADR Preference	USD	2,221,312	10,773,363	0.16
Vale SA, ADR	USD	1,601,828	25,404,992	0.37
Vale SA	BRL	20,605	326,732	—
			36,505,087	0.53
カナダ				
ATS Corp.	CAD	154,809	6,672,308	0.10
Barrick Gold Corp.	USD	41,729	754,878	0.01
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	317,031	12,735,135	0.18
Brookfield Corp.	USD	204,875	8,219,585	0.12
Canadian National Railway Co.	CAD	37,137	4,667,875	0.07
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	150,233	9,842,441	0.14
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	USD	436,967	34,546,611	0.50
Cenovus Energy, Inc.	CAD	2,314,554	38,568,622	0.56
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	841,780	6,892,806	0.10
Restaurant Brands International, Inc.	USD	300,644	23,489,316	0.34
Shopify, Inc. 'A'	USD	458,459	35,713,956	0.52
TC Energy Corp.	CAD	364,366	14,233,111	0.20
TMX Group Ltd.	CAD	334,323	8,086,527	0.12
Tourmaline Oil Corp.	CAD	156,512	7,038,640	0.10
			211,461,811	3.06
中国				
BeiGene Ltd., ADR	USD	136,306	24,584,150	0.36
BeiGene Ltd.	HKD	155,500	2,166,433	0.03
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	233,900	5,373,410	0.08
Tencent Holdings Ltd.	HKD	613,600	23,182,273	0.33
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	808,058	29,098,169	0.42
			84,404,435	1.22
デンマーク				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	171,104	21,446,110	0.31
DSV A/S	DKK	214,435	37,721,599	0.55
Genmab A/S	DKK	19,111	6,087,452	0.09
Novo Nordisk A/S, ADR	USD	44,279	4,580,663	0.07
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2,140,409	221,392,851	3.20
			291,228,675	4.22
フランス				
Air Liquide SA	EUR	88,486	17,213,297	0.25
Airbus SE	EUR	376,250	58,077,302	0.84
AXA SA	EUR	484,927	15,829,406	0.23
Capgemini SE	EUR	111,176	23,257,287	0.34
Carrefour SA	EUR	556,337	10,182,141	0.15
Danone SA	EUR	224,262	14,545,920	0.21
Edenred SE	EUR	256,752	15,416,213	0.22
Engie SA	EUR	1,143,096	20,100,373	0.29
EssilorLuxottica SA	EUR	213,060	42,824,156	0.62
Eurofins Scientific SE	EUR	28,414	1,859,075	0.03
Hermes International SCA	EUR	17,602	37,356,256	0.54
Kering SA	EUR	47,826	21,224,267	0.31
L'Oreal SA	EUR	27,562	13,703,979	0.20
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	93,716	76,015,405	1.10
Pernod Ricard SA	EUR	72,200	12,767,130	0.19
Publicis Groupe SA	EUR	255,700	23,778,720	0.34
Renault SA	EUR	438,940	17,960,552	0.26
Safran SA	EUR	333,621	58,852,183	0.85
Sanofi SA	EUR	149,077	14,779,700	0.21
Schneider Electric SE	EUR	219,871	44,271,048	0.64
Societe Generale SA	EUR	418,319	11,152,816	0.16
STMicroelectronics NV	EUR	392,321	19,685,268	0.29
Thales SA	EUR	57,184	8,457,276	0.12
TotalEnergies SE	EUR	700,628	47,592,573	0.69
Valeo SE	EUR	242,448	3,748,658	0.05
Worldline SA, Reg. S	EUR	166,102	2,884,872	0.04
			633,535,873	9.17
ドイツ				
Adidas AG	EUR	27,161	5,522,891	0.08
Bayer AG	EUR	172,848	6,416,774	0.09
BioNTech SE, ADR	USD	46,461	4,903,494	0.07
Birkenstock Holding plc	USD	68,927	3,358,813	0.05
Brenntag SE	EUR	80,725	7,410,843	0.11

キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）

投資銘柄	通貨	数量/額面	評価額	投資比率 (%)
Deutsche Bank AG	EUR	468,796	6,398,484	0.09
LANXESS AG	EUR	91,038	2,850,050	0.04
SAP SE	EUR	229,544	35,309,705	0.51
Siemens AG	EUR	49,526	9,289,594	0.14
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	277,788	16,142,450	0.23
			97,603,098	1.41
香港				
AIA Group Ltd.	HKD	6,934,600	60,229,815	0.87
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	1,860,000	10,396,001	0.15
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	141,400	4,838,026	0.07
Sands China Ltd.	HKD	2,573,200	7,509,123	0.11
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	513,500	6,141,795	0.09
Wynn Macau Ltd.	HKD	4,668,800	3,838,361	0.06
			92,953,121	1.35
インド				
Bharti Airtel Ltd.	INR	857,624	10,624,395	0.15
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	506,792	12,081,921	0.17
ICICI Bank Ltd.	INR	708,377	8,471,732	0.12
Jio Financial Services Ltd.	INR	418,643	1,170,405	0.02
Varun Beverages Ltd.	INR	121,451	1,804,426	0.03
			34,152,879	0.49
アイルランド				
Flutter Entertainment plc	GBP	40,923	7,248,104	0.10
Flutter Entertainment plc	EUR	96,914	17,067,598	0.25
Ryanair Holdings plc, ADR	USD	192,136	25,623,257	0.37
			49,938,959	0.72
イスラエル				
Nice Ltd., ADR	USD	55,919	11,156,400	0.16
			11,156,400	0.16
イタリア				
Amplifon SpA	EUR	154,591	5,364,965	0.08
Ferrari NV	EUR	8,011	2,700,025	0.04
UniCredit SpA	EUR	789,160	21,408,116	0.31
			29,473,106	0.43
日本				
Asahi Intecc Co. Ltd.	JPY	240,600	4,877,530	0.07
Asahi Kasei Corp.	JPY	1,097,400	8,120,349	0.12
Daikin Industries Ltd.	JPY	198,600	32,260,529	0.47
Fujitsu Ltd.	JPY	77,600	11,714,941	0.17
Hitachi Ltd.	JPY	45,100	3,259,441	0.05
Inpex Corp.	JPY	253,300	3,414,107	0.05
ITOCHU Corp.	JPY	182,400	7,445,443	0.11
Keyence Corp.	JPY	52,700	23,100,697	0.33
Kose Corp.	JPY	49,200	3,677,484	0.05
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	282,400	10,521,982	0.15
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	34,000	4,542,262	0.07
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	201,800	8,615,509	0.13
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1,178,200	49,232,538	0.71
SMC Corp.	JPY	14,800	7,914,603	0.11
Suzuki Motor Corp.	JPY	196,400	8,453,985	0.12
TDK Corp.	JPY	192,200	9,111,042	0.13
Tokyo Electron Ltd.	JPY	58,100	10,327,310	0.15
Unicharm Corp.	JPY	149,300	5,393,690	0.08
			211,983,442	3.07
韓国				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	312,865	19,028,423	0.27
			19,028,423	0.27
メキシコ				
America Movil SAB de CV, ADR	USD	1,132,141	20,967,251	0.30
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	1,069,464	5,931,460	0.09
			26,898,711	0.39
オランダ				
Aalberts NV	EUR	197,397	8,590,561	0.12
ASML Holding NV, ADR	USD	66,628	50,432,066	0.73
ASML Holding NV	EUR	130,366	98,428,033	1.43
DSM-Firmenich AG	EUR	36,130	3,678,626	0.05
Prosus NV	EUR	893,569	26,643,646	0.39
			187,772,932	2.72
ノルウェー				
Adevinta ASA	NOK	553,395	6,119,149	0.09
DNB Bank ASA	NOK	1,004,658	21,343,638	0.31
Equinor ASA	NOK	171,545	5,434,479	0.08
			32,897,266	0.48
シンガポール				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	757,300	19,132,991	0.28
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	4,973,200	9,293,620	0.13
			28,426,611	0.41
南アフリカ				
MTN Group Ltd.	ZAR	1,867,520	11,779,659	0.17
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	50,026	8,563,038	0.12
			20,342,697	0.29

キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）

投資銘柄	通貨	数量/額面	評価額	投資比率 (%)
スペイン				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	264,497	18,969,735	0.27
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	140,408	5,547,685	0.08
Grifols SA, ADR Preference	USD	745,004	8,612,246	0.13
Industria de Diseno Textil SA	EUR	298,202	13,006,503	0.19
			46,136,169	0.67
スウェーデン				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	775,633	22,345,531	0.32
Evolution AB, Reg. S	SEK	210,375	25,179,095	0.37
Hexagon AB 'B'	SEK	469,965	5,662,185	0.08
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	248,149	3,415,834	0.05
			56,602,645	0.82
スイス				
ABB Ltd.	CHF	632,407	28,103,591	0.41
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	348	4,179,963	0.06
Cie Financiere Richemont SA	CHF	54,687	7,543,159	0.11
Lonza Group AG	CHF	18,705	7,869,510	0.11
Nestle SA	CHF	565,792	65,483,280	0.95
Sika AG	CHF	152,643	49,873,675	0.72
Straumann Holding AG	CHF	15,056	2,435,649	0.04
Zurich Insurance Group AG	CHF	18,998	9,932,307	0.14
			175,421,134	2.54
台湾				
MediaTek, Inc.	TWD	306,000	10,078,314	0.14
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	8,140,000	156,658,233	2.27
			166,736,547	2.41
英国				
AstraZeneca plc, ADR	USD	61,957	4,172,804	0.06
AstraZeneca plc	GBP	695,430	93,662,861	1.36
BAE Systems plc	GBP	1,959,235	27,719,027	0.40
BP plc	GBP	5,162,848	30,509,939	0.44
British American Tobacco plc	GBP	461,588	13,470,180	0.20
Bunzl plc	GBP	175,883	7,139,272	0.10
Endava plc, ADR	USD	33,994	2,646,433	0.04
Entain plc	GBP	1,435,545	18,132,848	0.26
Glencore plc	GBP	843,764	5,061,942	0.07
Hiscox Ltd.	GBP	384,269	5,154,213	0.07
London Stock Exchange Group plc	GBP	428,777	50,687,342	0.73
Prudential plc	GBP	961,134	10,819,619	0.16
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	136,385	9,409,164	0.14
RELX plc	GBP	389,480	15,446,888	0.22
Rentokil Initial plc	GBP	1,890,020	10,734,021	0.16
Rio Tinto plc	GBP	213,035	15,821,687	0.23
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	2,927,473	11,148,983	0.16
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	19,915	2,660,271	0.04
			334,397,494	4.84
米国				
Abbott Laboratories	USD	188,190	20,714,073	0.30
AbbVie, Inc.	USD	26,629	4,126,696	0.06
Adobe, Inc.	USD	6,261	3,735,313	0.05
AES Corp. (The)	USD	708,081	13,630,559	0.20
Airbnb, Inc. 'A'	USD	169,720	23,105,681	0.34
Albemarle Corp.	USD	78,274	11,309,028	0.16
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	158,487	30,335,997	0.44
Alphabet, Inc. 'A'	USD	414,394	57,886,698	0.84
Alphabet, Inc. 'C'	USD	421,365	59,382,969	0.86
Amazon.com, Inc.	USD	145,689	22,135,987	0.32
Aon plc 'A'	USD	91,069	26,502,900	0.38
Apple, Inc.	USD	156,421	30,115,735	0.44
Applied Materials, Inc.	USD	274,343	44,462,770	0.64
Arch Capital Group Ltd.	USD	288,206	21,405,060	0.31
Arista Networks, Inc.	USD	65,745	15,483,605	0.22
Arthur J Gallagher & Co.	USD	61,987	13,939,637	0.20
Baker Hughes Co.	USD	220,594	7,539,903	0.11
Bank of America Corp.	USD	576,510	19,411,092	0.28
BlackRock, Inc.	USD	21,940	17,810,892	0.26
Blackstone, Inc. 'A'	USD	215,382	28,197,811	0.41
Block, Inc. 'A'	USD	94,300	7,294,105	0.11
Boeing Co. (The)	USD	53,531	13,953,390	0.20
Booking Holdings, Inc.	USD	18,359	65,123,412	0.94
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	415,908	21,340,240	0.31
Broadcom, Inc.	USD	164,147	183,229,089	2.65
Bunge Global SA	USD	271,913	27,449,617	0.40
Carrier Global Corp.	USD	1,033,436	59,370,898	0.86
Catalent, Inc.	USD	71,614	3,217,617	0.05
Caterpillar, Inc.	USD	239,148	70,708,889	1.02
Celanese Corp.	USD	62,677	9,738,126	0.14
Chart Industries, Inc.	USD	73,061	9,960,406	0.14
Chubb Ltd.	USD	171,780	38,822,280	0.56
Citigroup, Inc.	USD	154,940	7,970,114	0.12
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	166,965	13,901,506	0.20

キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）

投資銘柄	通貨	数量/額面	評価額	投資比率 (%)
CME Group, Inc.	USD	127,707	26,895,094	0.39
Concentrix Corp.	USD	30,494	2,994,816	0.04
ConocoPhillips	USD	99,183	11,512,171	0.17
Copart, Inc.	USD	753,480	36,920,520	0.54
Corteva, Inc.	USD	124,629	5,972,222	0.09
Costco Wholesale Corp.	USD	63,831	42,133,566	0.61
CRISPR Therapeutics AG	USD	194,112	12,151,411	0.18
Danaher Corp.	USD	168,635	39,012,021	0.57
Delta Air Lines, Inc.	USD	290,197	11,674,625	0.17
Edwards Lifesciences Corp.	USD	111,230	8,481,288	0.12
Electronic Arts, Inc.	USD	81,244	11,114,992	0.16
Eli Lilly & Co.	USD	209,731	122,256,395	1.77
EPAM Systems, Inc.	USD	15,176	4,512,432	0.07
Equifax, Inc.	USD	83,736	20,707,075	0.30
Equinix, Inc., REIT	USD	17,373	13,992,040	0.20
Etsy, Inc.	USD	120,885	9,797,729	0.14
FedEx Corp.	USD	58,050	14,684,909	0.21
FleetCor Technologies, Inc.	USD	6,040	1,706,964	0.03
Fortive Corp.	USD	97,721	7,195,197	0.10
Freeport-McMoRan, Inc. 'B'	USD	229,521	9,770,709	0.14
General Electric Co.	USD	72,265	9,223,182	0.13
General Mills, Inc.	USD	40,153	2,615,566	0.04
General Motors Co.	USD	173,715	6,239,843	0.09
Gilead Sciences, Inc.	USD	129,780	10,513,478	0.15
Globant SA	USD	19,937	4,744,607	0.07
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	367,115	38,972,928	0.56
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	21,936	8,462,251	0.12
HEICO Corp.	USD	53,812	9,625,352	0.14
Hess Corp.	USD	32,056	4,621,193	0.07
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	151,393	27,567,151	0.40
Home Depot, Inc. (The)	USD	129,651	44,930,554	0.65
Howmet Aerospace, Inc.	USD	150,657	8,153,557	0.12
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	47,621	26,432,036	0.38
Ingersoll Rand, Inc.	USD	144,549	11,179,420	0.16
Insulet Corp.	USD	67,836	14,719,055	0.21
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	112,556	9,113,659	0.13
Intuitive Surgical, Inc.	USD	126,667	42,732,379	0.62
JPMorgan Chase & Co.	USD	349,293	59,414,739	0.86
Karuna Therapeutics, Inc.	USD	37,530	11,878,620	0.17
L3Harris Technologies, Inc.	USD	30,873	6,502,471	0.09
Linde plc	USD	77,263	31,732,687	0.46
Lululemon Athletica, Inc.	USD	49,617	25,368,676	0.37
Mastercard, Inc. 'A'	USD	68,342	29,148,546	0.42
McDonald's Corp.	USD	18,420	5,461,714	0.08
MercadoLibre, Inc.	USD	14,119	22,188,573	0.32
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	513,638	181,807,306	2.63
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	10,317	12,514,108	0.18
Micron Technology, Inc.	USD	67,279	5,741,590	0.08
Microsoft Corp.	USD	906,617	340,924,257	4.94
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	455,047	32,959,054	0.48
Monster Beverage Corp.	USD	344,715	19,859,031	0.29
Moody's Corp.	USD	58,522	22,856,352	0.33
Morgan Stanley	USD	105,828	9,868,461	0.14
Mosaic Co. (The)	USD	173,589	6,202,335	0.09
Motorola Solutions, Inc.	USD	108,177	33,869,137	0.49
MSCI, Inc.	USD	3,462	1,958,280	0.03
Netflix, Inc.	USD	136,457	66,438,184	0.96
NIKE, Inc. 'B'	USD	138,153	14,999,271	0.22
Northrop Grumman Corp.	USD	13,490	6,315,209	0.09
NVIDIA Corp.	USD	143,677	71,151,724	1.03
ON Semiconductor Corp.	USD	244,966	20,462,010	0.30
Pfizer, Inc.	USD	755,012	21,736,796	0.32
Philip Morris International, Inc.	USD	497,745	46,827,850	0.68
Regal Rexnord Corp.	USD	37,926	5,613,807	0.08
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	49,190	43,203,085	0.63
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	284,073	36,784,613	0.53
S&P Global, Inc.	USD	42,650	18,788,178	0.27
Salesforce, Inc.	USD	207,921	54,712,332	0.79
Schlumberger NV	USD	562,921	29,294,409	0.42
Sempra	USD	139,750	10,443,518	0.15
ServiceNow, Inc.	USD	43,692	30,867,961	0.45
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	161,440	50,353,136	0.73
Smartsheet, Inc. 'A'	USD	157,653	7,538,966	0.11
Synopsys, Inc.	USD	61,673	31,756,044	0.46
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	24,548	3,951,001	0.06
Tandem Diabetes Care, Inc.	USD	116,872	3,457,074	0.05
TE Connectivity Ltd.	USD	250,262	35,161,811	0.51
Tesla, Inc.	USD	576,147	143,161,007	2.07
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	99,384	52,752,033	0.76
TransDigm Group, Inc.	USD	21,025	21,268,890	0.31
Trimble, Inc.	USD	226,817	12,066,664	0.18

キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースペクティブ・ファンド（LUX）クラスP（円建）

投資銘柄	通貨	数量/額面	評価額	投資比率 (%)
Uber Technologies, Inc.	USD	218,650	13,462,281	0.20
Veralto Corp.	USD	47,237	3,885,716	0.06
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	176,799	71,937,745	1.04
Visa, Inc. 'A'	USD	109,573	28,527,331	0.41
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	347,284	9,067,585	0.13
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	216,318	7,742,021	0.11
Wolfspeed, Inc.	USD	99,014	4,308,099	0.06
Workday, Inc. 'A'	USD	16,511	4,558,027	0.07
Yum! Brands, Inc.	USD	125,988	16,461,592	0.24
Zoetis, Inc.	USD	294,922	58,208,755	0.84
			3,614,165,144	52.33
株式合計			6,512,894,345	94.29
公的な市場に上場している譲渡可能な有価証券と短期金融商品の合計			6,512,894,345	94.29
その他譲渡可能な有価証券と短期金融商品				
株式				
フランス				
Air Liquide SA*	EUR	20,547	3,994,905	0.06
L'Oreal SA*	EUR	15,627	7,774,356	0.11
			11,769,261	0.17
ロシア連邦				
Gazprom PJSC*	RUB	3,766,033	-	-
LUKOIL PJSC*	RUB	27,174	-	-
Rosneft Oil Co. PJSC*	RUB	1,730,080	-	-
			-	-
株式合計			11,769,261	0.17
その他譲渡可能な有価証券と短期金融商品の合計			11,769,261	0.17
UCITS準拠ファンド、もしくは他の譲渡可能証券への集合投資事業				
集団投資スキーム-UCITS				
ルクセンブルク				
JPMorgan USD Treasury CNAV Fund - JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	248,277,483	248,277,483	3.60
			248,277,483	3.60
集団投資スキーム合計-UCITS			248,277,483	3.60
UCITS準拠ファンド、もしくは他の譲渡可能証券への集合投資事業合計			248,277,483	3.60
投資総額			6,772,941,089	98.06
銀行預金			132,714,876	1.92
その他の純資産 / (負債)			1,401,486	0.02
純資産総額			6,907,057,451	100.00

* 証券は取締役会により公正な価値で評価されている。

先物為替予約

買通貨	購入総額	売通貨	売却総額	決済日	カウンター・パーティ	未実現利益 / (損失) USD	投資比率 (%)
AUD Hedged Share Class							
AUD	6,352	DKK	28,917	19/01/2024	J.P. Morgan	45	-
AUD	22,022	EUR	13,451	19/01/2024	J.P. Morgan	156	-
AUD	7,317	GBP	3,830	19/01/2024	J.P. Morgan	106	-
AUD	2,612	HKD	13,399	19/01/2024	J.P. Morgan	64	-
AUD	4,279	JPY	409,415	19/01/2024	J.P. Morgan	7	-
AUD	99,427	USD	65,380	19/01/2024	J.P. Morgan	2,411	-
JPY Hedged Share Class							
CHF	44,820	JPY	7,449,943	19/01/2024	J.P. Morgan	411	-
DKK	19,523	JPY	404,598	19/01/2024	J.P. Morgan	17	-
EUR	9,037	JPY	1,394,666	19/01/2024	J.P. Morgan	66	-
JPY	2,557,456,648	DKK	121,698,726	19/01/2024	J.P. Morgan	147,047	-
JPY	8,815,644,037	EUR	56,283,539	19/01/2024	J.P. Morgan	507,794	0.01
JPY	3,011,043,014	GBP	16,481,730	19/01/2024	J.P. Morgan	399,612	0.01
JPY	1,058,431,355	HKD	56,771,328	19/01/2024	J.P. Morgan	252,879	-
JPY	40,439,384,470	USD	277,997,088	19/01/2024	J.P. Morgan	9,547,034	0.14
ヘッジ・シェアクラスの先物為替予約の未実現利益						10,857,649	0.16
先物為替予約の未実現利益合計						10,857,649	0.16
AUD Hedged Share Class							
AUD	3,886	CHF	2,237	19/01/2024	J.P. Morgan	(15)	-
AUD	192	GBP	103	19/01/2024	J.P. Morgan	-	-
JPY Hedged Share Class							
CHF	7,810	JPY	1,311,783	19/01/2024	J.P. Morgan	(26)	-
DKK	662,288	JPY	13,918,196	19/01/2024	J.P. Morgan	(803)	-
EUR	306,413	JPY	47,976,535	19/01/2024	J.P. Morgan	(2,645)	-
GBP	92,914	JPY	16,834,566	19/01/2024	J.P. Morgan	(1,258)	-
HKD	322,777	JPY	5,917,624	19/01/2024	J.P. Morgan	(726)	-
JPY	1,567,128,949	CHF	9,431,410	19/01/2024	J.P. Morgan	(90,410)	-
JPY	4,329,205	DKK	208,293	19/01/2024	J.P. Morgan	(90)	-
JPY	14,922,932	EUR	96,335	19/01/2024	J.P. Morgan	(310)	-
USD	1,580,068	JPY	226,094,327	19/01/2024	J.P. Morgan	(27,575)	-
ヘッジ・シェアクラスの先物為替予約の未実現損						(123,858)	-
先物為替予約の未実現損合計						(123,858)	-
先物為替予約の未実現損益総額						10,733,791	0.16

グローバルX ESG 経営企業 ETF (米国籍、米ドル建)

「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス」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

資 産	
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	—
資産合計	579,935,951
負 債	
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	—
負債合計	195,449
純 資 産	\$ 579,740,502
純 資 産	
払込資本	\$ 575,573,769
分配可能収益合計	4,166,733
純 資 産	\$ 579,740,502
発行済受益権シェア (授権数の制限なし—無額面)	18,180,000
シェア 1 口当たり純資産価額、売却価格および償還価格	\$ 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

投資利益	
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)
投資利益合計	10,613,140
費用	
監督および管理報酬 ⁽¹⁾	2,680,496
保管報酬	57
正味費用	2,680,553
税引前正味投資利益	7,932,587
税務上の便益 / (費用)	—
税引後正味投資利益	7,932,587
正味実現利益の内訳	
投資 ⁽²⁾	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	—
正味実現利益	7,310,769
未実現増価の正味変動額の内訳	
投資	37,219,381
関連会社への投資	—
税務上の便益 / (費用)	—
未実現増価の正味変動額	37,219,381
実現および未実現の正味利益	44,530,150
運用による純資産の正味増加	\$ 52,462,737

(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。

投資一覧

銘柄	株式数	価額
普通株式 - 99.8%		
カナダ - 0.5%		
金融 - 0.5%		
Toronto-Dominion Bank	48,005	2,927,825
米国 - 99.3%		
電気通信サービス - 7.2%		
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
電気通信サービス合計		41,497,715
一般消費財 - 10.8%		
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
一般消費財合計		62,643,172
生活必需品 - 5.8%		
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
生活必需品合計		33,914,682
エネルギー - 3.1%		
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
エネルギー合計		18,261,016
金融 - 13.1%		
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
金融合計		75,813,874
ヘルスケア - 16.3%		
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
Bogen*	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
ヘルスケア合計		94,520,573
資本財 - 6.8%		
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
資本財合計		39,527,987
情報技術 - 31.5%		
Adobe*	4,986	3,046,496
Advanced Micro Devices*	26,433	3,202,622
Akamai Technologies*	25,756	2,975,591
Analogue 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

グローバルX ESG 経営企業 ETF (米国籍、米ドル建)

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
情報技術合計		182,746,464
素材 - 1.5%		
Albemarle	19,198	2,328,142
Avery Dennison	15,534	3,021,363
Ecolab	16,755	3,212,436
素材合計		8,561,941
不動産 - 2.2%		
CBRE Group, Cl A*	40,189	3,173,324
Equinix [†]	3,812	3,106,818
Jones Lang LaSalle*	21,485	3,341,347
ProLogis [†]	26,425	3,037,025
不動産合計		12,658,514
公益事業 - 1.0%		
American Water Works	22,821	3,008,721
Exelon	68,747	2,647,447
公益事業合計		5,656,168
米国合計		575,802,106
普通株式総額		
(取得費: \$525,301,866)		578,729,931
投資総額 - 99.8%		
(取得費: \$525,301,866)		578,729,931

割合は純資産579,740,502ドルに基づく。

*非収益性証券

[†]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。

ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマーシングプラス

運用報告書（全体版） 第17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）

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1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
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行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/>

<3783>

最近5期の運用実績

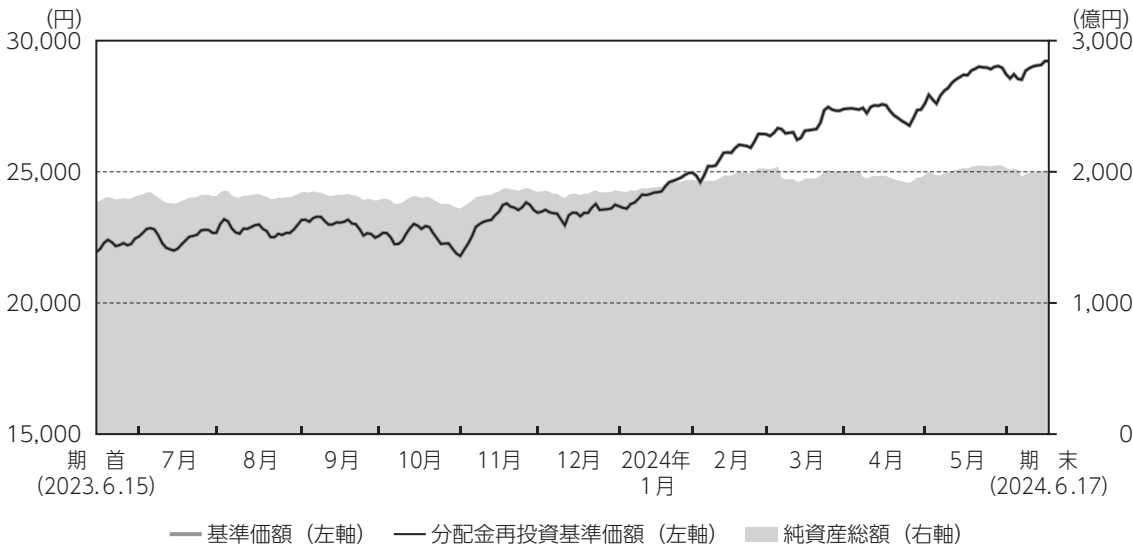
決算期	基準価額			MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		MSCI E M指数 (税引後配当込み、円換算)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産額
	(分配前)	税込み 分配	期騰 落率	(参考指数)	期騰 落率	(参考指数)	期騰 落率			
13期末(2020年6月15日)	12,917	0	2.3	16,035	0.4	9,354	△ 2.0	75.4	23.8	132,370
14期末(2021年6月15日)	19,049	0	47.5	23,704	47.8	13,665	46.1	69.6	29.7	166,885
15期末(2022年6月15日)	18,506	0	△ 2.9	24,915	5.1	12,569	△ 8.0	80.2	18.3	154,926
16期末(2023年6月15日)	21,937	0	18.5	30,469	22.3	13,473	7.2	73.6	25.2	176,977
17期末(2024年6月17日)	29,224	0	33.2	41,825	37.3	16,498	22.5	69.2	30.3	200,273

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (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。
- (注3) MSCI E M指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCIの承諾を得て、MSCIエマージング・マーケット・インデックス (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4) MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、米ドルベース) およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス (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5) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮した現地日付の終値を採用しています。
- (注6) 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



(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：21,937円
 期末：29,224円 (分配金0円)
 騰落率：33.2% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

海外株式市況の上昇や為替相場が円安となったことを受け、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」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		M S C I コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		M S C I E M 指数 (税引後配当込み、円換算)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2023年 6月15日	円	%		%		%	%	%
	21,937	-	30,469	-	13,473	-	73.6	25.2
6月末	22,534	2.7	31,402	3.1	13,628	1.2	73.7	25.1
7月末	22,674	3.4	31,549	3.5	13,816	2.5	73.5	25.2
8月末	23,163	5.6	32,469	6.6	13,828	2.6	73.5	25.0
9月末	22,559	2.8	31,679	4.0	13,631	1.2	72.4	26.6
10月末	21,791	△ 0.7	30,563	0.3	13,249	△ 1.7	72.3	26.7
11月末	23,441	6.9	33,157	8.8	13,937	3.4	72.0	26.8
12月末	23,687	8.0	33,816	11.0	13,813	2.5	72.4	26.3
2024年 1月末	24,967	13.8	35,799	17.5	14,079	4.5	72.8	26.4
2月末	26,433	20.5	37,637	23.5	14,937	10.9	72.2	26.8
3月末	27,393	24.9	39,138	28.5	15,214	12.9	69.7	29.1
4月末	27,600	25.8	38,862	27.5	15,541	15.3	69.8	29.2
5月末	28,716	30.9	40,937	34.4	16,441	22.0	70.2	28.7
(期末) 2024年 6月17日	29,224	33.2	41,825	37.3	16,498	22.5	69.2	30.3

(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)

海外株式市況

海外株式市況は、先進国、新興国ともに上昇しました。

先進国株式市況は、米国では、当作成期首よりインフレ率の低下などが好感され、上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やF R B（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落基調で推移しました。しかし11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に低下したことや、F R B議長が将来の利下げについての議論を始めたことを受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、上昇しました。2024年1月以降も、インフレ率の低下傾向が継続したことやA I（人工知能）関連企業が良好な決算を発表したこと、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、上昇が継続しました。4月に入ると、想定ほどインフレ率が低下せず米国の利下げ開始が後ずれするとの見方が強まり、反落しました。4月下旬以降は、A I関連企業の好業績期待などから、再び上昇して当作成期末を迎えました。欧州においても、おおむね米国と同様の動きとなりました。

新興国株式市況は、当作成期首より2023年7月末にかけて、中国の中央政治局会議を受けて景気対策への期待が高まったことなどから、中国を中心に上昇しました。10月末にかけては、米国長期金利の上昇を受けたハイテク株安や中国不動産の信用不安問題の再燃、米国の堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化懸念、中東における地政学リスクの高まりなどを背景に、下落基調で推移しました。その後は、米国の金融政策の見通しや中国の景況感に左右される展開が続きましたが、おおむね上昇基調の推移となりました。

為替相場

米ドルおよびユーロの為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、F R B（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、2023年6月末にかけて上昇しました。しかし7月には、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月以降は、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。しかし11月半ばから12月末にかけては、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、上昇に転じました。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、上昇しました。その後も、過度な円安米ドル高進行に対し政府・日銀が為

ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス

替介入を行いました。円安基調は継続しました。ユーロについても、おおむね米ドルと同様の動きとなりました。

新興国通貨については、おおむね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」

主として、海外の株式を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。投資対象には、新興国の株式を中心に運用を行うファンドを含みます。（新興国の株式を中心に運用を行うファンドの組入比率は信託財産総額の50%を上限とします。）

- ・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や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

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

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

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

- ・投資効率改善のため、「ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略」を新規に組み入れました。
- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
	%	%	%
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	25.3	2.4	1.5
UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド	30.4	6.2	3.9
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	20.9	4.6	2.3
ニッセイ/インターミード・グローバル株式ファンド	29.9	7.1	5.5
フランクリン・グローバル株式ファンド	46.6	8.7	8.7
GIM米国大型バリュー株式ファンド	27.7	2.2	2.3
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	30.0	1.5	1.5
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	54.6	4.7	4.7
ダイワ/ウエリントン新興国EX戦略株式	11.0	4.7	3.4
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	36.4	5.6	6.3
グローバル厳選株式ファンド	34.3	3.2	4.0
アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド	50.8	7.2	10.4
ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略 (追加)	14.5	-	1.6
バリューパートナーズ高配当株式ファンド	16.4	3.9	4.0
フィデリティ・ファンズ・インスティテューショナル・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ファンド	23.0	5.8	5.9
マン・ニューメリック・エマージング・マーケッツ・エクイティ クラスI	27.7	4.9	7.0
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI (円建)	39.8	6.4	8.7
キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースペクティブ・ファンド (LUX) クラスP (円建)	33.4	8.0	8.7
グローバルX ESG 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)	36.1	11.6	8.9

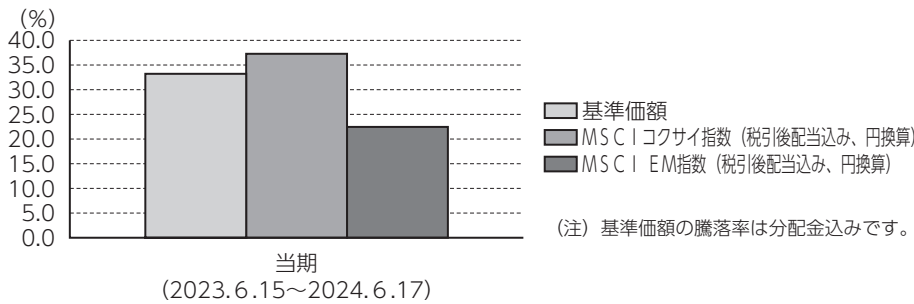
(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

(注2) 「ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略」の騰落率は、2024年3月13日から当作成期末までの期間で算出。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマーク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。



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期	
	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)	21,735	

(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、海外の株式を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。投資対象には、新興国の株式を中心に運用を行うファンドを含みます。(新興国の株式を中心に運用を行うファンドの組入比率は信託財産総額の50%を上限とします。)

- ・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や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

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

1万口当りの費用の明細

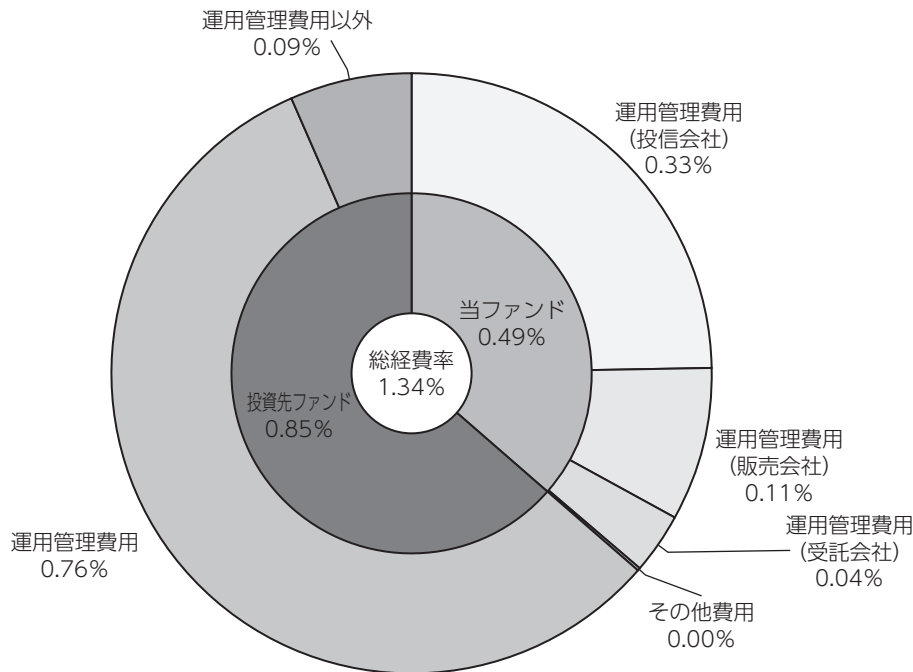
項目	当期 (2023.6.16~2024.6.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	120円	0.487%	信託報酬=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は24,651円です。
(投信会社)	(82)	(0.332)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(27)	(0.111)	販売会社は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(11)	(0.044)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	-	-	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	0	0.000	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
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	1	0.002	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)	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	120	0.489	

- (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。

参考情報

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を、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1.34%です。



総経費率 (①+②+③)	1.34%
①当ファンドの費用の比率	0.49%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.76%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

- (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いません。
- (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) ②の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
- (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
国	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	-	-	2,053,369.358	4,870,000				
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド	-	-	2,408,936.415	6,020,000				
ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド	-	-	1,964,483.415	4,950,000				
フランクリン・グローバル株式ファンド	-	-	1,878,517.492	4,340,000				
G I M米国大型バリュー株式ファンド	-	-	143,330.844	340,000				
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	-	-	192,847.874	390,000				
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	-	-	1,131,353.643	2,860,000				
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	615,407.006	1,000,000	1,144,211.907	1,880,000				
グローバル厳選株式ファンド	1,117,642.307	1,400,000	920,707.586	1,350,000				
アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド	3,577,816.948	5,200,000	2,691,481.938	4,030,000				
ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略	2,886,253.138	3,200,000	352,152.746	420,000				
ダイワ/ウエリントン新興国 E X 戦略株式	518,349.575	500,000	2,913,334.666	3,000,000				
内								
ニッセイ/アリアンツ・欧州グローバル株式ファンド	-	-	830,286.953	2,060,000				
外	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル				
グローバル X E S G 経営企業 E T F (米国籍、米ドル建)	100	3,424	1,750	56,533				

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
外	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
ファイデリティ・ファンズ・インスティテュショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	-	-	409,518.36	860,000				
マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラス I	212,395.922	3,200,000	31,219.135	480,000				
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラス I (円建)	175,130.1	3,800,000	117,086.5	2,860,000				
キャピタル・グループ・グローバル・ニューバースペクティブ・ファンド (LUX) クラス P (円建)	306,396.261	1,200,000	693,577.842	2,420,000				

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(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	評価額	比率	口数	評価額	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%	千口	千円	%
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	1,854,877.652	4,676,517	2.3			
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド	2,915,388.491	7,854,931	3.9			
ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド	4,074,998.345	11,001,273	5.5			
フランクリン・グローバル株式ファンド	6,500,654.727	17,473,109	8.7			
G I M米国大型バリュー株式ファンド	1,916,029.202	4,694,463	2.3			
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	1,471,132.586	3,027,296	1.5			
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	3,264,803.817	9,491,437	4.7			
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	6,830,457.122	12,629,515	6.3			
グローバル厳選株式ファンド	4,881,465.873	7,956,789	4.0			
アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド	11,849,354.144	20,784,952	10.4			
ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略	2,534,100.392	3,181,309	1.6			
ダイワ/ウエリントン新興国 E X 戦略株式	6,255,655.3	6,742,345	3.4			
ニッセイ/アリアンツ・欧州グローバル株式ファンド	1,138,808.949	3,031,053	1.5			
合 計	口数	金額		口数	金額	
	13銘柄	55,487,726.6		112,544,994		<56.2%>

ファンド名	当 期			末		
	口数	評価額	比率	口数	評価額	比率
外国投資証券	千口	千円	%	千口	千円	%
ファイデリティ・ファンズ・インスティテュショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	5,511,990.24	11,784,635	5.9			
マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラス I	877,146.086	13,979,954	7.0			
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラス I (円建)	639,317.9	17,491,737	8.7			
キャピタル・グループ・グローバル・ニューバースペクティブ・ファンド (LUX) クラス P (円建)	4,424,203.191	17,426,936	8.7			
合 計	口数	金額		口数	金額	
	4銘柄	11,452,657.417		60,683,263		<30.3%>

(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	外貨建金額	邦貨換算金額	口数	外貨建金額	邦貨換算金額		
外国投資信託受益証券	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
グローバル X E S G 経営企業 E T F (米国籍、米ドル建)	3,090	113,773	17,922,786	8.9				
パリュールパートナーズ高配当株式ファンド	501,307.6301	51,414	8,099,264	4.0				
合 計	口数	金額		口数	金額			
	2銘柄	3,591,307.6301	165,187	26,022,051		<13.0%>		

(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。

■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	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%	千円	%
投資証券	138,567,046	68.4	60,683,263	30.0
コール・ローン等、その他	3,301,170	1.6		
投資信託財産総額	202,551,479	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円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (86,182,608千円) の投資信託財産総額 (202,551,479千円) に対する比率は、42.5%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	203,611,479,889円	
コール・ローン等	2,131,170,216	
投資信託受益証券(評価額)	138,567,046,108	
投資証券(評価額)	60,683,263,565	
未収入金	2,230,000,000	
(B) 負債	3,337,996,914	
未払金	1,860,000,000	
未払解約金	998,828,714	
未払信託報酬	478,036,808	
その他未払費用	1,131,392	
(C) 純資産総額(A-B)	200,273,482,975	
元本	68,531,016,961	
次期繰越損益金	131,742,466,014	
(D) 受益権総口数	68,531,016,961口	
1万口当り基準価額(C/D)	29,224円	

* 期首における元本額は80,675,222,577円、当作成期間中における追加設定元本額は5,462,879,556円、同解約元本額は17,607,085,172円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は29,224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	187,559,424円
受取配当金	182,878,773
受取利息	4,943,832
その他収益金	248,556
支払利息	△ 511,737
(B) 有価証券売買損益	49,501,635,208
売買益	55,037,213,912
売買損	△ 5,535,578,704
(C) 信託報酬等	△ 919,988,051
(D) 当期損益金(A + B + C)	48,769,206,581
(E) 前期繰越損益金	56,658,156,038
(F) 追加信託差損益金	26,315,103,395
(配当等相当額)	(43,525,804,580)
(売買損益相当額)	(△ 17,210,701,185)
(G) 合計(D + E + F)	131,742,466,014
次期繰越損益金(G)	131,742,466,014
追加信託差損益金	26,315,103,395
(配当等相当額)	(43,525,804,580)
(売買損益相当額)	(△ 17,210,701,185)
分配準備積立金	105,427,362,619

(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。

当ファンドの指定投資信託証券のうち、「ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド」はP. 125~134、「UBSグローバル・オポチュニティー(除く日本)株式ファンド」はP. 135~141、「ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド」はP. 142~146、「ニッセイ/インターミード・グローバル株式ファンド」はP. 147~156、「フランクリン・グローバル株式ファンド」はP. 157~165、「GIM米国大型バリュー株式ファンド」はP. 166~172、「ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド」はP. 173~177、「ダイワ/GQGグローバル・エクイティ」はP. 178~182、「ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド」はP. 183~192、「グローバル厳選株式ファンド」はP. 193~199、「アムンディ・米国大型株コア戦略ファンド」はP. 200~206、「ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略」はP. 207~215、「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド クラスI(円建)」はP. 216~218、「キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースペクティブ・ファンド(LUX)クラスP(円建)」はP. 219~224、「グローバルX ESG 経営企業ETF(米国籍、米ドル建)」はP. 225~227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	184,063,469円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	48,585,143,112
(c) 収益調整金	43,525,804,580
(d) 分配準備積立金	56,658,156,038
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	148,953,167,199
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	148,953,167,199
(h) 受益権総口数	68,531,016,961口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの除外について

2023年9月9日付で、以下の投資信託証券を投資対象から除外しました。

- ・コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用)
- ・米国グロース株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

■投資対象ファンドの追加について

2024年3月9日付で、以下の投資信託証券を投資対象に追加しました。

- ・ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略(FOFs用)(適格機関投資家専用)

■投資対象ファンドの名称変更について

2024年3月9日付で、以下の投資信託証券の名称を変更しました。

- 変更前：ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「キャピタル・インターナショナル・ファンド」が発行する「キャピタル・グループ・ニューパースペクティブ・ファンド(LUX)」のクラスP投資証券(円建)
- 変更後：ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「キャピタル・インターナショナル・ファンド」が発行する「キャピタル・グループ・グローバル・ニューパースペクティブ・ファンド(LUX)」のクラスP投資証券(円建)

ダイワ/ウエリントン新興国EX戦略株式 （FOFs用）（適格機関投資家専用）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/株式	
信託期間	無期限（設定日：2021年9月9日）	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ/ウエリントン新興国EX戦略株式マザーファンドの受益証券
	ダイワ/ウエリントン新興国EX戦略株式マザーファンド	イ. 日本を含む世界の金融取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。またDR（預託証券）を含みます。） ロ. 日本を含む世界の金融取引所上場および店頭登録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（上場予定および店頭登録予定を含みます。） ハ. 新興国の株価指数を対象とするETF（上場投資信託証券）
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 マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

◇TUZ0229820240617◇

運用報告書（全体版） 第3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）

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/ウエリントン新興国EX戦略株式（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/>

<2298>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI EM指数 （税引後配当込み、円換算）		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）	（分配後）	期中 騰落率	参考指数	期中 騰落率					
1期末(2022年6月15日)	9,031	0	△ 9.7	9,642	△ 3.6	95.8	1.0	0.2	0.7	9,805
2期末(2023年6月15日)	9,759	0	8.1	10,297	6.8	96.6	—	—	0.7	8,442
3期末(2024年6月17日)	10,798	0	10.6	12,591	22.3	96.2	—	—	—	6,755

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）MSCI EM指数（税引後配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（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 エマージング・マーケット・インデックス（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、知的財産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。

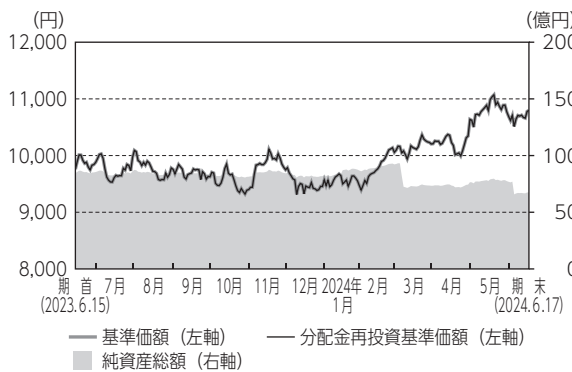
（注5）組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

（注6）株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首：9,759円

期末：10,798円（分配金0円）

騰落率：10.6%（分配金込み）

■基準価額の変動要因

日本を含む世界の株式に投資した結果、当ファンドの株式ポートフォリオは小幅に下落しマイナス要因となりましたが、円安が進んだこと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/ウエリントン新興E X戦略株式 (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年月日	基準価額		MSCI EM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率	投資証券組入率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)2023年6月15日	9,759	-	10,297	-	96.6	-	-	0.7
6月末	9,880	1.2	10,372	0.7	96.7	-	-	0.7
7月末	9,967	2.1	10,707	4.0	98.1	-	-	-
8月末	9,757	△ 0.0	10,542	2.4	98.6	-	-	-
9月末	9,625	△ 1.4	10,324	0.3	97.8	-	-	-
10月末	9,400	△ 3.7	10,082	△ 2.1	97.3	-	-	1.3
11月末	9,749	△ 0.1	10,590	2.9	97.3	-	-	0.7
12月末	9,570	△ 1.9	10,648	3.4	97.3	-	-	0.7
2024年1月末	9,470	△ 3.0	10,623	3.2	96.2	-	-	0.6
2月末	10,057	3.1	11,283	9.6	98.1	-	-	-
3月末	10,204	4.6	11,614	12.8	97.7	-	-	-
4月末	10,639	9.0	12,183	18.3	98.0	-	-	-
5月末	10,689	9.5	12,281	19.3	97.4	-	-	-
(期末)2024年6月17日	10,798	10.6	12,591	22.3	96.2	-	-	-

(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)

新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より底堅く推移して始まりましたが、2023年8月に入ると、大手格付会社による米国国債の格下げと米国金利の上昇が嫌気され、下落に転じました。中国における不動産市況の低迷や景気回復の遅れなども逆風となり、10月にかけて下落しました。11月に入ると、米国においてインフレの減速傾向が鮮明となり、米国金利が低下したことを受けて市場心理が改善し、上昇に転じました。2024年に入っても、生成AI (人工知能) 向けの需要拡大期待を受けて株価が上昇した半導体関連株が相場の支えとなったほか、米国における早期利下げ観測や、中国における景気改善期待も相場を押し上げました。

為替相場

新興国通貨の為替相場は、対円でおおむね上昇 (円安) しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、FRB (米国連邦準備制度理事会) が政策金利見直しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和と政策の維持を決定したことなどから、2023年6月末にかけて上昇しました。しかし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月以降は、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。11月中旬に入ると、米国金利の大幅な低下を背景に日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落しました。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、円安米ドル高となりました。その後は、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いました。円安基調は継続しました。

一方、新興国通貨は、こうした環境下で対円でおおむね上昇しました。個別通貨では、インド・ルピーや南アフリカ・ランドなどが、米国の金融引き締め観測の後退が通貨への上昇圧力となり、新興国通貨の中では上昇幅が大きくなりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ダイワ/ウエリントン新興E X戦略株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ/ウエリントン新興E X戦略株式マザーファンド

当ファンドは、株式等の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・シンガポール・ピーティイー・リミテッドおよびウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

主として新興国の株式等および新興国関連株式等の中から、新興国の経済発展 (エコノミック・トランスフォーメーション) による恩恵を受けるテーマ・企業へ投資を行い、信託財産の成長をめざします。

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/ウエリントン新興E X戦略株式マザーファンド」の受益証券へ投資しました。

ダイワ/ウエリントン新興E X戦略株式マザーファンド

ファンダメンタルズ調査および独自の定量モデルに基づいた運用プロセスにおいて、「デジタル・コネクティビティ」や「環境に対する配慮」のエクスポージャーを引き上げた一方、「金融市場の発展」や「医療の提供」のエクスポージャーを引き下げました。

セクター別では、公益事業を引き続きオーバーウエートとした一方で、ヘルスケアはオーバーウエートを維持しつつも、オーバーウエート幅を引き下げました。また、金融はオーバーウエートからアンダーウエートへと引き下

げました。

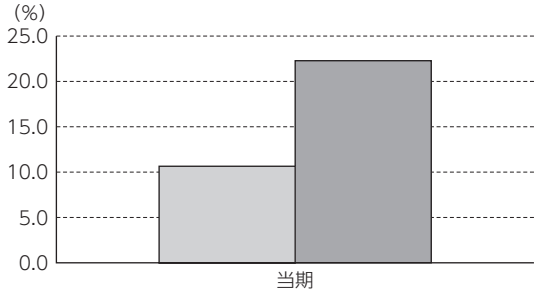
国別では、中国を引き続きオーバーウエートとした一方で、インドとインドネシアはオーバーウエートからアンダーウエートへと引き下げました。

個別銘柄では、中国の太陽光発電用ガラスメーカーFLAT GLASS GROUP、中国のガス事業会社CHINA RESOURCES GASなどを新規購入した一方、インドのネットバンキング会社AXIS BANKなどを全売却しました。

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。



■ 基準価額 ■ MSCI EM指数 (税引後配当込み、円換)

(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、信託財産の成長を考慮し、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)	1,602

- (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 (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/ウエリントン新興E X戦略株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ/ウエリントン新興E X戦略株式マザーファンド

当ファンドは、株式等の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・シンガポール・ピーティイー・リミテッドおよびウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

主として新興国の株式等および新興国関連株式等の中から、新興国の経済発展 (エコノミック・トランスフォーメーション) による恩恵を受けるテーマ・企業へ投資を行い、信託財産の成長をめざします。

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	105円	1.063%	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 9,917円 です。
(投信会社)	(103)	(1.040)	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)	(0.005)	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)	(0.018)	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	14	0.144	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)	(14)	(0.144)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	19	0.191	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)	(19)	(0.191)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	81	0.813	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)	(23)	(0.227)	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)	(58)	(0.581)	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	219	2.211	

(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/ウェリントン新興国 E X 戦略株式マザーファンド	472,971	534,250	2,542,444	3,113,600

(注) 単位未満は切捨て。

(2) マザーファンドにおける当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)

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 8,404	百万円 -	% -	百万円 10,837	百万円 4	% 0.0
投資証券	105	-	-	167	-	-
為替予約	16,087	-	-	18,631	-	-
コール・ローン	12,189	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合 100.0%
 ※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ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

■ 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16日から2024年6月17日まで)

項目	当 期	
	ダイワ/ウェリントン新興国 E X 戦略株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	19,241,796千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,076,853千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.38	

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(3) 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)	11,984千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B)/(A)	0.0%

(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。

■ 利害関係人との取引状況等

(1) ペーパーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

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			当 期 末		
	口数	金額	評価額	口数	金額	評価額
	千口	千円	千円	千口	千円	千円
ダイワ/ウェリントン新興国 E X 戦略株式マザーファンド	7,284,683	5,215,210	6,717,712			

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ／ウエリントン新興国 E X 戦略株式 (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■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／ウエリントン新興国 E X 戦略株式マザーファンド	6,717,712	98.8
コール・ローン等、その他	80,060	1.2
投資信託財産総額	6,797,772	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香港ドル=20.16円、1台湾ドル=4.866円、1イギリス・ポンド=199.87円、1フィリピン・ペソ=2.685円、1インド・ルピー=1.90円、100インドネシア・ルピア=0.96円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=42.96円、1ブラジル・リアル=29.281円、1チェコ・コルナ=6.816円、100韓国ウォン=11.43円、1オフショア人民元=21.658円、1南アフリカ・ランド=8.58円、1タイ・バーツ=4.29円、1ユーロ=168.64円です。
 (注3) ダイワ／ウエリントン新興国 E X 戦略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 (6,252,783千円) の投資信託財産総額 (6,767,166千円) に対する比率は、92.4%です。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	125,522,038円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	528,424,032
(c) 収益調整金	24,313,037
(d) 分配準備積立金	324,431,989
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,002,691,096
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,002,691,096
(h) 受益権総口数	6,255,655,300口

■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	6,797,772,942円
コール・ローン等	80,060,762
ダイワ／ウエリントン新興国 E X 戦略株式マザーファンド(評価額)	6,717,712,180
(B) 負債	42,753,469
未払信託報酬	42,532,261
その他未払費用	221,208
(C) 純資産総額(A - B)	6,755,019,473
元本	6,255,655,300
次期繰越損益金	499,364,173
(D) 受益権総口数	6,255,655,300口
1万口当り基準価額(C / D)	10,798円

- * 期首における元本額は8,650,640,391円、当作成期間中における追加設定元本額は518,349,575円、同解約元本額は2,913,334,666円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は10,798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	235円
受取利息	7,101
支払利息	△ 6,866
(B) 有価証券売買損益	741,350,103
売買益	900,349,119
売買損	△158,999,016
(C) 信託報酬等	△ 87,404,268
(D) 当期損益金(A + B + C)	653,946,070
(E) 前期繰越損益金	324,431,989
(F) 追加信託差損益金	△479,013,886
(配当等相当額)	(24,313,037)
(売買損益相当額)	(△503,326,923)
(G) 合計(D + E + F)	499,364,173
次期繰越損益金(G)	499,364,173
追加信託差損益金	△479,013,886
(配当等相当額)	(24,313,037)
(売買損益相当額)	(△503,326,923)
分配準備積立金	978,378,059

- (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：56,739,913円 (未監査)

ダイワ/ウエリントン新興国EX戦略株式マザーファンド

運用報告書 第3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)

ダイワ/ウエリントン新興国EX戦略株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

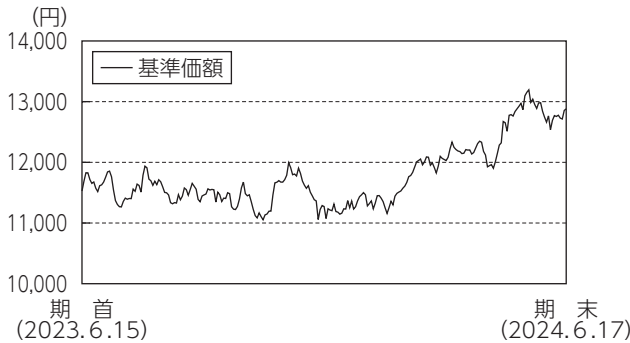
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 日本を含む世界の金融取引所上場株式および店頭登録株式(上場予定および店頭登録予定を含みます。またDR(預託証券)を含みます。) ロ. 日本を含む世界の金融取引所上場および店頭登録の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券(上場予定および店頭登録予定を含みます。) ハ. 新興国の株価指数を対象とするETF(上場投資信託証券)
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		MSCI E M 指数 (税引後配当込み、円換算)		株組入比率	株先物比率	投資資産 信託証券 比率	投資証券 比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)2023年6月15日	11,527	-	10,348	-	97.1	-	-	0.7
6月末	11,675	1.3	10,424	0.7	97.1	-	-	0.7
7月末	11,788	2.3	10,760	4.0	98.3	-	-	-
8月末	11,550	0.2	10,594	2.4	98.7	-	-	-
9月末	11,404	△ 1.1	10,375	0.3	97.8	-	-	-
10月末	11,148	△ 3.3	10,132	△ 2.1	97.4	-	-	1.3
11月末	11,572	0.4	10,643	2.9	97.3	-	-	0.7
12月末	11,369	△ 1.4	10,700	3.4	97.7	-	-	0.7
2024年1月末	11,250	△ 2.4	10,676	3.2	96.4	-	-	0.6
2月末	11,959	3.7	11,339	9.6	98.1	-	-	-
3月末	12,144	5.4	11,672	12.8	97.7	-	-	-
4月末	12,673	9.9	12,244	18.3	97.9	-	-	-
5月末	12,744	10.6	12,342	19.3	97.4	-	-	-
(期末)2024年6月17日	12,881	11.7	12,653	22.3	96.7	-	-	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI E M指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIエマーシング・マーケット・インデックス(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エマーシング・マーケット・インデックス(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。上記の指数は最近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首: 11,527円 期末: 12,881円 騰落率: 11.7%

【基準価額の主な変動要因】

日本を含む世界の株式に投資した結果、当ファンドの株式ポートフォリオは小幅に下落しマイナス要因となりましたが、円安が進んだことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より底堅く推移して始まりましたが、2023年8月に入ると、大手格付会社による米国公債の格下げと米国金利の上昇が嫌気され、下落に転じました。中国における不動産市況の低迷や景気回復の遅れなども逆風となり、10月にかけて下落しました。11月に入ると、米国においてインフレの減速傾向が鮮明となり、米国金利が低下したことを受けて市場心理が改善し、上昇に転じました。2024年に入っても、生成AI(人工知能)向けの需要拡大期待を受けて株価が上昇した半導体関連株が相場の支えとなったほか、米国における早期利下げ観測や、中国における景気改善期待も相場を押し上げました。

○為替相場

新興国通貨の為替相場は、対円でおおむね上昇(円安)しました。

米ドル対円の為替相場は、当作成期首より、F R B (米国連邦準備制度理事会) が政策金利見直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、2023年6月末にかけて上昇しました。しかし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月以降は、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。11月中旬に入ると、米国金利の大幅な低下を背景に日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落しました。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直しなどから、円安米ドル高となりました。その後は、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いましたが、円安基調は継続しました。

一方、新興国通貨は、こうした環境下で対円でおおむね上昇しました。個別通貨では、インド・ルピーや南アフリカ・ランドなどが、米国の金融引き締め観測の後退が通貨への上昇圧力となり、新興国通貨の中では上昇幅が大きくなりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドは、株式等の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・シンガポール・ピーティーイー・リミテッドおよびウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

主として新興国の株式等および新興国関連株式等の中から、新興国の経済発展(エコノミック・トランスフォーメーション)による恩恵を受けるテーマ・企業へ投資を行い、信託財産の成長をめざします。

◆ポートフォリオについて

ファンダメンタルズ調査および独自の定量モデルに基づいた運用プロセスにおいて、「デジタル・コネクティビティ」や「環境に対する配慮」のエクスポージャーを引き上げた一方で、「金融市場の発展」や「医療の提供」のエクスポージャーを引き下げました。

セクター別では、公益事業を引き続きオーバーウエートとした一方で、ヘルスケアはオーバーウエートを維持しつつも、オーバーウエート幅を引き下げました。また、金融はオーバーウエートからアンダーウエートへと引き下げました。

国別では、中国を引き続きオーバーウエートとした一方で、インドとインドネシアはオーバーウエートからアンダーウエートへと引き下げました。

個別銘柄では、中国の太陽光発電用ガラスメーカーFLAT GLASS GROUP、中国のガス事業会社CHINA RESOURCES GASなどを新規購入した一方で、インドのネットバンキング会社AXIS BANKなどを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

当ファンドは、株式等の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・シンガポール・ピーティーイー・リミテッドおよびウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

主として新興国の株式等および新興国関連株式等の中から、新興国の経済発展(エコノミック・トランスフォーメーション)による恩恵を受けるテーマ・企業へ投資を行い、信託財産の成長をめざします。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	17円 (17) (0)
有価証券取引税 (株式) (投資証券)	23 (23) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	97 (27) (70)
合計	137

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

	買		付		売		付	
	株数	金額	株数	金額	株数	金額	株数	金額
国内	千株 90.2 ()	千円 498,496 (-)	千株 103.9	千円 596,371				
外								
アメリカ	百株 4,250.67 (-)	千アメリカ・ドル 7,238 (-)	百株 3,008.27	千アメリカ・ドル 6,585				
香港	百株 56,561.36 (255.12)	千香港ドル 106,215 (102)	百株 97,748.66	千香港ドル 121,825				
台湾	百株 3,378.73 (46.06)	千台湾ドル 115,759 (88)	百株 3,899.6	千台湾ドル 145,993				
イギリス	百株 3,779.24 (-)	千イギリス・ポンド 688 (-)	百株 6,377.83	千イギリス・ポンド 1,144				
ケニア	百株 1,325 (-)	千ケニア・シリング 5,134 (-)	百株 13,558.13	千ケニア・シリング 56,360				
メキシコ	百株 210 (-)	千メキシコ・ペソ 2,610 (-)	百株 789.4	千メキシコ・ペソ 12,843				
フィリピン	百株 12,394.21 (-)	千フィリピン・ペソ 56,195 (-)	百株 5,588.5	千フィリピン・ペソ 63,718				
チリ	百株 34,337.83 (-)	千チリ・ペソ 315,468 (-)	百株 34,337.83	千チリ・ペソ 375,234				
インド	百株 6,671.49 (472.59)	千インド・ルピー 554,943 (-)	百株 12,595.98	千インド・ルピー 965,408				
インドネシア	百株 12,781.13 (-)	千インドネシア・ルピア 6,448,946 (-)	百株 94,251.72	千インドネシア・ルピア 38,461,548				
アラブ首長国連邦	百株 17,910.48 (-)	千アラブ首長国連邦・ディルハム 4,142 (-)	百株 15,858.32	千アラブ首長国連邦・ディルハム 3,972				
ブラジル	百株 11,499.59 (12.76)	千ブラジル・リアル 23,447 (17)	百株 19,586.57	千ブラジル・リアル 35,231				
韓国	百株 1,142.52 (-)	千韓国ウォン 2,564,755 (-)	百株 1,067.92	千韓国ウォン 1,896,914				
中国	百株 14,016.91 (52.47)	千オフショア人民元 53,008 (-)	百株 22,812.22	千オフショア人民元 68,395				
南アフリカ	百株 677.67 (-)	千南アフリカ・ランド 16,256 (-)	百株 687.6	千南アフリカ・ランド 14,252				
タイ	百株 42,092.68 (-)	千タイ・バーツ 45,625 (-)	百株 20,539.78	千タイ・バーツ 54,463				
ユーロ (オランダ)	百株 53.8 (35.3)	千ユーロ 430 (-)	百株 29.1	千ユーロ 134				

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	ユーロ (フランス)	百株 21.99 (-)	千ユーロ 343 (-)	百株 41.59	千ユーロ 554
	ユーロ (スペイン)	百株 940.27 (-)	千ユーロ 671 (-)	百株 940.27	千ユーロ 907
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 1,016.06 35.3)	千ユーロ 1,444 (-)	百株 1,010.96	千ユーロ 1,597

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

(2) 投資証券

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

銘	柄	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ ISHARES CORE MSCI EMERGING	千口 15,262	千アメリカ・ドル 704	千口 23,35	千アメリカ・ドル 1,143

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株式

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

銘	柄	当期				銘柄	柄	当期							
		買付		売付				買付		売付					
		株数	金額	平均単価	株数			金額	平均単価	株数	金額	平均単価			
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H (中国)	588,064	189,678	322	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (インドネシア)	4,454,597	221,921	49	ENN ENERGY HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	121,589	153,735	1,264	BHARTI AIRTEL LTD (インド)	106,129	208,627	1,965
AU SMALL FINANCE BANK LTD (インド)	122,501	152,413	1,244	SHRIRAM FINANCE LTD (インド)	46,16	187,280	4,057	AIA GROUP LTD (香港)	119,823	142,925	1,192	AU SMALL FINANCE BANK LTD (インド)	139,587	161,398	1,156
C ONTEMPORARY AMPEREX TECHN A (中国)	34,635	138,211	3,990	BDO UNIBANK INC (フィリピン)	421,767	158,878	376	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT (香港)	292,752	136,449	466	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTIA (スペイン)	94,027	149,605	1,591
H D F C B A N K L I M I T E D (インド)	46,969	133,406	2,840	AXIS BANK LTD (インド)	71,433	147,513	2,065	C I A S A N E A M E N T O B A S I C O D E S P (ブラジル)	55,885	122,328	2,188	TELEFONICA BRASIL S.A. (ブラジル)	105,889	146,244	1,381
G R A B H O L D I N G S C O R P C L A S S A (ケイマン諸島)	263,535	126,107	478	S I N O P H A R M G R O U P C O - H (中国)	332,4	136,794	411	H O N G K O N G E X C H A N G E S & C L E A R (香港)	26,606	121,801	4,577				

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘	柄	期首	当期	期末
		株数	株数	評価額
機械 (23.3%)				
F U J I		15.5	6.3	15,498
S M C		1.3	0.7	53,550
T H K		20.8	9.4	26,743
電気機器 (63.1%)				
オムロン		8.7	9.8	50,234
横河電機		10.5	-	-
アドバンテスト		-	12.3	65,645
キーエンス		1.6	1	67,790
ファナック		10.3	3.4	14,501
東京エレクトロン		-	1.8	61,344
情報・通信業 (13.6%)				
ネクソン		-	19.3	56,085
合計		株数、金額 68.7 7銘柄	株数、金額 64 9銘柄	千円 411,391 <6.1%>

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

(2) 外国株式

銘	柄	期首 株数	当期 株数	期末		業種等
				評価額	業種等	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)						
BROADCOM INC		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	情報技術
ASML HOLDING NV-NY REG SHS		-	2.97	515	81,176	情報技術
MERCADOLIBRE INC		-	5.89	605	95,373	情報技術
HDFC BANK LTD-ADR		3.71	3.54	560	88,229	一般消費財・サービス
LAUREATE EDUCATION INC-A		-	27.89	169	26,651	金融
ARCO PLATFORM LTD - CLASS A		803.04	591.54	834	131,391	一般消費財・サービス
SEA LTD-ADR		225.7	-	-	-	一般消費財・サービス
QUALCOMM INC		30.09	-	-	-	コミュニケーション・サービス
KE HOLDINGS INC-ADR		14.86	19.97	430	67,740	情報技術
DADA NEXUS LTD-ADR		314.98	473.2	743	117,107	不動産
LEGEND BIOTECH CORP-ADR		141.75	-	-	-	生活必需品
COUPANG INC		-	38.31	162	25,618	ヘルスケア
KANZHUN AMERICAN DEPOSITORY SHARES		400.57	288.1	616	97,122	一般消費財・サービス
GRAB HOLDINGS CORP CLASS A		188.47	222.84	451	71,190	コミュニケーション・サービス
MAKEMYTRIP LTD		-	1,953.33	703	110,774	資本財・サービス
PATRIA INVESTMENTS LTD CLASS A		88.15	28.17	215	33,921	一般消費財・サービス
NETEASE INC-ADR		212.69	-	-	-	金融
ARM HOLDINGS PLC		1.59	1.75	16	2,551	コミュニケーション・サービス
JSC KASPI KZ GLOBAL SPONSORED ADS		-	15.36	242	38,204	情報技術
TRIP.COM GROUP LTD-ADR		-	41.83	529	83,475	金融
DELTA ELECTRONICS I-GDR REGS		34.84	14.4	72	11,403	一般消費財・サービス
SBERBANK OF RUSSIA PJSC		26.25	-	-	-	情報技術
アメリカ・ドル 通貨計		株数、金額 3,147.73 15銘柄	株数、金額 4,390.13 17銘柄	6,868	1,081,931	<16.1%>
(香港)						
TRIP.COM GROUP LTD		百株	百株	千香港ドル	千円	一般消費財・サービス
ASYMCHEN LABORATORIES (TIANJIN) LT		118.63	109.07	4,319	87,074	ヘルスケア
SICHUAN KELUN BIOTECH BIOPHARMAEU		167.8	-	-	-	ヘルスケア
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		-	52	848	17,108	ヘルスケア
MINTH GROUP LTD		-	100.61	2,591	52,248	金融
TENCENT HOLDINGS LTD		-	1,451.94	2,015	40,628	一般消費財・サービス
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		236.43	239.63	9,101	183,479	コミュニケーション・サービス
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT		10,082.45	9,912.97	7,692	155,080	公益事業
SINOPHARM GROUP CO-H		3,760	-	-	-	ヘルスケア
CHINA DATANG CORP RENEWABLE-H		1,713	-	-	-	ヘルスケア
SINO BIOPHARMACEUTICAL		20,230	-	-	-	公益事業
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT		-	2,920	805	16,247	ヘルスケア
BYD CO LTD-H		-	2,175.52	6,363	128,286	公益事業
AIA GROUP LTD		176.66	133.87	3,070	61,910	一般消費財・サービス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		967.39	721.71	4,005	80,750	金融
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN		1,093	-	-	-	ヘルスケア
MEITUAN-CLASS B		5,685.66	4,014.36	1,866	37,632	一般消費財・サービス
WUXI APPTTEC CO LTD-H		334.23	430.9	4,942	99,639	一般消費財・サービス
INNOVENT BIOLOGICS INC		494	-	-	-	ヘルスケア
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H		-	361.45	1,384	27,908	ヘルスケア
CSC FINANCIAL CO LTD-H		-	4,130.64	5,741	115,750	情報技術
NETEASE INC		4,780.97	-	-	-	金融
YADEA GROUP HOLDINGS LTD		169.67	167.76	2,417	48,735	コミュニケーション・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC		812.83	1,068.42	1,305	26,321	一般消費財・サービス
HANGZHOU TIGERMED CONSULTH		-	423.59	2,528	50,981	一般消費財・サービス
REMEGEN CO LTD-H		27.5	-	-	-	ヘルスケア
HAIER SMART HOME CO LTD-H		220	-	-	-	ヘルスケア
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		772.92	-	-	-	一般消費財・サービス
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS		776	-	-	-	金融
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H		900.8	660.68	1,512	30,501	資本財・サービス
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		740	-	-	-	ヘルスケア
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		-	1,694.17	1,646	33,198	金融
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		1,429.68	636	1,266	25,540	金融
KUNLUN ENERGY CO LTD		667	1,025.41	7,090	142,948	公益事業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H		10,695	8,105.82	6,549	132,037	公益事業
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD		3,940	1,265.27	557	11,248	ヘルスケア
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR		7,167.5	-	-	-	情報技術
香港ドル 通貨計		株数、金額 82,733.97 28銘柄	株数、金額 41,801.79 23銘柄	79,625	1,605,258	<23.9%>
(台湾)						
ADVANTECH CO LTD		百株	百株	千台湾ドル	千円	情報技術
CHROMA ATE INC		461.24	389.22	14,070	68,475	情報技術
GLOBALWAFERS CO LTD		-	319.53	9,042	44,008	情報技術
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		200.29	-	-	-	情報技術
HIWIN TECHNOLOGIES CORP		197.28	105.16	11,041	53,377	資本財・サービス
DELTA ELECTRONICS INC		334	456.56	9,496	46,216	資本財・サービス
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		439.08	454.15	16,054	78,130	情報技術
		470.35	172.52	9,816	47,773	情報技術

ダイワ/ウェリントン新興国EX戦略株式(FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首株数	当期中株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
MEDIATEK INC	百株	百株	千台湾ドル	千円	情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	65.07	117.73	16,423	79,927	情報技術
ASPEED TECHNOLOGY INC	618.88	616.99	11,260	54,799	情報技術
E INK HOLDINGS INC	55.16	29.21	13,845	67,382	情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,811.44 10銘柄	3,336.63 10銘柄	127,939 < 9.3%>	
(イギリス)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円
AIRTEL AFRICA PLC	4,504.61	2,688.02	318	63,718	コミュニケーション・サービス
NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	771.88	-	-	-	金融
ANGLO AMERICAN PLC	-	57.63	137	27,511	素材
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	67.75	-	-	-	ヘルスケア
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,344.24 3銘柄	2,745.65 2銘柄	456 < 1.4%>	
(ケニア)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株	百株	千ケニア・シリング	千円
EQUITY BANK LTD	12,233.13	-	-	-	金融
ケニア・シリング通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	12,233.13 1銘柄	-	-	
(メキシコ)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	579.4	-	-	-	金融
メキシコ・ペソ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	579.4 1銘柄	-	-	
(フィリピン)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円
AYALA LAND INC	-	8,963.17	24,872	66,803	不動産
BDO UNIBANK INC	2,157.46	-	-	-	金融
フィリピン・ペソ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,157.46 1銘柄	8,963.17 1銘柄	24,872 < 1.0%>	
(インド)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株	百株	千インド・ルピー	千円
ZOMATO LTD	2,393.55	1,500.94	27,953	53,111	一般消費財・サービス
AMBER ENTERPRISES INDIA LTD	215.34	83.49	33,717	64,063	一般消費財・サービス
MACROTECH DEVELOPERS LTD	-	145.84	22,708	43,146	不動産
PB FINTECH LTD	-	194.73	26,717	50,764	金融
MANKIND PHARMA LTD	3.46	-	-	-	ヘルスケア
KEC INTERNATIONAL LTD	-	281.77	26,359	50,083	資本財・サービス
CROMPTON GREAVES CONSUMER EL	1,438.33	-	-	-	一般消費財・サービス
MAHANAGAR GAS LTD	225.99	262.19	38,433	73,022	公益事業
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	370.66	135.94	19,981	37,965	金融
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	382	-	-	-	金融
AU SMALL FINANCE BANK LTD	728.53	557.67	36,875	70,064	金融
CIPLA LTD	-	103.66	16,220	30,818	ヘルスケア
AXIS BANK LTD	630.87	-	-	-	金融
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1,832.64	549.78	17,675	33,583	公益事業
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	-	380.4	26,201	49,783	資本財・サービス
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	351.12	-	-	-	金融
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	95.69	36.05	22,378	42,518	ヘルスケア
SHRIRAM FINANCE LTD	522.05	153.76	42,009	79,818	金融
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	-	64.72	18,652	35,440	ヘルスケア
INDUSIND BANK LTD	-	126.5	19,004	36,108	金融
HDFC BANK LIMITED	-	158.27	25,274	48,020	金融
BHARTI AIRTEL LTD	1,609.78	612.4	87,413	166,086	コミュニケーション・サービス
インド・ルピー通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	10,800.01 14銘柄	5,348.11 17銘柄	507,579 < 14.4%>	
(インドネシア)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円
BANK BTPN SYARIAH TBK PT	10,640.14	-	-	-	金融
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	37,231.61	-	-	-	コミュニケーション・サービス
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	41,650.65	8,051.81	3,365,656	32,310	金融
インドネシア・ルピア通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	89,522.4 3銘柄	8,051.81 1銘柄	3,365,656 < 0.5%>	
(アラブ首長国連邦)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円
TABREED	4,686.09	-	-	-	公益事業
EMIRATES CENTRAL COOLING SYSTEMS C	-	5,120.08	778	33,433	公益事業
BURJEEL HOLDINGS COMPANY PLC	-	1,618.17	451	19,395	ヘルスケア
アラブ首長国連邦・ディルハム通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,686.09 1銘柄	6,738.25 2銘柄	1,229 < 0.8%>	
(ブラジル)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円
REDE DOR SAO LUIZ SA	-	306.32	824	24,155	ヘルスケア
EQUATORIAL ENERGIA SA	18.32	-	-	-	公益事業
EQUATORIAL ENERGIA RTS SA	-	12.76	36	1,076	公益事業
TIM SA	3,499	1,863.36	2,957	86,591	コミュニケーション・サービス
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	5,851.96	2,581.1	967	28,342	ヘルスケア
BANCO BRADESCO SA-PREF	2,248.2	974.2	1,249	36,599	金融
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	793.25	810.1	6,075	177,909	公益事業
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	-	918.99	1,749	51,236	一般消費財・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,169.76	722.93	2,152	63,040	公益事業
WEG SA	-	593.74	2,301	67,404	資本財・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	-	391.71	1,060	31,060	金融

銘柄	期首株数	当期中株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
RAIA DROGASIL SA	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	生活必需品
TELEFONICA BRASIL S.A.	798.36	371.36	954	27,946	コミュニケーション・サービス
YDUQS PARTICIPACOES SA	2,042.48	884.41	992	29,056	一般消費財・サービス
TOTVS SA	834	-	-	-	情報技術
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	658.23	351.29	1,140	33,389	金融
ブラジル・リアル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	18,856.49 11銘柄	10,782.27 13銘柄	22,464 < 9.8%>	
(韓国)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株	百株	千韓国ウォン	千円
SAMSUNG SDI CO LTD	11.79	11.41	437,573	50,014	情報技術
LG CHEM LTD	4.45	3.89	140,429	16,051	素材
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	-	75.54	354,660	40,537	金融
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	16.24 2銘柄	90.84 3銘柄	932,662 < 1.6%>	
(中国)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株	百株	千オファショア人民元	千円
AMOY DIAGNOSTICS LTD A	774.2	514.58	948	20,550	ヘルスケア
ZHEJIANG HANGKE TECHNOLOGY A	420.02	-	-	-	資本財・サービス
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP LTD A	1,013	-	-	-	情報技術
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVELINE LTD	171.98	580.21	1,346	29,153	一般消費財・サービス
REMEGEN LTD A	67.54	-	-	-	ヘルスケア
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	646	-	-	-	ヘルスケア
JIANGSU HENGRIU MEDICINE C-A	-	354	1,483	32,124	ヘルスケア
SHEZHEN INNOVANCE TECHNOLO-A	701.12	449.54	2,484	53,801	資本財・サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A	-	451.97	2,965	64,224	一般消費財・サービス
HANS LASER TECHNOLOGY IN-A	387.79	-	-	-	資本財・サービス
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	287	-	-	-	資本財・サービス
GEM CO LTD-A	1,447.81	-	-	-	素材
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	145.42	185.78	3,434	74,392	資本財・サービス
EAST MONEY INFORMATION CO-A	2,490.2	-	-	-	金融
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	823.02	-	-	-	情報技術
GLODON CO LTD-A	1,178.8	-	-	-	情報技術
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	138.8	-	-	-	ヘルスケア
HANGZHOU TIGERMED CONSULT-A	193	-	-	-	ヘルスケア
ESTUN AUTOMATION CO LTD-A	1,040.52	-	-	-	資本財・サービス
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	482.6	-	-	-	生活必需品
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	-	227.38	1,047	22,677	ヘルスケア
ASYMCHEN LABORATORIES TIAN-A	87.6	-	-	-	ヘルスケア
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	121.02	-	-	-	素材
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	-	448.44	2,094	45,356	一般消費財・サービス
TONGWEI CO LTD-A	-	290	608	13,170	情報技術
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	1,603.94	1,246.86	3,478	75,342	公益事業
WUXI APPTCE CO LTD-A	278	-	-	-	ヘルスケア
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	733	423.78	808	17,502	素材
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	-	639	887	19,223	情報技術
SINOMA SCIENCE&TECHNOLOGY -A	-	678	958	20,763	素材
オファショア人民元通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	15,232.38 23銘柄	6,489.54 13銘柄	22,545 < 7.3%>	
(南アフリカ)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円
CLICKS GROUP LTD	-	76.18	2,357	20,230	生活必需品
DISCOVERY LTD	407.38	321.02	4,028	34,561	金融
NASPERS LTD-N SHS	12.83	13.08	4,887	41,938	一般消費財・サービス
南アフリカ・ランド通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	420.21 2銘柄	410.28 3銘柄	11,273 < 1.4%>	
(タイ)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株	百株	千タイ・バーツ	千円
TRUE CORPORATION NON-VOTING DR PCL	-	23,310.23	20,163	86,500	コミュニケーション・サービス
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	1,637.04	-	-	-	金融
BANGKOK DUSTI MED SERVICE-F	3,715	3,594.71	9,795	42,023	ヘルスケア
タイ・バーツ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,352.04 2銘柄	26,904.94 2銘柄	29,958 < 1.9%>	
(ユーロ(オランダ))	株数、金額 銘柄数<比率>	百株	百株	千ユーロ	千円
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	-	18.4	282	47,661	情報技術
PROSUS NV	29.93	71.53	242	40,911	一般消費財・サービス
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	29.93 1銘柄	89.93 2銘柄	525 < 1.3%>	
(ユーロ(フランス))	株数、金額 銘柄数<比率>	百株	百株	千ユーロ	千円
S.O.I.T.E.C.	19.6	-	-	-	情報技術
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	19.6 1銘柄	-	-	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	49.53 2銘柄	89.93 2銘柄	525 < 1.3%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	254,942.76 119銘柄	126,143.34 109銘柄	6,083,932 < 90.6%>	

(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。

(3) 外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	□数	□数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES CORE MSCI EMERGING	8,088	-	-	-
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	-	-	-
	1銘柄	-	-	<->

■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	%
株式	6,495,324	96.0
コール・ローン等、その他	271,842	4.0
投資信託財産総額	6,767,166	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香港ドル=20.16円、1台湾ドル=4.866円、1イギリス・ポンド=199.87円、1フィリピン・ペソ=2.685円、1インド・ルピー=1.90円、100インドネシア・ルピア=0.96円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=42.96円、1ブラジル・レアル=29.281円、1チェコ・コルナ=6.816円、100韓国ウォン=11.43円、1オーストラリア人民元=21.658円、1南アフリカ・ランド=8.58円、1タイ・バーツ=4.29円、1ユーロ=168.64円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（6,252,783千円）の投資信託財産総額（6,767,166千円）に対する比率は、92.4%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	6,773,233,488円
コール・ローン等	196,045,642
株式(評価額)	6,495,324,119
未収入金	31,937,977
未収配当金	41,666,714
差入委託証拠金	8,259,036
(B) 負債	55,671,476
未払金	55,671,476
(C) 純資産総額(A-B)	6,717,562,012
元本	5,215,210,139
次期繰越損益金	1,502,351,873
(D) 受益権総口数	5,215,210,139口
1万口当り基準価額(C/D)	12,881円

*期首における元本額は7,284,683,357円、当作成期間中における追加設定元本額は472,971,527円、同解約元本額は2,542,444,745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／ウェリントン新興国EX戦略株式（FOFs用）（適格機関投資家専用） 5,215,210,139円

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,881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		189,761,901円
受取配当金		184,948,696
受取利息		4,299,991
その他収益金		518,177
支払利息	△	4,963
(B) 有価証券売買損益		778,651,493
売買益		2,231,755,815
売買損	△	1,453,104,322
(C) その他費用	△	68,466,211
(D) 当期損益金(A+B+C)		899,947,183
(E) 前期繰越損益金		1,112,281,472
(F) 解約差損益金	△	571,155,255
(G) 追加信託差損益金		61,278,473
(H) 合計(D+E+F+G)		1,502,351,873
次期繰越損益金(H)		1,502,351,873

(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。

バリューパートナーズ高配当株式ファンド

当ファンド（ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス）は「バリューパートナーズ高配当株式ファンド（香港籍、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12月31日現在

	米ドル
資産	
金融資産（損益通算後の評価額）	1,433,995,849
資産売却に係る未収金	71,520
設定に係る未収金	3,495,830
未収配当金、未収利息、その他の未収金	4,745,304
証拠金	2,978
預貯金残高	22,585,201
資産合計	1,464,896,682
負債	
金融負債（損益通算後の評価額）	25,578
資産買付けに係る未払金	17,765,509
未払償還金	5,313,526
未払運用会社報酬	1,478,087
未払分配金	4,271,576
経過利息およびその他未払金	244,647
負債（受益者に帰属する純資産を除く）	29,098,923
受益者に帰属する純資産	1,435,797,759

損益計算書 2023年12月31日に終了する年度

	米ドル
収益	
配当金	66,197,656
銀行預金利息	241,005
投資による純実現利益	(60,410,060)
投資による評価損益の増減	79,977,707
純外国為替差損益	(1,682,026)
その他収益	1
	84,324,283
費用	
運用会社報酬	(18,876,900)
運用成功報酬	(141)
取引費用	(4,226,020)
受託会社報酬	(1,936,743)
支払利息	(340,841)
保管会社報酬および銀行手数料	(290,253)
弁護士費用および専門家報酬	(64,335)
監査報酬	(37,281)
その他の営業費用	(983,631)
	(26,756,145)
税引前利益	57,568,138
配当その他投資収益に係る源泉税	(5,506,636)
税引後分配金支払い前利益	52,061,502
受益者への分配金	(51,405,368)
受益者に帰属する純資産の運用による増加（分配金支払後）	656,134

組入明細

銘柄名	保有数	評価額 (米ドル)	配分 (%)	銘柄名	保有数	評価額 (米ドル)	配分 (%)
上場株式				中国			
Contemporary Amperex Technology Co Ltd A Shares (SZHK)	274,029	6,287,839	0.44	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	8,802,900	3,073,039	0.21
Zhejiang Dahua Technology Co Ltd A Shares (SZHK)	2,504,717	6,495,015	0.45	Bukalapak.com PT Tbk	153,009,000	2,146,518	0.15
		<u>12,782,854</u>	<u>0.89</u>	Indosat Tbk PT	7,894,700	4,806,962	0.34
香港 - H株				Mastersystem Infotama PT	9,799,200	891,010	0.06
A-Living Smart City Services Co Ltd H Shares	4,443,000	2,036,208	0.14	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	19,668,400	5,045,799	0.35
China Construction Bank Corp H Shares	84,774,000	50,463,621	3.51			<u>24,720,403</u>	<u>1.72</u>
China Life Insurance Co Ltd H Shares	17,933,000	23,232,516	1.62	フィリピン			
China Merchants Bank Co Ltd H Shares	7,497,500	26,106,471	1.83	BDO Unibank Inc	4,893,280	11,530,752	0.80
China Pacific Insurance (Group) Co Ltd H Shares	9,183,400	18,527,742	1.29	シンガポール			
China Railway Construction Corp Ltd H Shares	38,452,000	22,790,965	1.59	Capitaland Investment Ltd/Singapore	1,271,800	3,045,189	0.21
China Railway Group Ltd H Shares	69,939,000	31,157,417	2.17	DBS Group Holdings Ltd	63,300	1,602,465	0.11
China Telecom Corp Ltd H Shares	185,204,000	88,671,641	6.18	United Overseas Bank Ltd	359,200	7,743,315	0.54
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd H Shares	1,056,400	5,138,954	0.36			<u>12,390,969</u>	<u>0.86</u>
Guangzhou Automobile Group Co Ltd H Shares	31,904,000	14,825,677	1.03	韓国			
Jiangsu Expressway Co Ltd H Shares	15,724,000	14,130,676	0.98	BGF retail Co Ltd	51,820	5,234,323	0.36
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd H Shares	4,517,500	20,443,270	1.42	Dentium Co Ltd	50,674	5,106,871	0.36
Qingdao Port International Co Ltd H Shares	13,977,000	7,568,627	0.53	HAESUNG DS Co Ltd	79,145	3,373,119	0.24
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd H Shares	800	779	-	Hugel Inc	54,071	6,214,603	0.43
Sinopharm Group Co Ltd H Shares	15,855,600	41,508,666	2.89	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	656,623	15,659,438	1.09
ZTE Corp H Shares	10,112,000	22,575,965	1.57	Hyundai Motor Co	50,912	7,970,452	0.56
		<u>389,179,195</u>	<u>27.11</u>	KB Financial Group Inc	848,359	35,308,179	2.46
香港 - レッドチップス				Kia Corp	478,106	36,780,919	2.56
BOC Hong Kong Holdings Ltd	53,500	145,195	0.01	LG Uplus Corp	872,550	6,866,957	0.48
China Everbright Environment Group Ltd	69,893,000	22,726,376	1.58	Myoung Shin Industrial Co Ltd	140,217	2,050,601	0.14
China Resources Beer (Holdings) Co Ltd	1,288,000	5,639,034	0.39	Samsung Electronics Co Ltd - Preference Shares	2,499,295	119,785,418	8.34
China Resources Land Ltd	2,572,000	9,219,169	0.64	Samsung Engineering Co Ltd	1,335,717	29,799,627	2.08
China Resources Power Holdings Co Ltd	13,944,000	27,918,167	1.94	SK Telecom Co Ltd	284,509	10,965,593	0.76
China State Construction International Holdings Ltd	41,061,000	47,465,718	3.32	Won Tech Co Ltd	1,074,940	7,715,503	0.54
China Unicom (Hong Kong) Ltd	35,754,000	22,427,636	1.57			<u>292,831,603</u>	<u>20.40</u>
Far East Consortium International Ltd	44,092,000	34,656,999	2.41	台湾			
Guangdong Investment Ltd	29,120,000	21,173,980	1.47	MediaTek Inc	244,000	8,055,818	0.56
		<u>191,372,274</u>	<u>13.33</u>	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,148,000	99,299,483	6.92
香港 - その他				Unimicron Technology Corp	7,558,000	43,268,647	3.01
Alibaba Group Holding Ltd	3,213,700	31,102,114	2.17			<u>150,623,948</u>	<u>10.49</u>
ANTA Sports Products Ltd	731,000	7,088,638	0.49	タイ			
AsiaInfo Technologies Ltd	17,100,800	18,848,742	1.31	Thai Life Insurance PCL	14,467,400	3,861,349	0.27
Baidu Inc	824,900	12,260,165	0.85	米国			
BaTeLab Co Ltd	1,124,500	3,598,838	0.25	Full Truck Alliance Co Ltd ADR	572,380	4,012,384	0.28
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	29,235,000	10,965,628	0.76	Sea Ltd ADR	91,155	3,691,778	0.26
Country Garden Services Holdings Co Ltd	3,794,000	3,278,415	0.23	Tencent Music Entertainment Group ADR	654,514	5,897,171	0.41
CSI Properties Ltd	190,890,000	2,345,942	0.16			<u>13,601,333</u>	<u>0.95</u>
Far East Consortium International Ltd/HK	44,103,992	7,847,936	0.55	上場ファンド			
Haitian International Holdings Ltd	2,483,000	6,141,106	0.43	香港			
Hang Lung Properties Ltd	7,265,000	10,118,760	0.71	iShares MSCI Taiwan ETF	316,900	14,586,907	1.02
HKBN Ltd	28,772,500	12,854,814	0.90	非上場株式			
Horizon Construction Development Ltd	1,633,037	959,558	0.07	香港			
Johnson Electric Holdings Ltd	11,082,865	17,592,863	1.23	Real Gold Mining Ltd	4,283,500	-	-
Kuaishou Technology	554,600	3,759,314	0.26	非上場ファンド			
KWG Living Group Holdings Ltd	17,811,000	1,071,640	0.07	Malabar India Fund Limited Class 1 Shrs*	15,758	59,705,522	4.16
Longfor Group Holdings Ltd	12,192,797	19,510,848	1.36	Malabar Select Fund Class 1 - Standard Class*	6,095	7,932,211	0.55
PCCW Ltd	47,541,000	25,317,710	1.76			<u>67,637,733</u>	<u>4.71</u>
Seazen Group Ltd	20,408,000	3,317,928	0.23	通貨先渡契約			
Tencent Holdings Ltd	171,100	6,430,857	0.45			<u>3,379,191</u>	<u>0.24</u>
Tencent Music Entertainment Group	133,000	578,886	0.04	金融資産合計 (損益通算後の評価額)			
TK Group (Holdings) Ltd	19,502,000	3,520,149	0.25			1,433,995,849	99.89
Tongcheng Travel Holdings Ltd	2,981,200	5,510,882	0.38	通貨先渡契約			
		<u>214,021,733</u>	<u>14.91</u>			(25,578)	-
インド				金融負債合計 (損益通算後の評価額)			
Brookfield India Real Estate Trust	416,617	1,179,250	0.08			(25,578)	-
Embassy Office Parks REIT	713,554	2,785,155	0.19	純投資合計			
GAIL India Ltd	3,744,283	7,294,993	0.51			1,433,970,271	99.89
Indus Towers Ltd	5,183,667	12,405,277	0.86	純投資合計(取引費用を含めて)			
IndusInd Bank Ltd	406,313	7,810,930	0.55			1,545,712,884	
		<u>31,475,605</u>	<u>2.19</u>	*香港非上場ファンド			
インドネシア							
Bank Mandiri Persero Tbk PT	22,286,400	8,757,075	0.61				

フィデリティ・ファンズ・
インスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド

当ファンド（ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス）はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「フィデリティ・ファンズ」が発行する「フィデリティ・ファンズ・インスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」のクラス I 投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産計算書
2023年4月30日現在

通貨	米ドル
資産	
投資資産時価評価額	161,870,290
要求払預金	2,516
投資資産売却未収入金	979,175
未収配当金および未収利息	289,259
差金決済取引に係る未実現利益	37,939
資産合計	163,179,179
負債	
投資資産購入未払金	1,040,988
未払費用	141,945
未払譲渡所得税	528,287
その他未払金	60
負債合計	1,711,280
純資産額：2023年4月30日現在	161,467,899
純資産額：2022年4月30日現在	377,943,125
純資産額：2021年4月30日現在	1,025,554,882
投資資産取得原価	154,136,759

運用および純資産変動計算書
2023年4月30日に終了した年度

通貨	米ドル
通貨	
投資収益	
受取配当金および受取利息	6,293,044
デリバティブ収益	24,953
純利益	6,317,997
費用	
運用報酬	2,125,888
管理費	132,872
国税	26,218
保管費用	124,871
その他費用	45,408
費用合計	2,455,257
デリバティブ費用	116,261
総費用	2,571,518
純投資収益（損失）	3,746,479
有価証券に係る実現純（損）益	(545,480)
外貨取引に係る実現純（損）益	(900,886)
差金決済取引に係る実現純（損）益	(190,458)
有価証券に係る未実現評価（損）益の変動額	(48,710,689)
外貨取引に係る未実現評価（損）益の変動額	215,466
差金決済取引に係る未実現評価（損）益の変動額	37,939
運用実績	(46,347,629)
設定解約	
当期設定額	39,532,017
当期解約額	(207,787,324)
調整勘定	(1,872,290)
設定解約に伴う増加（減少）額	(170,127,597)
純増加（減少）	(216,475,226)
純資産額	
期首	377,943,125
期末	161,467,899

投資資産明細表

2023年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
OMV AG	AT	EUR	47,766	2,259,130	1.40
TotalEnergies	FR	EUR	33,069	2,115,309	1.31
				4,374,439	2.71
素材					
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	164,382	3,980,241	2.47
Endeavour Mining	GB	CAD	49,433	1,276,075	0.79
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	105,692	452,768	0.28
Southern Copper (US)	US	USD	3,879	297,422	0.18
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	29,463	126,212	0.08
				6,132,718	3.80
資本財・サービス					
BOC Aviation	SG	HKD	221,174	1,750,244	1.08
Techtronic Industries	HK	HKD	92,956	1,003,173	0.62
Bidvest Group	ZA	ZAR	37,854	518,407	0.32
				3,271,824	2.03
情報技術					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	727,257	11,887,369	7.36
Samsung Electronics	KR	KRW	118,141	5,792,710	3.59
SK Hynix	KR	KRW	67,774	4,542,954	2.81
MediaTek	TW	TWD	171,503	3,721,191	2.30
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	35,724	3,005,438	1.86
HCL Technologies	IN	INR	170,664	2,227,990	1.38
Delta Electronics	TW	TWD	202,253	1,977,536	1.22
Daqo New Energy ADR	CN	USD	32,495	1,453,480	0.90
ASML Holding	NL	EUR	1,328	840,901	0.52
Infosys	IN	INR	54,018	830,597	0.51
				36,280,166	22.47
一般消費財・サービス					
Naspers (N)	ZA	ZAR	45,104	8,040,005	4.98
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	63,611	5,394,236	3.34
Li Ning	CN	HKD	570,852	4,072,680	2.52
Trip.com Group ADR	CN	USD	83,674	2,946,178	1.82
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	577,162	2,461,377	1.52
Samsonite International	US	HKD	642,331	2,029,600	1.26
MakeMyTrip	IN	USD	74,890	1,750,936	1.08
Eicher Motors	IN	INR	39,744	1,608,879	1.00
Midea Group (A)	CN	CNY	140,774	1,154,216	0.71
BYD (A)	CN	CNY	26,503	980,120	0.61
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	2,128,576	893,780	0.55
MercadoLibre	UY	USD	667	848,655	0.53
PDD Holdings ADR	IE	USD	11,449	784,964	0.49
BYD (H)	CN	HKD	13,185	398,434	0.25
BYD (A)	CN	CNY	10,123	374,368	0.23
				33,738,428	20.89
生活必需品					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	1,504,818	6,065,683	3.76
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	122,477	1,492,554	0.92
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	1,155,478	834,157	0.52
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	3,247	825,699	0.51
SPAR Group	ZA	ZAR	99,185	761,170	0.47
Jeronimo Martins	PT	EUR	29,928	756,629	0.47
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	1,562,310	687,275	0.43
				11,423,167	7.07
ヘルスケア					
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	18,446	1,020,442	0.63
				1,020,442	0.63
金融					
HDFC Bank	IN	INR	565,275	11,671,252	7.23
AIA Group	HK	HKD	638,271	6,934,403	4.29
Bank Central Asia	ID	IDR	8,639,436	5,339,464	3.31
ICICI Bank ADR	IN	USD	228,547	5,173,167	3.20
Chailease Holding	TW	TWD	445,031	3,235,316	2.00
ICICI Bank	IN	INR	182,251	2,051,929	1.27
Standard Bank Group	ZA	ZAR	157,007	1,470,009	0.91
Nu Holdings (Cayman Islands)	BR	USD	276,519	1,414,397	0.88
Axis Bank	IN	INR	92,506	975,642	0.60
National Bank of Greece	GR	EUR	164,342	859,994	0.53
Noah Holdings ADR	CN	USD	34,589	565,182	0.35
Credicorp (US)	PE	USD	2,009	270,416	0.17
				39,961,171	24.75

フィデリティ・ファンズ・インスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
不動産					
China Resources Land	HK	HKD	139,293	647,543	0.40
				647,543	0.40
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	221	4,139,611	2.56
				4,139,611	2.56
その他の市場で取引される証券					
素材					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	934,373	4,636,436	2.87
				4,636,436	2.87
資本財・サービス					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	404,380	4,677,258	2.90
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	76,544	1,350,164	0.84
Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023	BR	BRL	1,698	5,942	0.00
				6,033,364	3.74
金融					
Kaspi KZ GDR	KZ	USD	71,956	5,936,343	3.68
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	210,075	1,802,977	1.12
Axis Bank GDR	IN	USD	21,065	1,112,212	0.69
				8,851,532	5.48
エクイティ・リンク債					
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023	CN	USD	189,061	809,902	0.50
UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024	CN	USD	40,253	330,033	0.20
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	51,234	219,478	0.14
				1,359,413	0.84
非上場					
エネルギー					
Gazprom*	RU	USD	972,107	10	0.00
				10	0.00
素材					
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	68,602	1	0.00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0.00
PhosAgro*	RU	USD	760	0	0.00
PhosAgro*	RU	USD	39,314	0	0.00
				1	0.00
金融					
Sberbank of Russia Perpetual (Pref'd)*	RU	USD	2,135,830	21	0.00
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	98,503	1	0.00
				22	0.00
その他				3	0.00
投資資産合計 (取得価額 USD 154,136,759)				161,870,290	100.25
<hr/>					
		通貨	契約額等	未実現 (損) 益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
差金決済取引					
Credicorp (US) (JPLS)		USD	1,038,080	25,688	0.02
Credicorp (US) (MS)		USD	507,260	12,251	0.01
				37,939	0.02
その他資産 (負債控除後)				(440,330)	(0.28)
純資産額				161,467,899	100.00

マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI

当ファンド（ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス）はアイルランド籍の外国証券投資法人「マン・ファンズ・ピーエルシー」が発行する「マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ」のクラスI投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表
(2023年12月31日決算時)

		(米ドル)
資産		
現金および現金同等物（使用制限無）		27,580,846
ブローカー預託金		97,578,968
ブローカーからの未収金		3,944,282
損益通算後の金融資産評価額：		
投資有価証券および運用投資信託評価額		330,040,427
投資有価証券未収利息		94,878,033
デリバティブ資産評価額		15,996,142
受益証券発行による未収金		1,505,863
未収配当		1,312,334
その他資産		214,605
資産合計		573,051,500
負債		
当座預託借越		45,103
ブローカー預託借越		95,319,390
ブローカーへの未払金		3,428,052
損益通算後の金融負債評価額：		
デリバティブ負債評価額		16,408
受益証券解約に係る未払金		272,488
成功報酬未払金		273,024
運用報酬未払金		180,741
その他未払費用、負債		636,660
負債（受益証券保有者に帰属する純資産を除く）		100,921,752
受益証券保有者に帰属する純資産		472,129,748

損益計算書
(2023年12月31日をもって終了する会計年度)

		(米ドル)
収入の部		
損益通算後の金融資産・負債の純減額		53,539,521
その他の収益		57,195
		53,596,716
費用の部		
運用報酬		3,337,872
事務管理手数料		1,338,405
保管手数料		397,600
法律専門家報酬		52,218
成功報酬費用		341,117
取引及びブローカー費用		303,329
監査費用		17,999
役員報酬		4,744
その他費用		114,662
費用合計		5,907,946
還付費用		555,536
純費用		5,352,410
源泉税		1,398,256
受益証券保有者に帰属する純損益		46,846,050

マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラス I

組入資産明細表
(2023年12月31日現在)

株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)	株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
普通株式				222,284	ICICI Bank Limited	5,299,251	1.12
ブラジル				130,903	Infosys Limited	2,405,997	0.51
20,002	Embraer SA	369,037	0.08				
170,391	Gerdau SA	826,396	0.17				
101,775	Petroleo Brasileiro SA	1,577,218	0.34				
267,794	Vale SA	4,247,213	0.90				
				インドネシア			
				3,403,100	Aneka Tambang Persero Tbk	376,845	0.08
				10,562,000	Bank Central Asia Tbk	6,448,191	1.37
				5,580,400	Bank Mandiri Persero Tbk	2,192,727	0.46
				14,740,600	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	5,480,934	1.16
				1,848,700	Indofood Sukses Makmur Tbk	774,444	0.16
				マレーシア			
				492,600	Malaysia Airports Holdings Berhad	789,018	0.17
				1,942,700	YTL Corporation Bhd	799,065	0.17
				メキシコ			
				485,973	CEMEX SAB de CV	3,766,291	0.80
				ペルー			
				1,769	Credicorp Limited	265,226	0.06
				カタール			
				373,557	Ooredoo QSC	1,118,311	0.24
				ルーマニア			
				318,327	NEPI Rockcastle NV	2,199,872	0.47
				ロシア			
				272,500	Gazprom OAO	-	0.00
				2,581,611	Inter RAO UES	-	0.00
				13,940	Rosneft OAO	-	0.00
				1,409,600	Surgutneftegas OAO	-	0.00
				369,819	Tatneft OAO	-	0.00
				サウジアラビア			
				31,313	Al Babbain Power & Telecommunication Company	232,134	0.05
				94,470	Al Hammadi Development and Investment Company	1,503,962	0.32
				239,772	Arabian Centres Company Limited	1,314,590	0.28
				17,413	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Company	1,317,816	0.28
				5,010	ELM Company	1,088,840	0.23
				122,381	Etihad Etisalat Company	1,612,166	0.34
				19,407	Leejam Sports Company	1,046,425	0.22
				18,623	Saudi Aramco Base Oil Company	703,204	0.15
				23,551	Saudi Telecommunication Company	254,037	0.05
				南アフリカ			
				64,389	Clicks Group Limited	1,146,802	0.24
				224,668	FirstRand Limited	903,095	0.19
				7,316	Naspers Limited - N Shares	1,251,371	0.26
				50,141	Nedbank Group Limited	592,863	0.13
				62,521	Standard Bank Group Limited	711,449	0.15
				韓国			
				53,033	DGB Financial Group Inc	349,600	0.07
				38,617	Doosan Bobcat Inc	1,511,217	0.32
				39,196	Hana Financial Group Inc	1,320,837	0.28
				48,488	Hankook Tire & Technology Company Limited	1,709,259	0.36
				150,294	Hanon Systems	850,721	0.18
				21,132	Hanwha Aerospace Company Limited	2,042,809	0.43
				30,228	HD Hyundai Electric Company Limited	1,929,297	0.41
				24,220	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Company Limited	2,273,622	0.48
				3,491	Hk Inno N Corporation	120,487	0.03
				51,189	HL Mando Company Limited	1,564,009	0.33
				8,326	Hyosung Heavy Industries Corporation	1,046,649	0.22
				17,006	Hyundai Construction Equipment Company Limited	682,670	0.15
				17,278	Hyundai Marine & Fire Insurance Company Limited	415,885	0.09
				16,043	Hyundai Mobis Company Limited	2,952,241	0.63
				19,164	Hyundai WIA Corporation	968,690	0.21
				126,309	JB Financial Group Company Limited	1,117,058	0.24
				111,776	KB Financial Group Inc	4,695,304	0.99
				1,163	KCC Corporation	206,340	0.04
				28,319	Korea Aerospace Industries Limited	1,099,425	0.23
				65,155	Korean Reinsurance Company	361,720	0.08
				10,673	LG Electronics Inc	843,630	0.18
				中国			
1,411,000	3SBio Inc	1,358,859	0.29				
112,733	Alibaba Group Holding Limited	8,737,935	1.85				
12,157	Baidu Inc	1,447,777	0.31				
2,182,000	Bank of China Limited	832,723	0.18				
2,130	Beigene Limited	384,167	0.08				
148,500	BYD Company Limited	4,077,377	0.86				
22,000	BYD Electronic International Company Limited	103,118	0.02				
217,000	China Medical System Holdings Limited	384,614	0.08				
763,000	China Resources Medical Holdings Company Limited	470,979	0.10				
98,200	China Resources Mixc Lifesty	350,240	0.07				
334,000	COSCO Shipping Energy Transportation Company Limited	315,242	0.07				
157,000	Geely Automobile Holdings Limited	172,712	0.04				
513,000	Great Wall Motor Company Limited	666,170	0.14				
65,570	H World Group Limited	2,192,661	0.46				
284,000	Hisense Kelon Electrical Holdings Company Limited	613,205	0.13				
298,800	Huatai Securities Company Limited	377,300	0.08				
75,265	JD.com Inc	2,174,406	0.46				
17,640	Joyy Inc	700,308	0.15				
5,700	KE Holdings Inc	92,397	0.02				
449,800	Kingsoft Corporation Limited	1,388,245	0.29				
228,400	Kuaishou Technology	1,548,787	0.33				
73,400	LI Auto Inc	2,747,362	0.58				
842,000	Maoyan Entertainment	968,318	0.20				
306,260	Meituan	3,212,209	0.68				
32,294	Miniso Group Holding Limited	658,798	0.14				
252,000	Mint Group Limited	509,257	0.11				
143	Mynd.AI Inc	792	0.00				
76,479	NetEase Inc	7,124,784	1.51				
21,100	New Oriental Educatio-SP	1,546,208	0.33				
295,400	Nongfu Spring Company Limited - Class H	1,708,039	0.36				
1,941,000	People'S Insurance Company Group of China Limited	596,577	0.13				
24,300	Pinduoduo Inc	3,555,333	0.75				
676,500	Ping An Insurance Group Company of China Limited	3,062,576	0.65				
171,800	Poly Property Services Company Limited	633,644	0.13				
344,800	Pop Mart International Group	894,174	0.19				
397,000	SciClone Pharmaceuticals Holdings Limited	707,717	0.15				
727,500	Sinopec Engineering Group Company Limited	372,668	0.08				
161,500	Sinotruk Hong Kong Limited	316,855	0.07				
394,400	Tencent Holdings Limited	14,829,365	3.14				
832,800	Tongcheng Travel Holdings Limited	1,540,060	0.33				
618,000	Travelsky Technology Limited	1,068,444	0.23				
109,475	Trip.com Group Limited	3,942,195	0.83				
95,705	UP Fintech Holding Limited	423,016	0.09				
49,763	Vipshop Holdings Limited	883,791	0.19				
187,000	Weichai Power Company Limited	312,283	0.07				
2,372,600	Xiaomi Corporation	4,740,004	1.00				
1,016,000	Zhejiang Expressway Company Limited	677,893	0.14				
52,300	Zhejiang Leapmotor Technolog	239,111	0.05				
				ギリシャ			
395,515	Alpha Services And Holdings SA	672,398	0.14				
116,347	National Bank of Greece SA	808,408	0.17				
				香港			
232,000	China Resources Land Limited	831,909	0.17				
547,600	CSPC Pharmaceutical Group Limited	509,131	0.11				
1,064,000	Kunlun Energy Company Limited	959,277	0.20				
143,500	NetDragon Websoft Inc	227,511	0.05				
				ハンガリー			
28,517	OTP Bank plc	1,302,201	0.27				
				インド			
45,973	Dr Reddy'S Laboratories Limited	3,198,801	0.68				

マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラス I

株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)	株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
10,679	LS Industrial Systems Company Limited	606,959	0.13	178,208	Ulker Biskuvi Sanayi AS	493,882	0.11
30,722	Meritz Financial Group Inc	1,409,791	0.30	2,363,798	Yapi Ve Kredi Bankasi AS	1,563,913	0.33
3,327	Naver Corporation	578,654	0.12			7,350,861	1.56
80,380	NH Investment & Securities Company Limited	644,713	0.14		アラブ首長国連邦		
4,684	Pharma Research Products Company Limited	398,244	0.08		Aldar Properties PJSC	1,162,636	0.25
304,688	Samsung Electronics Company Limited	18,571,324	3.93	798,144	Dubai Electricity & Water AU	331,934	0.07
13,721	Samsung Fire & Marine Insurance Company Limited	2,801,943	0.59	495,574	Emaar Development PJSC	390,078	0.08
12,321	Samsung Life Insurance Company Limited	661,061	0.14	200,372		1,884,648	0.40
54,961	Samsung Securities Company Limited	1,642,984	0.35				
82,786	Shinhan Financial Group Company Limited	2,580,835	0.55		普通株式合計	329,353,284	69.76
82,190	SK Hynix Inc	9,030,115	1.91		エクイティスワップ (b)		
15,735	Sung Kwang Bend Company Limited	148,566	0.03		ブラジル		
89,652	Woori Financial Group Inc	904,943	0.19		Auren Energia SA	786	0.00
		68,041,602	14.41	338,874	B3 SA-Brasil Bolsa Balco	66,091	0.02
	台湾			170,600	Banco BTG Pactual SA	44,794	0.01
120,000	Accton Technology Corporation	2,044,932	0.43	63,300	Banco Do Brasil SA	21,075	0.01
238,000	Acer Inc	417,211	0.09	89,200	BB Seguridade Participacoes	14,092	0.00
126,000	Arcadyan Technology Corporation	699,989	0.15	141,473	Caixa Seguridade Participacoes SA	12,853	0.00
19,400	ASE Technology Holding Company Limited	182,554	0.04	93,800	Centrais Eletricas Brasileiras	29,977	0.01
360,000	Asustek Computer Inc	5,741,842	1.22	966,180	Cia Energetica De Minas Gerais	2,634	0.00
3,070,000	Compal Electronics Inc	3,986,234	0.84	481,150	Cielo SA	13,572	0.00
4,698,000	CTBC Financial Holding Company Limited	4,339,724	0.92	235,900	Cogna Educacao	4,257	0.00
44,000	Elan Microelectronics Corporation	232,971	0.05	194,784	Cury Construtora E Incorpora	17,353	0.00
1,000	Ememory Technology Inc	79,829	0.02	49,530	Engie Brasil SA	15,562	0.00
313,000	Foxconn Technology Company Limited	541,545	0.11	162,666	lochpe-Maxion SA	7,800	0.00
630,000	Fubon Financial Holding Company Limited	1,330,184	0.28	45,300	M Dias Branco SA	2,258	0.00
306,000	Gemtek Technology Corporation	343,983	0.07	94,280	Sao Martinho SA	160	0.00
845,000	Hon Hai Precision Industry Company Limited	2,877,193	0.61	205,700	Suzano SA	91,669	0.02
268,000	MediaTek Inc	8,863,329	1.88	167,800	TOTVS SA	30,974	0.01
1,851,000	Mega Financial Holding Company Limited	2,364,223	0.50	464,500	Vibra Energia SA	103,770	0.02
17,000	MPI Corporation	120,477	0.03	338,100	WEG Industries	72,502	0.02
17,000	Novatek Microelectronics Corporation	286,375	0.06	58,281	XP Inc - BDR	14,225	0.00
54,000	Orise Technology Company Limited	197,944	0.04			566,404	0.12
137,000	Pegatron Corporation	389,700	0.08		中国		
149,000	Phison Electronics Corporation	2,524,560	0.53	264,300	Baoxiniao Holding Company Limited - Class A	8,410	0.00
86,000	Radiant Opto-Electronics Corporation	372,689	0.08	310,076	Beijing Caishikou Department - Class A	59,830	0.01
56,000	Sercomm Corporation	245,418	0.05	12,424	Beijing Roborock Technolog - Class A	25,760	0.01
18,392	Silicon Motion Technology Corporation	1,126,878	0.24	10,000	Beijing Sifang Automation - Class A	1,236	0.00
544,724	Taishin Financial Holding Company Limited	321,256	0.07	519,644	Beijing Tiantan Biological - Class A	70,058	0.02
313,674	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	32,622,096	6.91	98,100	Byd Company Limited -Class A	198,099	0.04
963,000	Tong Yang Industry Company Limited	2,384,712	0.51	210,961	Changhong Melling Company Limited - Class A	2,266	0.00
23,000	Tripod Technology Corporation	146,136	0.03	503,000	Chengdu Xingrong Environme - Class A	3,463	0.00
138,000	TTY Biopharm Company Limited	361,519	0.08	341,700	China Yangtze Power Company Limited - Class A	8,854	0.00
422,000	Uni-President Enterprises Corporation	1,024,389	0.22	327,661	CNHTC Jinan Truck Company Limited - Class A	13,651	0.00
84,000	Visual Photonics Epitaxy Company Limited	439,289	0.09	207,508	Dong E E Jiao Company Limited	18,100	0.01
1	Wowprime Corporation	5	0.00	19,500	Fuyao Group Glass Industr - Class A	2,389	0.00
1,135,000	WPG Holdings Limited	3,017,742	0.64	507,963	Guangdong Dongpeng Holdings	15,226	0.00
3,467,000	Yuanta Financial Holding Company Limited	3,117,877	0.66	837,500	Guangdong Ly Intelligent M - Class A	30,131	0.01
		82,744,805	17.53	922,884	Hbis Resources Company Limited - Class A	204,252	0.04
	タイ			926,814	Henan Pinggao Electric Company - Class A	112,047	0.03
1,101,300	Amata Corporation PCL	863,100	0.18	503,500	Hisense Kelon Electrical - Class A	46,796	0.01
1,059,300	AP Thailand PCL	350,695	0.07	337,345	Huanlejia Food Group Company Limited - Class A	7,627	0.00
1,278,900	Bangchak Petroleum PCL	1,629,888	0.35	17,800	Imek Technology Development Company Limited -Class A	60,406	0.01
283,100	Bangkok Bank PCL	1,298,034	0.27	606,500	Jiangling Motors Corporation Limited - Class A	8,029	0.00
824,800	Bangkok Dusit Medical Services Public Company Limited	670,569	0.14	481,661	Jinduicheng Molybdenum Company -A	31,835	0.01
366,400	Central Pattana PCL	751,425	0.16	83,900	Lancy Company Limited - Class A	11,704	0.00
122,500	Electricity Generating Public Company Limited	459,386	0.10	15,100	Maxscend Microelectronics - Class A	238	0.00
516,900	Gulf Energy Development Public Company Limited	673,905	0.14	69,500	Offshore Oil Engineering Company Limited - Class A	1,255	0.00
483,800	Ichitan Group Public Company Limited	222,535	0.05	308,076	Oppl Lighting Company Limited - Class A	17,423	0.00
308,800	Kasikornbank PCL	1,221,358	0.26	48,572	Shandong Himile Mechanical - Class A	15,206	0.00
2,823,100	Krung Thai Bank PCL	1,521,864	0.32	25,612	Shenzhen Transsion Holdings Company Limited	49,890	0.01
1,346,700	Minor International PCL	1,163,924	0.25	638,200	Sichuan Chuantou Energy Company - Class A	13,278	0.00
1,183,000	PTT Exploration & Production PCL	5,181,528	1.10	485,700	Sichuan Kelun Phramaceutic	4,767	0.00
855,900	PTT PCL	896,460	0.19	128,213	Sieyuan Electric Company Limited - Class A	60,895	0.01
11,575,300	Sansiri Public Company Limited	600,257	0.13	993,800	Weichai Power Company Limited - Class A	47,236	0.01
948,100	Thai Oil PCL	1,493,016	0.32	526,200	Western Mining Company - Class A	119,661	0.03
619,200	Tipco Asphalt Public Company Limited	297,514	0.06	4,700	Wuxi Aptec Company Limited	544	0.00
438,600	Tisco Financial Group PCL	1,281,780	0.27	72,130	Yankershop Food Company Limited - Class A	19,042	0.01
27,464,500	Tmb Bank PCL	1,343,755	0.28	1,246,536	Yonggao Company Limited - Class A	35,384	0.01
779,400	Wha Corporation PCL	121,023	0.03	1,045,576	Yutong Bus Company Limited - Class A	47,849	0.01
		22,042,016	4.67			1,372,837	0.29
	トルコ				インド		
134,890	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	628,001	0.13	25,115	ABB India Limited	80,833	0.02
584,783	Haci Omer Sabanci Holding AS	1,196,930	0.25	83,400	Axis Bank Limited	228,919	0.05
81,694	Logo Yazilim Sanayi Ve Ticaret AS	204,553	0.04	672,767	Bharat Electronics	497,315	0.10
131,945	Migros Ticaret AS	1,496,634	0.32	61,090	Central Depository Services	200,323	0.04
759,141	Sok Marketler Ticaret AS	1,386,729	0.29	191,951	Cipla Limited	105,314	0.02
347,618	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	77,094	0.02	13,458	Five-Star Business Finance Limited	1,978	0.00
195,384	Turkiye Sise Ve Cam Fabrikalari AS	303,125	0.07				

マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI

株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
187,356	HCL Technologies Limited	541,215	0.11
105,586	Hindustan Aeronaut Limited	1,505,845	0.32
744,425	Indian Oil Corporation Limited	280,629	0.06
122,003	JK Tyre & Industries Limited	266,108	0.06
112,515	JSW Steel Limited	122,058	0.03
150,391	KPIT Cummins Infosystems Limited	217,286	0.05
100,614	KPIT Technologies Limited	997,225	0.21
776,420	L&T Finance Holdings Limited	293,925	0.06
26,370	Maharashtra Seamless Limited	38,215	0.01
448,586	Manappuram Finance Limited	318,718	0.07
2,095	Maruti Suzuki India Limited	319	0.00
36,561	Multi Commodity Exchange India	45,391	0.01
285,986	NCC Limited	246,249	0.05
477,179	NHPC Limited	61,615	0.01
1,225,817	NMDC Limited	537,694	0.11
308,091	Poonawalla Fincorp Limited	85,947	0.02
649,764	Power Finance Corporation	2,443,147	0.52
1,483,843	Power Grid Corporation of India Limited	1,381,010	0.29
546,346	REC Limited	1,843,582	0.39
19,312	Shriram Finance Limited	37,906	0.01
123,278	State Bank of India	35,677	0.01
235,045	Steel Authority of India	81,173	0.02
23,937	Tata Company Consultancy Services Limited	127,241	0.03
225,983	Tata Motors Limited	460,348	0.10
141,715	Tata Motors Limited - Class A-DVR	68,746	0.01
39,514	Titagarh Rail System Limited	104,427	0.02
13,859	Trent Limited	129,443	0.03
64,247	Welspun Corporation Limited	14,377	0.00
		13,400,198	2.84
クウェート			
1	Human Soft Holdings Company KSC	1	0.00
924,565	Mobile Telecommunications Company KSC	47,158	0.01
		47,159	0.01
メキシコ			
226,367	Banco Del Bajio SA	7,259	0.00
70,400	Gentera Sab De CV	6,396	0.00
28,177	Grupo Cementos de Chihuahua	698	0.00
443,967	Grupo Financiero Banorte	50,849	0.01
265,843	Orbia Advance Corporation Sab De CV	11,030	0.00
		76,232	0.01
ポーランド			
51,444	Bank Pekao SA	47,924	0.01
エクイティスワップ合計			
		15,510,754	3.28
株式先物			
米国			
245	MCSI Emgmt March 2024	485,375	0.10
株式先物合計			
		485,375	0.10
国債			
米国			
6,235,000	United States Treasury Bill 0% 02/05/2024	6,126,977	1.30
12,105,000	United States Treasury Bill 0% 04/04/2024 #	11,942,830	2.53
8,115,000	United States Treasury Bill 0% 09/05/2024	7,967,037	1.69
9,665,000	United States Treasury Bill 0% 15/02/2024 #	9,603,133	2.03
15,960,000	United States Treasury Bill 0% 18/01/2024 #	15,922,630	3.37
6,495,000	United States Treasury Bill 0% 21/03/2024	6,421,107	1.36
9,185,000	United States Treasury Bill 0% 25/01/2024	9,154,039	1.94
10,000,000	United States Treasury Bill 0% 28/03/2024 #	9,876,028	2.09
13,045,000	United States Treasury Bill 0% 29/02/2024 #	12,934,375	2.74
5,035,000	United States Treasury Bill 0% 30/05/2024 #	4,929,877	1.05
		94,878,033	20.10
国債合計			
		94,878,033	20.10
優先株式			
ロシア			
487	AK Transneft OAO	-	0.00
1,112,260	Sberbank of Russia PJSC	-	0.00
4,447,500	Surgutneftegas OJSC	-	0.00
130,031	Tatneft OAO	-	0.00
		-	0.00
韓国			
14,205	Samsung Electronics Company Limited	687,143	0.15
優先株式合計			
		687,143	0.15

先渡為替予約**(b)						
買予約	売予約	決済日	契約数	未実現損 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)	
€1,071	US\$1,170	5 January 2024	1	13	0.00	
先渡為替予約未実現損						
				13	0.00	
損益通算後の金融資産評価額合計						
				440,914,602	93.39	

株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
エクイティスワップ			
ブラジル			
160,718	Multiplan Empreendimentos	(4,277)	(0.00)
170,722	Randon Participacoes SA	(12,757)	(0.01)
1	SLC Agricola SA	-	(0.00)
95,900	Yduqs Part	(2,696)	(0.00)
		(19,730)	(0.01)
中国			
17,870	Acm Research Shanghai I - Class A	(2,521)	(0.00)
1	Anhui Guangxin Agrochemical Company Limited	(1)	(0.00)
196,200	Anhui Xinhua Media Company Limited - Class A	(16,502)	(0.00)
1	Jiangsu Goodwe Power Supply Technology Company Limited - Class A	(4)	(0.00)
95,018	North Huajin Chemical Indu - Class A	(187)	(0.00)
1,657,800	Shanghai Construction Group - Class A	(21,990)	(0.01)
748,800	Shenzhen Tagen Group Company - Class A	(11,528)	(0.00)
1	Zhejiang Orient Gene Biote	(4)	(0.00)
		(52,737)	(0.01)
インド			
8,104	Bajaj Finance Limited	(16,199)	(0.00)
309,388	Bharat Petroleum Corporation Limited	(43,247)	(0.01)
27,857	Polyplex Corporation Limited	(435,496)	(0.09)
168,422	Rajesh Exports Limited	(166,747)	(0.04)
		(661,689)	(0.14)
クウェート			
342,510	Kuwait Finance House	(2,235)	(0.00)
1	National Bank of Kuwait	-	(0.00)
		(2,235)	(0.00)
メキシコ			
18,361	Alsea Sab De CV	(227)	(0.00)
141,874	Arca Continental Sab De CV	(2,061)	(0.00)
		(2,288)	(0.00)
ポーランド			
91,154	PKO Bank Polski SA	(5,025)	(0.00)
140,159	Powszechny Zaklad Ubezpiecze	(6,182)	(0.00)
		(11,207)	(0.00)
エクイティスワップ合計			
		(749,886)	(0.16)

先渡為替予約**(b)						
買予約	売予約	決済日	契約数	未実現損 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)	
€23	US\$26	5 January 2024	1	-	(0.00)	
先渡為替予約未実現損						
				-	(0.00)	
損益通算後の金融負債評価額合計						
				(749,886)	(0.16)	
損益通算後の金融資産評価額合計						
				440,914,602	93.39	
損益通算後の金融負債評価額合計						
				(749,886)	(0.16)	
その他純資産						
				31,965,032	6.77	
受益証券保有者に帰属する純資産						
				472,129,748	100.00	

**先渡為替予約はバンク・オブ・ニューヨーク・メロンを相手方としています。

分類:

(a) 証券所取引デリバティブ商品

(b) OTC 金融デリバティブ商品

*規制市場で取引されている譲渡可能証券

#公認証券取引所に上場しているあるいは規制市場で取引された以外の譲渡可能証券

ダイワファンドラップ 日本債券セレクト

運用報告書（全体版） 第17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）

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、円建ての債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行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/>

<3781>

最近5期の運用実績

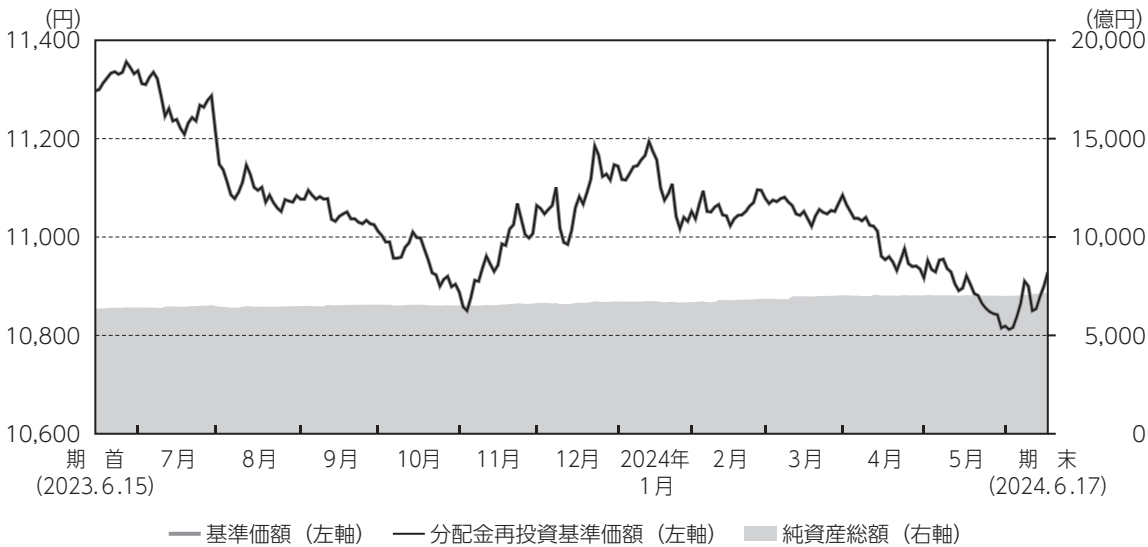
決算期	基準価額			NOMURA-BPI 総合指数		投資信託 資産比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰 落率	(参考指数)	期騰 落率		
13期末(2020年6月15日)	円 11,730	円 0	% △1.5	12,687	% △1.1	% 99.3	百万円 483,334
14期末(2021年6月15日)	11,864	0	1.1	12,689	0.0	99.0	564,540
15期末(2022年6月15日)	11,425	0	△3.7	12,301	△3.1	98.6	611,966
16期末(2023年6月15日)	11,297	0	△1.1	12,297	△0.0	98.4	635,587
17期末(2024年6月17日)	10,928	0	△3.3	11,798	△4.1	98.7	716,885

(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、同指数をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。基準価額への反映を考慮して、前営業日の終値を採用しています。
 (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。



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：11,297円
 期末：10,928円(分配金0円)
 騰落率：△3.3%(分配金込み)

■ 基準価額の変動要因

国内債券市況の下落を受け、当ファンドの基準価額は下落しました。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		N O M U R A - B P I 総 合 指 数		投 資 信 託 受 組 益 入 証 比 券 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	
(期首) 2023年 6月15日	円	%			%
	11,297	-	12,297	-	98.4
6月末	11,338	0.4	12,343	0.4	98.8
7月末	11,216	△0.7	12,208	△0.7	98.8
8月末	11,077	△1.9	12,037	△2.1	98.8
9月末	11,012	△2.5	11,966	△2.7	98.8
10月末	10,888	△3.6	11,802	△4.0	98.9
11月末	11,064	△2.1	12,019	△2.3	98.6
12月末	11,144	△1.4	12,091	△1.7	98.6
2024年 1月末	11,052	△2.2	11,992	△2.5	98.7
2月末	11,079	△1.9	12,027	△2.2	98.8
3月末	11,085	△1.9	12,021	△2.2	98.7
4月末	10,917	△3.4	11,824	△3.8	98.6
5月末	10,819	△4.2	11,685	△5.0	98.5
(期末) 2024年 6月17日	10,928	△3.3	11,798	△4.1	98.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.6.16~2024.6.17)

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。

国内債券市場では、当作成期首より上昇含みの中、2023年7月の金融政策決定会合において日銀が長短金利操作の運用を一部変更し、実質的に長期金利の許容上限を0.5%から1.0%に引き上げたことなどにより、国内長期金利は上昇しました。10月の金融政策決定会合では、許容上限の1.0%を「めど」に修正し、今後は1.0%を超える長期金利の上昇を容認する姿勢を示したことで、一時0.9%台半ばまで上昇しました。しかし11月以降は、米国金利の低下（債券価格は上昇）を受けて国内長期金利は低下基調で推移し、12月後半には0.5%台半ばに達しました。2024年1月以降は、米国金利の上昇に加え、春闘での大幅な賃上げ見通しなどを受けて日銀の政策修正観測が高まり、国内長期金利は上昇しました。3月の金融政策決定会合では、マイナス金利政策の解除や長短金利操作の廃止などが決定されましたが、「当面、緩和的な金融環境が継続する」と日銀が明示したこともあり、国内長期金利はやや低下しました。4月以降は、歴史的な円安を受けて円安対策としての追加利上げ観測および国債買い入れ減額観測が高まり、国内長期金利は5月下旬に1%を超えて上昇しました。その後は、6月の金融政策決定会合において、7月会合後に国債買い入れを減額する方針を決定しましたが、米国金利の低下を受けて国内長期金利も低下しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、円建ての債券（外貨建ての債券に為替ヘッジを行う場合を含みます。）を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

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

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

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

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

運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

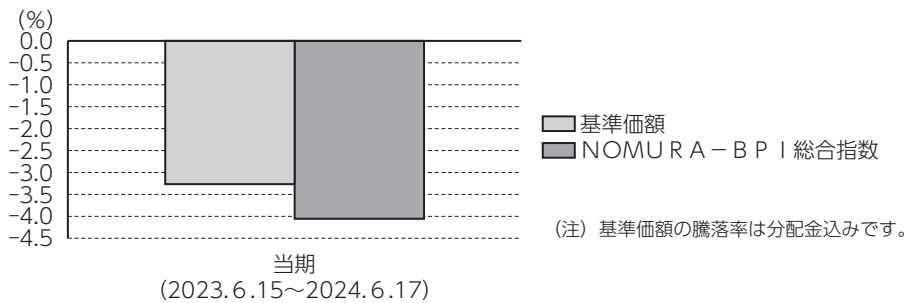
フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
マニユライフ日本債券アクティブ・ファンドM	△3.3%	17.8%	19.8%
明治安田日本債券アクティブ・ファンド	△2.7	15.8	19.7
国内債券スイッチング戦略ファンド	△2.0	11.0	4.9
ネオ・ジャパン債券ファンド	△2.6	17.6	16.7
大和住銀日本債券アクティブファンド	△3.7	19.7	17.8
りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ	△4.1	14.5	11.9
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジあり)	△1.7	1.0	3.9
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	△2.6	1.0	3.9

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマーク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)	1,731	

(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、円建ての債券（外貨建ての債券に為替ヘッジを行う場合を含みます。）を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

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

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

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.6.16~2024.6.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	27円	0.243%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,051円です。
(投信会社)	(18)	(0.166)	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)	(6)	(0.055)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.000	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)	(0.000)	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	27	0.244	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

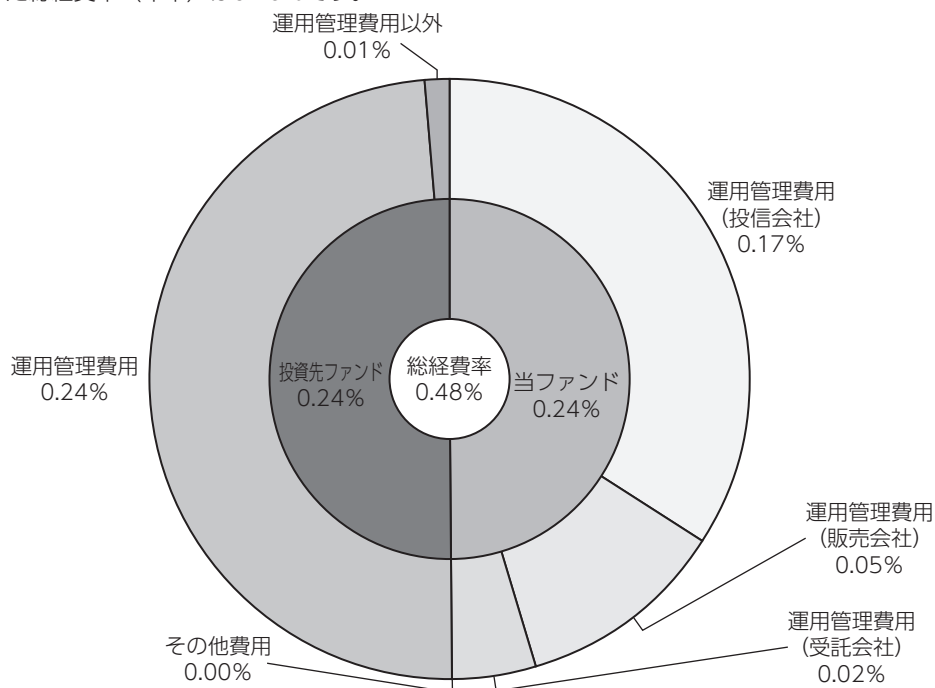
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.48%です。



総経費率 (①+②+③)	0.48%
①当ファンドの費用の比率	0.24%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.24%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(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

(2023年6月16日から2024年6月17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
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	23,833,249.702	22,400,000	-	-	-	-	-	-
ネオ・ジャパン債券ファンド	16,800,403.279	17,600,000	6,296,808.677	6,600,000	-	-	-	-
マニユライフ日本債券アクティブ・ファンドM	28,407,558.182	32,900,000	-	-	-	-	-	-
国内債券スイッチング戦略ファンド	5,589,442.495	5,650,000	38,632,354.261	39,000,000	-	-	-	-
明治安田日本債券アクティブ・ファンド	41,341,428.763	43,800,000	-	-	-	-	-	-
大和住銀日本債券アクティブファンド	17,464,220.623	17,350,000	10,667,340.262	10,600,000	-	-	-	-
りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ	16,365,840.197	15,450,000	20,058,829.87	18,900,000	-	-	-	-
内								
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジあり)	26,515,450.346	22,400,000	-	-	-	-	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期		末
	口数	評価額		比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	30,258,378.106	28,152,394	3.9
ネオ・ジャパン債券ファンド	115,508,055.134	119,897,361	16.7
マニユライフ日本債券アクティブ・ファンドM	124,025,836.742	141,724,323	19.8
国内債券スイッチング戦略ファンド	35,272,986.23	35,336,477	4.9
明治安田日本債券アクティブ・ファンド	134,301,060.325	141,244,425	19.7
大和住銀日本債券アクティブファンド	130,426,939.765	127,518,419	17.8
りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ	92,002,624.569	85,102,427	11.9
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジあり)	33,703,421.017	28,310,873	3.9
合 計	口数、金額	695,499,301,888	707,286,702
	銘柄数 <比率>	8銘柄	<98.7%>

(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。

■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	
投資信託受益証券	千円	%	
	707,286,702	98.5	
コール・ローン等、その他	11,042,147	1.5	
投資信託財産総額	718,328,850	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	718,328,850,931円	
コール・ローン等	11,042,147,932	
投資信託受益証券(評価額)	707,286,702,999	
(B) 負債	1,443,173,799	
未払解約金	598,342,991	
未払信託報酬	843,703,360	
その他未払費用	1,127,448	
(C) 純資産総額(A-B)	716,885,677,132	
元本	655,987,998,387	
次期繰越損益金	60,897,678,745	
(D) 受益権総口数	655,987,998,387口	
1万口当り基準価額(C/D)	10,928円	

* 期首における元本額は562,601,848,320円、当作成期間中における追加設定元本額は164,099,404,842円、同解約元本額は70,713,254,775円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,928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	175,688円
受取利息	2,189,152
支払利息	△ 2,013,464
(B) 有価証券売買損益	△ 18,897,639,174
売買益	1,446,724,719
売買損	△ 20,344,363,893
(C) 信託報酬等	△ 1,633,411,434
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 20,530,874,920
(E) 前期繰越損益金	△ 11,708,489,157
(F) 追加信託差損益金	93,137,042,822
(配当等相当額)	(101,772,696,812)
(売買損益相当額)	(△ 8,635,653,990)
(G) 合計(D+E+F)	60,897,678,745
次期繰越損益金(G)	60,897,678,745
追加信託差損益金	93,137,042,822
(配当等相当額)	(101,772,696,812)
(売買損益相当額)	(△ 8,635,653,990)
分配準備積立金	11,819,184,036
繰越損益金	△ 44,058,548,113

(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	101,772,696,812
(d) 分配準備積立金	11,819,184,036
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	113,591,880,848
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	113,591,880,848
(h) 受益権総口数	655,987,998,387口

NOMURA-BPI総合指数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。



マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/債券	
信託期間	2011年3月8日から無期限です。	
運用方針	主として「マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド」(以下、「マザーファンド」といいます。)受益証券を通じて、実質的にわが国の公社債(ユーロ円債を含む)に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行います。NOMURA-BPI総合をベンチマークとして、ユーロ円債を含む円建て公社債のうち、主として投資適格債券に実質的に投資することによって、中長期的に同指標を上回る運用をめざします。	
主な投資対象	ベビーファンド	「マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主として円建て公社債(ユーロ円債を含む)を投資対象とします。
主な投資制限	ベビーファンド	①債券への実質投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。
	マザーファンド	①債券への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時(毎月5日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、繰越控除分を含めた経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

第151期 (決算日)	2023年10月5日
第152期 (決算日)	2023年11月6日
第153期 (決算日)	2023年12月5日
第154期 (決算日)	2024年1月5日
第155期 (決算日)	2024年2月5日
第156期 (決算日)	2024年3月5日

－受益者のみなさまへ－

毎々、格別のご愛顧にあざかり厚くお礼申し上げます。さて、「マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第156期の決算を行いました。ここに、第151期～第156期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

マニュアル・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-1 丸の内トラストタワーN館

お問い合わせ先

サポートダイヤル：03-6267-1901
受付時間：営業日の午前9時～午後5時
ホームページアドレス：www.manulifeim.co.jp/

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配率)			NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		円	円	%	円	%			
第22作成期	127期(2021年10月5日)	12,257	0	△0.1	11,802	△0.1	99.3	23.7	116,425
	128期(2021年11月5日)	12,262	0	0.0	11,807	0.0	99.6	△0.4	117,969
	129期(2021年12月6日)	12,283	0	0.2	11,818	0.1	99.2	△25.0	119,980
	130期(2022年1月5日)	12,262	0	△0.2	11,775	△0.4	97.3	△13.1	120,372
	131期(2022年2月7日)	12,127	0	△1.1	11,656	△1.0	99.0	△12.0	120,138
第23作成期	132期(2022年3月7日)	12,157	0	0.2	11,684	0.2	98.7	△14.8	120,714
	133期(2022年4月5日)	12,054	0	△0.8	11,594	△0.8	90.8	2.9	119,706
	134期(2022年5月6日)	12,025	0	△0.2	11,545	△0.4	99.6	7.5	120,817
	135期(2022年6月6日)	12,036	0	0.1	11,553	0.1	98.3	—	122,367
	136期(2022年7月5日)	11,894	0	△1.2	11,449	△0.9	98.6	4.4	121,714
第24作成期	137期(2022年8月5日)	11,966	0	0.6	11,557	0.9	99.6	△1.3	123,357
	138期(2022年9月5日)	11,892	0	△0.6	11,478	△0.7	99.2	10.6	123,093
	139期(2022年10月5日)	11,839	0	△0.4	11,427	△0.4	99.0	31.1	123,042
	140期(2022年11月7日)	11,710	0	△1.1	11,301	△1.1	96.9	31.4	121,707
	141期(2022年12月5日)	11,719	0	0.1	11,322	0.2	94.8	5.6	121,800
第25作成期	142期(2023年1月5日)	11,517	0	△1.7	11,158	△1.4	99.6	2.8	108,402
	143期(2023年2月6日)	11,530	0	0.1	11,191	0.3	98.4	△0.9	108,528
	144期(2023年3月6日)	11,604	0	0.6	11,225	0.3	98.5	△0.9	110,115
	145期(2023年4月5日)	11,674	0	0.6	11,326	0.9	99.0	△11.2	110,780
	146期(2023年5月8日)	11,782	0	0.9	11,423	0.9	97.4	△12.6	111,801
第26作成期	147期(2023年6月5日)	11,795	0	0.1	11,420	△0.0	95.9	△12.6	111,922
	148期(2023年7月5日)	11,854	0	0.5	11,488	0.6	99.3	△8.9	114,293
	149期(2023年8月7日)	11,626	0	△1.9	11,225	△2.3	99.7	11.7	114,460
	150期(2023年9月5日)	11,625	0	△0.0	11,204	△0.2	93.5	18.3	115,751
	151期(2023年10月5日)	11,498	0	△1.1	11,066	△1.2	85.5	14.2	123,002
第26作成期	152期(2023年11月6日)	11,439	0	△0.5	11,006	△0.5	76.5	8.0	122,657
	153期(2023年12月5日)	11,589	0	1.3	11,180	1.6	98.4	17.2	124,267
	154期(2024年1月5日)	11,634	0	0.4	11,241	0.5	93.9	29.0	125,548
	155期(2024年2月5日)	11,550	0	△0.7	11,158	△0.7	92.7	30.9	125,544
	156期(2024年3月5日)	11,581	0	0.3	11,183	0.2	82.0	3.9	128,884

- (注1) 基準価額は1万円当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。
- (注2) 当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」(以下「ベンチマーク」といいます。)です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。
- (注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注4) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

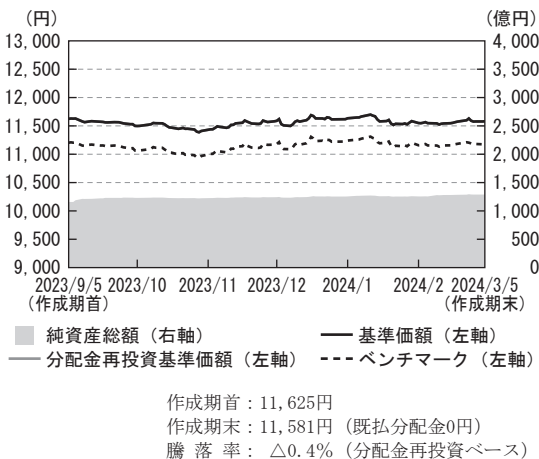
決算期	年 月 日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率
		円	%	円	%		
第151期	(期首)2023年9月5日	11,625	—	11,204	—	93.5	18.3
	9月末	11,544	△0.7	11,121	△0.7	71.4	18.4
	(期末)2023年10月5日	11,498	△1.1	11,066	△1.2	85.5	14.2
第152期	(期首)2023年10月5日	11,498	—	11,066	—	85.5	14.2
	10月末	11,399	△0.9	10,944	△1.1	99.4	0.6
	(期末)2023年11月6日	11,439	△0.5	11,006	△0.5	76.5	8.0
第153期	(期首)2023年11月6日	11,439	—	11,006	—	76.5	8.0
	11月末	11,580	1.2	11,175	1.5	94.3	12.0
	(期末)2023年12月5日	11,589	1.3	11,180	1.6	98.4	17.2
第154期	(期首)2023年12月5日	11,589	—	11,180	—	98.4	17.2
	12月末	11,615	0.2	11,220	0.4	97.9	16.3
	(期末)2024年1月5日	11,634	0.4	11,241	0.5	93.9	29.0
第155期	(期首)2024年1月5日	11,634	—	11,241	—	93.9	29.0
	1月末	11,527	△0.9	11,140	△0.9	98.5	26.0
	(期末)2024年2月5日	11,550	△0.7	11,158	△0.7	92.7	30.9
第156期	(期首)2024年2月5日	11,550	—	11,158	—	92.7	30.9
	2月末	11,576	0.2	11,175	0.2	92.0	9.2
	(期末)2024年3月5日	11,581	0.3	11,183	0.2	82.0	3.9

- (注1) 期末の基準価額は分配金込みの価額です。
- (注2) 基準価額は1万円当たり、騰落率は期首比で表示しています。
- (注3) 当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。
- (注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注5) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

NOMURA-BPI総合とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表しているわが国の債券市場全体の動向を反映する投資収益指数(パフォーマンス)で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI総合は、同社の知的財産であり、同指数に関する一切の権利は同社に帰属します。同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

運用経過

■基準価額等の推移 (2023年9月6日から2024年3月5日まで)



※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資(複利運用)したものと、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 ※当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。
 ※分配金を再投資するかどうかについては、お客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りは、期首と期末を比較すると上昇しました。(期首は0.66%、期末は0.71%)
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り(非国債の対国債スプレッド)は、縮小しました。
- ・上記を背景として、基準価額は下落しました。

■投資環境

- ・10年国債利回りは、2023年7月に日銀がYCC(イールドカーブ・コントロール)政策の変動許容幅の上限を引き上げて以降、さらなる政策修正観測が高まる中、10月にかけて上昇傾向となりました。その後は米国の早期利下げ観測や日銀が政策修正に慎重な姿勢を示す中、低下する展開となりましたが、2024年1月以降マイナス金利解除観測が高まり上昇しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、海外を中心に金融引き締めに対する警戒感が徐々に落ち着き、縮小傾向で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンド

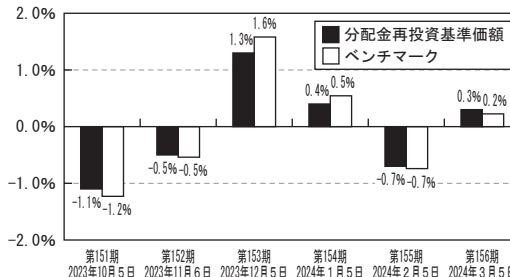
主要投資対象とする「マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド

当該マザーファンドを通じて、わが国の公社債(ユーロ円債を含む)に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

- ・当作成期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は-0.38%となり、同期間におけるベンチマーク(NOMURA-BPI総合)の騰落率の-0.18%を下回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し、2023年9月は中立、10月からは短期化、2024年1月は中立、2月からは短期化としました。物価連動国債は概ねオーバーウェイトを継続しました。金利戦略は、マイナス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債のオーバーウェイト幅を拡大しました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにプラス寄与となりました。



※当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

■収益分配金について

当作成期間については、基準価額等の水準を考慮し、収益分配金のお支払いを見送らせていただきました。留保益の運用については、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、税引前)

	第151期 自2023年9月6日 至2023年10月5日	第152期 自2023年10月6日 至2023年11月5日	第153期 自2023年11月6日 至2023年12月5日	第154期 自2023年12月6日 至2024年1月5日	第155期 自2024年1月6日 至2024年2月5日	第156期 自2024年2月6日 至2024年3月5日
当期分配金(円)	-	-	-	-	-	-
(対基準価額比率)(%)	-	-	-	-	-	-
当期の収益(円)	-	-	-	-	-	-
当期の収益以外(円)	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額(円)	3,306	3,314	3,324	3,333	3,341	3,349

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

■今後の運用方針

当ファンド

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

マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド

- ・金利戦略については、グローバル金利は利下げ期待から低下トレンドが継続する一方、日本国債利回りについては日銀マイナス金利解除観測が金利低下を阻害する構図を想定し、日銀政策修正リスクを踏まえると利回りのリスクバランスは上昇方向に偏っていると想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債はオーバーウェイトとする方針です。
- ・クレジット戦略については、事業債の保守的なオーバーウェイトを維持する方針です。事業債の対国債スプレッドは中長期的に拡大局面に入ると見ています。GDPギャップが需要超過かつ金融引き締めが続いた結果、中長期的に景気後退に伴う信用リスクプレミアムの拡大を警戒しています。一方で、市場金利の上昇が潜在成長率の向上を背景としている場合、スプレッド拡大は抑制される傾向があります。地方債・政府保証債はアンダーウェイトを維持します。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針です。業種別には、景気循環型や、ノンバンク等の低流動性銘柄は保守的に対応し、銀行・保険やディフェンシブ銘柄を重視します。資本構造別には、景気後退時にはハイブリッド債のコール・スキップ・リスクが意識されやすく、また流動性の観点から、段階的にシニア債とのバランスを図ります。

マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第151期～第156期 (2023年9月6日～2024年3月5日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	11,540円	—	作成期間の平均基準価額(月末値の平均値)です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	19円 (17) (1)	0.164% (0.148) (0.005)	(a)信託報酬=作成期間の平均基準価額×信託報酬率 ・委託した資金の運用の対価 ・交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 ・運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.001 (0.001)	(c)売買委託手数料=作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(d) 有価証券取引税	—	—	(d)有価証券取引税=作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(e) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	1 (0) (0) (1)	0.008 (0.000) (0.003) (0.005)	(e)その他費用=作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 その他費用 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	20	0.173	

*作成期間の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
*各項目毎に円未満は四捨五入してあります。
*売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期間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9月6日から2024年3月5日まで)
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第151期～第156期		設 定		解 約	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	千口	千円	千口	千円	千口	千円
	11,284,990	13,611,000	157,238	188,789		

(注) 単位未満は切り捨てております。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年9月6日から2024年3月5日まで)
期中の利害関係人との取引状況
当ファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド
当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己の取引状況 (2023年9月6日から2024年3月5日まで)
該当事項はありません。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況 (2023年9月6日から2024年3月5日まで)
該当事項はありません。

■ 組入資産の明細 (2024年3月5日現在)
親投資信託残高

項 目	第25作成期末		第26作成期末	
	口数	口数	口数	口数
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	千口	千口	千口	千口
	95,802,916	106,930,668	128,872,842	128,872,842

(注1) マザーファンドの2024年3月5日現在の受益権総口数は106,930,668千口です。
(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

■ 有価証券の貸付及び借入の状況 (2024年3月5日現在)
該当事項はありません。

■ 投資信託財産の構成 (2024年3月5日現在)

項 目	第26作成期末	
	評価額	比率
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	千円	%
	128,872,842	100.0
コール・ローン等、その他	40,981	0.0
投資信託財産総額	128,913,823	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨てております。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第151期末 2023年10月5日	第152期末 2023年11月6日	第153期末 2023年12月5日	第154期末 2024年1月5日	第155期末 2024年2月5日	第156期末 2024年3月5日
(A) 資産	123,031,491,617円	122,688,929,912円	124,296,254,944円	125,579,434,075円	125,575,233,465円	128,913,823,197円
コール・ローン等	11,781,356	11,780,341	11,779,221	11,778,171	11,777,156	11,776,001
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	122,990,592,717	122,645,825,643	124,255,950,096	125,536,960,650	125,532,534,605	128,872,842,060
未収入金	29,117,544	31,323,928	28,525,627	30,695,254	30,921,704	29,205,136
(B) 負債	29,118,769	31,325,258	28,526,852	30,696,514	30,923,034	29,206,326
未払信託報酬	28,558,554	30,727,672	27,985,270	30,117,631	30,344,081	28,664,779
その他未払費用	560,215	597,586	541,582	578,883	578,953	541,547
(C) 純資産総額(A-B)	123,002,372,848	122,657,604,654	124,267,728,092	125,548,737,561	125,544,310,431	128,884,616,871
元本	106,974,581,612	107,231,386,079	107,230,515,909	107,914,861,504	108,691,923,247	111,294,461,292
次期繰越損益金	16,027,791,236	15,426,218,575	17,037,212,183	17,633,876,057	16,852,387,184	17,590,155,579
(D) 受益権総口数	106,974,581,612口	107,231,386,079口	107,230,515,909口	107,914,861,504口	108,691,923,247口	111,294,461,292口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,498円	11,439円	11,589円	11,634円	11,550円	11,581円

(注1) 当ファンドの第151期首元本額は99,569,727,757円、第151～156期中追加設定元本額は11,732,527,959円、第151～156期中一部解約元本額は7,794,424円です。
(注2) 1口当たり純資産額は、第151期1,1498円、第152期1,1439円、第153期1,1589円、第154期1,1634円、第155期1,1550円、第156期1,1581円です。

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

■損益の状況

項目	第151期 自 2023年9月6日 至 2023年10月5日	第152期 自 2023年10月6日 至 2023年11月6日	第153期 自 2023年11月7日 至 2023年12月5日	第154期 自 2023年12月6日 至 2024年1月5日	第155期 自 2024年1月6日 至 2024年2月5日	第156期 自 2024年2月6日 至 2024年3月5日
(A) 有価証券売買損益	△ 1,317,793,862円	△ 607,459,126円	1,639,645,357円	511,705,808円	△ 877,504,341円	362,512,591円
売	435	16,022	1,639,650,040	518,662,041	-	363,564,273
買	△ 1,317,794,297	△ 607,475,148	△ 4,683	△ 6,956,233	△ 877,504,341	△ 1,051,682
(B) 信託報酬等	△ 29,118,594	△ 31,325,048	△ 28,526,642	△ 30,696,339	△ 30,922,789	△ 29,206,151
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,346,912,456	△ 638,784,174	1,611,118,715	481,009,469	△ 908,427,130	333,306,440
(D) 前期繰越損益金	△ 1,119,471,922	△ 2,466,264,389	△ 3,105,023,381	△ 1,493,904,666	△ 1,012,895,197	△ 1,921,322,327
(E) 追加信託差損益金	18,494,175,614	18,531,267,138	18,531,116,849	18,646,771,254	18,773,709,511	19,178,171,466
(配当等相当額)	(26,295,347,031)	(26,386,432,336)	(26,386,463,711)	(26,613,959,399)	(26,873,497,098)	(27,743,731,791)
(売買損益相当額)	(△ 7,801,171,417)	(△ 7,855,165,198)	(△ 7,855,346,862)	(△ 7,967,188,145)	(△ 8,099,787,587)	(△ 8,565,560,325)
(F) 計(C+D+E)	16,027,791,236	15,426,218,575	17,037,212,183	17,633,876,057	16,852,387,184	17,590,155,579
(G) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(F+G)	16,027,791,236	15,426,218,575	17,037,212,183	17,633,876,057	16,852,387,184	17,590,155,579
追加信託差損益金	18,494,175,614	18,531,267,138	18,531,116,849	18,646,771,254	18,773,709,511	19,178,171,466
(配当等相当額)	(26,301,091,414)	(26,386,677,707)	(26,386,463,711)	(26,614,466,696)	(26,874,187,624)	(27,745,532,685)
(売買損益相当額)	(△ 7,806,915,800)	(△ 7,855,410,569)	(△ 7,855,346,862)	(△ 7,967,695,442)	(△ 8,100,478,113)	(△ 8,567,361,219)
分配準備積立金	9,065,161,084	9,157,007,974	9,260,998,628	9,358,687,088	9,441,577,073	9,529,367,165
繰越損益金	△11,531,545,462	△12,262,056,537	△10,754,903,294	△10,371,582,285	△11,362,899,400	△11,117,383,052

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

第151期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(75,036,395円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(26,301,091,414円)および分配準備積立金(8,990,124,689円)より分配対象収益は35,366,252,498円(10,000口当たり3,306円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
第152期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(92,287,911円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(26,386,677,707円)および分配準備積立金(9,064,720,063円)より分配対象収益は35,543,685,681円(10,000口当たり3,314円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
第153期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(104,064,917円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(26,386,463,711円)および分配準備積立金(9,156,933,711円)より分配対象収益は35,647,462,339円(10,000口当たり3,324円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
第154期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(97,688,460円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(26,614,466,696円)および分配準備積立金(9,260,998,628円)より分配対象収益は35,973,153,784円(10,000口当たり3,333円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
第155期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(82,889,985円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(26,874,187,624円)および分配準備積立金(9,358,687,088円)より分配対象収益は36,315,764,697円(10,000口当たり3,341円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
第156期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(87,790,092円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(27,745,532,685円)および分配準備積立金(9,441,577,073円)より分配対象収益は37,274,899,850円(10,000口当たり3,349円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

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

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド

第13期 (決算日 2024年3月5日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2011年3月8日から無期限です。
運用方針	主としてわが国の公社債 (ユーロ円債を含む) に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行います。 NOMURA-BPI総合をベンチマークとして、円建て公社債 (ユーロ円債を含む) のうち、主として投資適格債券に投資することによって、中長期的に同指標を上回る運用をめざします。 運用の効率化をはかるため、債券先物取引やクレジット・デリバティブ取引等のデリバティブ等を利用することがあります。
主な投資対象	主として円建て公社債 (ユーロ円債を含む) を投資対象とします。
主な投資制限	①債券への投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③投資信託証券への投資は行いません。 ④国債証券および政府保証証券を除く同一発行体の債券および短期金融商品への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券先物 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率			
9期 (2020年3月5日)	12,568	3.2	11,964	1.9	97.5	4.4	103,865
10期 (2021年3月5日)	12,482	△0.7	11,750	△1.8	99.4	9.0	104,086
11期 (2022年3月7日)	12,578	0.8	11,684	△0.6	98.7	△14.8	120,698
12期 (2023年3月6日)	12,041	△4.3	11,225	△3.9	98.5	△0.9	110,101
13期 (2024年3月5日)	12,052	0.1	11,183	△0.4	82.0	3.9	128,875

(注1) 基準価額は1万円当たりで表示しています。
(注2) 当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」(以下「ベンチマーク」といいます。)です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。
(注3) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

■当期中の基準価額と市況等の推移

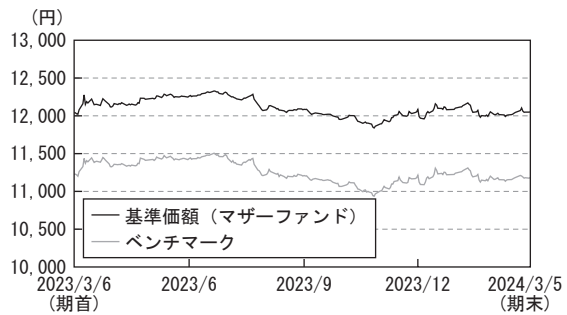
年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券先物 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2023年3月6日	12,041	-	11,225	-	98.5	△0.9
3月末	12,194	1.3	11,414	1.7	99.2	△8.4
4月末	12,233	1.6	11,440	1.9	96.7	△12.6
5月末	12,262	1.8	11,430	1.8	98.1	△11.1
6月末	12,296	2.1	11,461	2.1	96.2	△8.8
7月末	12,153	0.9	11,283	0.5	99.4	7.8
8月末	12,077	0.3	11,201	△0.2	86.3	18.3
9月末	11,999	△0.3	11,121	△0.9	71.4	18.4
10月末	11,851	△1.6	10,944	△2.5	99.4	0.6
11月末	12,042	0.0	11,175	△0.5	94.3	12.0
12月末	12,081	0.3	11,220	△0.0	97.9	16.3
2024年1月末	11,993	△0.4	11,140	△0.8	98.5	26.0
2月末	12,047	0.0	11,175	△0.4	92.0	9.2
(期末) 2024年3月5日	12,052	0.1	11,183	△0.4	82.0	3.9

(注1) 基準価額は1万円当たり、騰落率は期首比で表示しています。
(注2) 当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。
(注3) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

NOMURA-BPI総合とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表しているわが国の債券市場全体の動向を反映する投資収益指数 (パフォーマンス) で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI総合は、同社の知的財産であり、同指数に関する一切の権利は同社に帰属します。同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

運用経過

■基準価額等の推移 (2023年3月7日から2024年3月5日まで)



期首: 12,041円
期末: 12,052円
騰落率: 0.1%

※当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りは、期首と期末を比較すると上昇しました。(期首は0.51%、期末は0.71%)
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り (非国債の対国債スプレッド) は、縮小しました。
- ・上記を背景として、基準価額は上昇しました。

■投資環境

- ・10年国債利回りは、2023年3月に欧米銀行に対する信用不安からグローバルでリスクオフが進み一時大幅に低下したものの、その後は各国で迅速な対応策が講じられたことから反発しました。7月に日銀がYCC (イールドカーブ・コントロール) 政策の変動許容幅の上限を引き上げたことや、その後もさらなる政策修正観測が高まる中、10月にかけて上昇傾向となりました。その後は米国の早期利下げ観測や日銀が政策修正に慎重な姿勢を示す中、低下する展開となりましたが、2024年1月以降マイナス金利解除観測が高まり上昇しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、海外を中心に金融引き締めに対する警戒感が徐々に落ち着き、縮小傾向で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

わが国の公社債 (ユーロ円債を含む) に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託とベンチマークの差異

- ・当期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は+0.09%となり、同期間におけるベンチマーク (NOMURA-BPI総合) の騰落率の-0.38%を上回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し、2023年3月から短期化、8月は長期化、9月は中立、10月からは短期化、2024年1月は中立、2月からは短期化としました。物価連動国債は概ねオーバーウェイトを継続しました。金利戦略は、マイナス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債のオーバーウェイト幅を縮小しました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにプラス寄与となりました。

■今後の運用方針

・金利戦略については、グローバル金利は利下げ期待から低下トレンドが継続する一方、日本国債利回りについては日銀マイナス金利解除観測が金利低下を阻害する構図を想定し、日銀政策修正リスクを踏まえると利回りのリスクバランスは上昇方向に偏っていると想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債はオーバーウェイトとする方針です。

・クレジット戦略については、事業債の保守的なオーバーウェイトを維持する方針です。事業債の対国債スプレッドは中長期的に拡大局面に入ると見ています。GDPギャップが需要超過かつ金融引き締めが続いた結果、中長期的に景気後退に伴う信用リスクプレミアムの拡大を警戒しています。一方で、市場金利の上昇が潜在成長率の向上を背景としている場合、スプレッド拡大は抑制される傾向があります。地方債・政府保証債はアンダーウェイトを維持します。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定しないは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針です。業種別には、景気循環型や、ノンバンク等の低流動性銘柄は保守的に対応し、銀行・保険やディフェンシブ銘柄を重視します。資本構造別には、景気後退時にはハイブリッド債のコール・スキップ・リスクが意識されやすく、また流動性の観点から、段階的にシニア債とのバランスを図ります。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年3月7日～2024年3月5日		
	金額	比率	
平均基準価額	12,102円	—	期中の平均基準価額(月末値の平均値)です。
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.002% (0.002)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.008 (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(1)	(0.007)	
合計	1	0.010	

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

■売買及び取引の状況(2023年3月7日から2024年3月5日まで)
公社債

国	債	種	買付額		売付額	
			千円	千円	千円	千円
内	国	債	687,430,764	698,607,394	—	—
		特	—	(146,358)	—	—
		社債券(投資法人債券を含む)	22,045,150	13,703,469	—	—

(注1) 金額は受け渡し代金です。(経過利子は含まれておりません。)
(注2) 単位未満は切り捨てております。
(注3) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
(注4) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別	買		売	
	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
債券先物取引	237,324	235,484	37,920	42,056

(注) 単位未満は切り捨て。

オプションの種類別取引状況

種類別	コール・プット別	買				売			
		新規買付額	決済額	権利行使	権利放棄	新規売付額	決済額	権利行使	義務消滅
国内	債券オプション取引	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
	コール	1,228	1,530	—	2	595	1,037	—	—
	プット	843	861	—	11	1,328	2,074	—	—

(注) 単位未満は切り捨て。

スワップ取引状況

種類	当期	
	取引	契約金額
金利スワップ	—	256,830百万円

■利害関係人との取引状況(2023年3月7日から2024年3月5日まで)
当期中における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細(2024年3月5日現在)

(A) 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区分	当		組入比率	期			末		
	額面金額	評価額		うちBIB格以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%	
国債証券	35,384,000 (3,220,000)	33,837,305 (3,601,992)	26.3 (2.8)	— (—)	26.3 (2.8)	— (—)	— (—)	— (—)	
特殊債券 (除く金融債)	352,050 (352,050)	351,536 (351,536)	0.3 (0.3)	— (—)	0.3 (0.3)	— (—)	— (—)	— (—)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	72,309,000 (72,309,000)	71,513,730 (71,513,730)	55.5 (55.5)	— (—)	50.7 (50.7)	3.5 (3.5)	3.5 (3.5)	1.3 (1.3)	
合計	108,045,050 (75,881,050)	105,702,572 (75,467,259)	82.0 (58.6)	— (—)	77.3 (53.8)	3.5 (3.5)	3.5 (3.5)	1.3 (1.3)	

(注1) ()内は非上場債で内書きです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。
(注3) 単位未満は切り捨てております。
(注4) —印は組み入れなしです。
(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
(注6) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

(B) 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

銘柄	名	利率	当		期		末	
			額面金額	評価額	額面金額	評価額	償還年月日	
国債証券		%	千円	千円				
第3回利付国債(40年)		2.2	10,000	11,185	2050/3/20			
第8回利付国債(40年)		1.4	20,000	18,370	2055/3/20			
第9回利付国債(40年)		0.4	2,000	1,339	2056/3/20			
第11回利付国債(40年)		0.8	1,000	753	2058/3/20			
第13回利付国債(40年)		0.5	24,000	15,830	2060/3/20			
第14回利付国債(40年)		0.7	5,000	3,515	2061/3/20			
第16回利付国債(40年)		1.3	3,700,000	3,139,080	2063/3/20			
第373回利付国債(10年)		0.6	12,770,000	12,652,899	2033/12/20			
第31回利付国債(30年)		2.2	303,000	347,007	2039/9/20			
第36回利付国債(30年)		2.0	30,000	33,165	2042/3/20			
第38回利付国債(30年)		1.8	20,000	21,363	2043/3/20			
第41回利付国債(30年)		1.7	2,000	2,089	2043/12/20			
第46回利付国債(30年)		1.5	40,000	40,096	2045/3/20			
第48回利付国債(30年)		1.4	12,000	11,766	2045/9/20			
第49回利付国債(30年)		1.4	16,000	15,660	2045/12/20			
第51回利付国債(30年)		0.3	46,000	35,332	2046/6/20			
第53回利付国債(30年)		0.6	710,000	581,227	2046/12/20			
第55回利付国債(30年)		0.8	2,050,000	1,746,538	2047/6/20			
第58回利付国債(30年)		0.8	70,000	59,097	2048/3/20			
第60回利付国債(30年)		0.9	9,000	7,732	2048/9/20			
第63回利付国債(30年)		0.4	9,000	6,728	2049/6/20			
第64回利付国債(30年)		0.4	102,000	75,949	2049/9/20			
第66回利付国債(30年)		0.4	33,000	24,355	2050/3/20			
第67回利付国債(30年)		0.6	282,000	219,068	2050/6/20			
第68回利付国債(30年)		0.6	2,000	1,546	2050/9/20			
第69回利付国債(30年)		0.7	209,000	165,500	2050/12/20			
第72回利付国債(30年)		0.7	78,000	61,131	2051/9/20			
第73回利付国債(30年)		0.7	8,000	6,253	2051/12/20			
第75回利付国債(30年)		1.3	2,218,000	2,019,577	2052/6/20			
第77回利付国債(30年)		1.6	386,000	375,991	2052/12/20			
第78回利付国債(30年)		1.4	638,000	592,153	2053/3/20			
第81回利付国債(30年)		1.6	1,100,000	1,065,592	2053/12/20			
第160回利付国債(20年)		0.7	3,000	2,902	2037/3/20			
第161回利付国債(20年)		0.6	3,000	2,855	2037/6/20			
第170回利付国債(20年)		0.3	2,345,000	2,055,064	2039/9/20			
第172回利付国債(20年)		0.4	575,000	507,328	2040/3/20			
第174回利付国債(20年)		0.4	1,000	873	2040/9/20			
第179回利付国債(20年)		0.5	5,000	4,343	2041/12/20			
第180回利付国債(20年)		0.8	763,000	697,069	2042/3/20			
第181回利付国債(20年)		0.9	4,000	3,708	2042/6/20			
第182回利付国債(20年)		1.1	41,000	39,218	2042/9/20			
第183回利付国債(20年)		1.4	79,000	79,294	2042/12/20			
第186回利付国債(20年)		1.5	3,440,000	3,484,754	2043/9/20			
第24回利付国債(物価連動・10年)		0.1	380,000	427,931	2029/3/10			
第26回利付国債(物価連動・10年)		0.005	1,700,000	1,944,793	2031/3/10			
第28回利付国債(物価連動・10年)		0.005	1,140,000	1,229,267	2033/3/10			
小計			35,384,000	33,837,305				
特殊債券(除く金融債)								
第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券		0.16	288,144	286,034	2033/1/10			
第7回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		2.14	9,787	9,801	2042/11/10			
第40回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.36	37,738	38,705	2045/9/10			
第48回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.89	16,381	16,994	2046/5/10			
小計			352,050	351,536				

マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千円	千円	償還年月日
第1回関西電力株式会社社債	0.896	500,000	498,465	2082/3/20
第3回関西電力株式会社社債	1.259	100,000	96,753	2082/3/20
第1回中国電力株式会社社債	0.84	400,000	377,240	2081/12/23
第1回九州電力株式会社社債	0.99	500,000	500,250	2060/10/15
第2回九州電力株式会社社債	1.09	100,000	99,942	2080/10/15
日本生命第1回A号社債	1.52	2,600,000	2,611,960	2045/4/30
日本生命第2回A号社債	0.94	800,000	794,480	2046/4/27
日本生命第4回A号社債	0.91	300,000	296,340	2046/11/22
第1回A号明治安田生命保険	1.08	2,700,000	2,665,035	2046/12/15
第4回A号富国生命保険相互会社社債	1.08	100,000	97,585	2077/9/13
第5回A号富国生命保険相互会社社債	1.07	300,000	280,059	2080/12/16
第2回アフラック生命保険株式会社社債	1.958	400,000	399,440	2053/12/5
第1回アサヒグループホールディングス株式会社社債	0.97	1,700,000	1,700,340	2080/10/15
第4回サントリーホールディングス株式会社社債	1.174	100,000	100,481	2083/3/22
第2回ヒューリック株式会社社債	1.28	600,000	601,572	2055/7/2
第3回ヒューリック株式会社社債	1.4	1,500,000	1,504,245	2057/7/2
第2回森ビル株式会社社債	1.17	700,000	699,888	2056/10/19
第1回東急不動産ホールディングス株式会社社債	1.06	300,000	299,373	2055/12/17
第2回友成化学株式会社社債	0.84	700,000	696,374	2079/12/13
第1回武田薬品工業株式会社社債	1.72	2,900,000	2,914,036	2079/6/6
第13回ヤフー株式会社社債	0.46	100,000	95,795	2029/7/31
第17回Zホールディングス株式会社社債	0.79	200,000	198,758	2027/6/11
第18回Zホールディングス株式会社社債	0.9	100,000	97,336	2030/6/11
第9回楽天株式会社社債	0.42	100,000	85,905	2027/6/25
第16回楽天グループ株式会社社債	0.6	100,000	91,066	2026/12/2
第22回楽天グループ株式会社社債	3.3	80,000	79,536	2025/2/10
第4回楽天株式会社社債	1.81	500,000	451,150	2055/11/4
第2回楽天株式会社社債	2.48	100,000	79,030	2057/11/4
第6回楽天株式会社社債	3.0	200,000	138,200	2060/11/4
第1回ENEOSホールディングス株式会社社債	0.7	400,000	394,796	2081/6/15
第2回ENEOSホールディングス株式会社社債	0.97	100,000	93,680	2081/6/15
第4回ENEOSホールディングス株式会社社債	1.328	700,000	701,694	2083/9/20
第1回日本製鉄株式会社社債	0.71	1,300,000	1,298,791	2079/9/12
第2回日本製鉄株式会社社債	0.93	300,000	297,246	2079/9/12
第1回住友生命第3回劣後ローン流動化株式会社社債	1.67	100,000	101,291	2082/12/27
第3回DMG森精機株式会社社債	2.4	100,000	99,171	—
第1回パナソニック株式会社社債	0.74	700,000	690,900	2081/10/14
第2回パナソニック株式会社社債	0.885	200,000	192,554	2081/10/14
第1回株式会社かんぽ生命保険社債	1.0	400,000	394,680	2049/1/29
第2回株式会社かんぽ生命保険社債	1.05	300,000	288,840	2051/1/28
第2回アイシン精機株式会社社債	0.41	100,000	97,572	2080/2/28
第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社社債	1.05	400,000	398,932	2048/4/27
第1回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社社債	1.03	100,000	99,493	2048/9/18
第1回日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社社債	1.05	300,000	292,317	2050/9/23
第1回日本生命第6回劣後ローン流動化株式会社社債	0.97	600,000	577,692	2051/5/11
第1回明治安田生命第1回劣後ローン流動化株式会社社債	0.88	560,000	532,106	2051/8/2
第6回三菱商事株式会社社債	0.85	100,000	99,650	2076/9/13
第1回三菱商事株式会社社債	0.51	800,000	789,464	2081/9/13
第1回ニッポン株式会社社債	1.6	1,000,000	996,500	2055/9/28
第2回イオン株式会社社債	1.74	1,200,000	1,170,276	2050/12/2
第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ社債	0.82	700,000	699,965	—
第17回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ社債	1.804	300,000	301,167	—
第19回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ社債	1.963	1,600,000	1,613,232	—
第21回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ社債	1.912	400,000	402,036	—
第6回三井住友トラスト・ホールディングス株式会社社債	1.39	300,000	296,193	—
第4回株式会社三井住友フィナンシャルグループ社債	1.39	500,000	499,640	—

銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千円	千円	償還年月日
第13回株式会社三井住友フィナンシャルグループ社債	1.889	1,000,000	1,000,900	—
第3回株式会社みずほフィナンシャルグループ社債	1.55	1,000,000	995,600	—
第8回株式会社みずほフィナンシャルグループ社債	0.98	1,900,000	1,897,264	—
第12回株式会社みずほフィナンシャルグループ社債	0.937	800,000	791,816	—
第15回株式会社みずほフィナンシャルグループ社債	1.785	700,000	698,166	—
第2回東京センチュリー株式会社社債	1.38	700,000	701,820	2080/7/30
第3回東京センチュリー株式会社社債	1.66	1,300,000	1,252,355	2080/7/30
第20回SBIホールディングス株式会社社債	0.7	100,000	100,013	2024/12/5
第26回SBIホールディングス株式会社社債	0.8	200,000	197,986	2026/7/24
第32回SBIホールディングス株式会社社債	1.1	100,000	100,116	2025/12/5
第34回SBIホールディングス株式会社社債	1.95	900,000	895,653	2026/6/5
第37回SBIホールディングス株式会社社債	0.0	400,000	400,152	2027/3/5
第1回オリックス株式会社社債	0.62	800,000	796,128	2080/3/13
第2回オリックス株式会社社債	0.91	100,000	93,830	2080/3/13
第4回オリックス株式会社社債	1.13	600,000	565,794	2081/3/16
第1回三菱HCキャピタル株式会社社債	0.63	1,300,000	1,279,525	2081/9/27
第1回株式会社大和証券グループ本社社債	1.2	3,100,000	3,077,897	—
第3回野村ホールディングス株式会社社債	1.3	1,000,000	991,050	—
第2回MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1.24	100,000	99,780	2076/12/25
第3回MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1.18	200,000	199,760	2047/1/31
第3回第一生命ホールディングス株式会社社債	1.124	500,000	475,400	—
第1回東京海上日動火災保険株式会社社債	0.96	300,000	296,067	2079/12/24
第2回三井住友海上火災保険株式会社社債	1.39	3,300,000	3,325,080	2076/2/10
第1回損害保険ジャパン日本興亜株式会社社債	0.84	1,349,000	1,340,932	2046/8/8
第2回損害保険ジャパン日本興亜株式会社社債	0.84	300,000	298,206	2076/8/8
第3回損害保険ジャパン日本興亜株式会社社債	1.06	1,400,000	1,400,700	2077/4/26
第3回株式会社T&Dホールディングス社債	0.94	700,000	675,157	2050/2/4
第4回三菱地所株式会社社債	1.48	100,000	101,200	2076/2/3
第44回日本郵船株式会社社債	0.38	100,000	98,179	2028/7/28
第7回ソフトバンク株式会社社債	0.58	200,000	191,368	2030/7/29
第10回ソフトバンク株式会社社債	0.57	200,000	190,524	2030/12/3
第12回ソフトバンク株式会社社債	0.42	400,000	389,380	2028/6/2
第13回ソフトバンク株式会社社債	0.52	400,000	375,728	2031/6/3
第19回ソフトバンク株式会社社債	0.98	250,000	249,522	2028/3/10
第28回株式会社光通信社債	1.2	100,000	96,464	2030/7/12
第31回株式会社光通信社債	1.38	700,000	601,209	2036/2/1
第33回株式会社光通信社債	0.85	100,000	92,340	2031/6/16
第36回株式会社光通信社債	0.8	200,000	181,932	2031/11/4
第1回東北電力株式会社社債	1.545	1,100,000	1,116,379	2057/9/14
第2回東北電力株式会社社債	1.754	200,000	203,884	2059/9/12
第3回九州電力株式会社社債	1.3	1,400,000	1,376,956	2080/10/15
第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.2	100,000	100,767	2030/4/23
第36回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.45	300,000	294,942	2035/4/23
第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	300,000	299,976	2030/7/16
第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	200,000	197,290	2032/10/8
第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	200,000	192,722	2031/8/29
第2回株式会社レノバ社債	1.39	300,000	293,100	2027/9/3
第1回株式会社JERA社債	2.144	1,000,000	1,031,700	2057/12/25
第5回ソフトバンクグループ株式会社社債	2.75	200,000	196,448	2056/6/21
第53回ソフトバンクグループ株式会社社債	1.57	210,000	210,109	2024/6/14
第55回ソフトバンクグループ株式会社社債	1.64	160,000	159,883	2025/4/25
第57回ソフトバンクグループ株式会社社債	1.38	300,000	295,260	2026/9/11
第4回ソフトバンクグループ株式会社社債	3.0	4,600,000	4,556,852	2056/2/4
第21回ビー・ピー・シー・イー・エス・イー社債	1.365	300,000	300,216	2027/12/14
第36回ビー・ピー・シー・イー・エス・イー社債	0.895	400,000	399,876	2026/12/14
第15回クレディ・アグリコル・エス・イー社債	1.114	600,000	598,554	2028/1/26
第24回ルノー社債	1.54	1,000,000	1,002,590	2024/7/5
アフラック	2.108	200,000	200,718	2047/10/23
小計		72,309,000	71,513,730	
合計		108,045,050	105,702,572	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	百万円 4,982	百万円 -

(注) 単位未満は切り捨て。
(注) -印は組み入れなし。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別		コール・ プット別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	債券オプション取引	債券店頭	百万円 86	百万円 8
			6	139

(注) 単位未満は切り捨て。
(注) -印は組み入れなし。

スワップ残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当 期 末 想 定 元 本 額
金利スワップ	11,670百万円

■有価証券の貸付及び借入の状況 (2024年3月5日現在)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等に関する調査

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

対象期間中 (2023年3月7日から2024年3月5日まで) に該当した取引は、金利スワップ取引の新規契約37件、解約54件、債券店頭オプション取引の買72件、売72件があり、当該取引については、取引の相手方の名称、銘柄、約定数値、想定元本その他の当該取引の内容に関するについて、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

■投資信託財産の構成 (2024年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	105,702,572	81.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	24,392,079	18.7
投 資 信 託 財 産 総 額	130,094,651	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てております。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年3月5日現在
(A) 資 産	130,091,724,535円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	23,680,077,834
公 社 債 (評価額)	105,702,572,855
コ ー ル ・ オ プ シ ョ ン (買)	86,364,400
プ ッ ト ・ オ プ シ ョ ン (買)	6,069,000
未 収 入 金	242,272,013
未 収 利 息	264,927,659
前 払 費 用	63,665,662
差 入 委 託 証 拠 金	45,775,112
(B) 負 債	1,216,331,928
コ ー ル ・ オ プ シ ョ ン (売)	8,734,600
プ ッ ト ・ オ プ シ ョ ン (売)	139,354,200
未 払 金	980,729,400
未 払 解 約 金	29,205,136
未 払 利 息	6,934,714
受 入 担 保 金	50,000,000
そ の 他 未 払 費 用	1,373,878
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	128,875,392,607
元 本	106,930,668,819
次 期 繰 越 損 益 金	21,944,723,788
(D) 受 益 権 総 口 数	106,930,668,819口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	12,052円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は91,440,891,600円、期中追加設定元本額は15,792,083,653円、期中一部解約元本額は302,306,434円です。
(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 106,930,668,819円です。
(注3) 1口当たり純資産額は1,2052円です。

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年3月7日 至 2024年3月5日
(A) 配 当 等 収 益	1,225,383,814円
受 取 利 息	1,356,456,896
支 払 利 息	△ 131,073,082
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	213,180,877
売 買 益	3,111,714,247
売 買 損	△ 2,898,533,370
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 1,411,467,133
取 引 益	3,968,521,038
取 引 損	△ 5,379,988,171
(D) 信 託 報 酬 等	△ 8,967,044
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	18,130,514
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	18,660,756,121
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,328,916,350
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 63,079,197
(I) 計 (E+F+G+H)	21,944,723,788
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	21,944,723,788

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含まず。
(注2) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

※当ファンドは監査対象ではありません。

明治安田日本債券アクティブ・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版) 第17期 (決算日 2024年2月26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
信託期間	無期限(2015年9月9日設定)
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等を主要投資対象とします。このほか、国債先物取引、国債先物オプション取引、選択権付債券売買取引(国債店頭オプション取引)、金利先物取引、円金利スワップ取引、クレジット・デリバティブ取引等を行います。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。有価証券先物取引等、スワップ取引等は、約款所定の範囲で行います。
分配方針	毎年2月26日および8月26日(決算日が休業日の場合は翌営業日。)に決算を行い、原則として以下の方針に基づいて、収益の分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

受益者のみなさまへ

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

さて、当ファンドは第17期の決算を行いましたので、期中の運用状況についてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号
ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉
サポートデスク 0120-565787
(受付時間: 営業日の午前9時~午後5時)

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)	債 組 比	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率					
(第13期) 2022年2月28日	円 11,189	0	△1.4	382.12	△1.7	96.9	3.5	145,738
(第14期) 2022年8月26日	円 10,956	0	△2.1	378.00	△1.1	93.9	—	152,712
(第15期) 2023年2月27日	円 10,560	0	△3.6	367.73	△2.7	91.9	△2.2	133,868
(第16期) 2023年8月28日	円 10,570	0	0.1	367.53	△0.1	94.4	—	127,502
(第17期) 2024年2月26日	円 10,677	0	1.0	368.08	0.1	96.5	2.1	157,148

(注1) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注2) NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2023年8月28日	円 10,570	—	367.53	—	94.4
8月末	10,576	0.1	367.76	0.1	98.0
9月末	10,524	△0.4	365.13	△0.7	97.9
10月末	10,367	△1.9	359.30	△2.2	97.7
11月末	10,579	0.1	366.87	△0.2	97.6
12月末	10,636	0.6	368.38	0.2	97.3
2024年1月末	10,590	0.2	365.74	△0.5	98.3
(期末) 2024年2月26日	10,677	1.0	368.08	0.1	96.5

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過(2023年8月29日~2024年2月26日)

■基準価額等の推移



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

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

■基準価額の変動要因

基準価額は期首10,570円で始まり期末10,677円で終わりました。騰落率は+1.0%でした。

基準価額の変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

・社債利回りの上昇を受けた投資家の社債投資需要の回復により需給環境が改善し、社債の対国債スプレッド(社債の利回り-国債の利回り)が縮小したこと

(下落要因)

・日銀が10月の金融政策決定会合において、7月に続いてイールドカーブ・コントロール政策の柔軟化を決定し、国債金利が上昇(債券価格は下落)したこと

■投資環境

当期の10年国債利回りは0.55%~0.97%で推移しました。7月の日銀金融政策決定会合において、日銀はイールドカーブ・コントロール政策の柔軟化を決定し、今まで0.5%で実施していた長期金利の指値オペを1.0%の水準で行うと修正しましたが、8月以降も再度の政策修正を見込み10月まで金利の上昇余地を探る展開となりました。10月の決定会合では、長期金利の絶対的な上限だつ

た1.0%を「上限のめど」に修正し、10年国債利回りは一時1.0%近くまで上昇しましたが、その後は投資家の買戻しや海外金利が低下に転じたことを受けて、11月以降は低下基調で推移しました。2024年1月は能登半島地震を受けて金融政策の正常化が遠のいたとの観測から、10年国債利回りは0.5%台半ばまで低下する局面がありましたが、1月下旬以降は日銀が3月もしくは4月にマイナス金利解除に踏み切るとの観測が台頭し、金利は上昇基調となり、10年国債利回りは0.7%を挟む水準で推移しました。クレジット市場は、10月から11月にかけて新発債の起債が増加したことを受けてスプレッドが緩やかに拡大する局面がありましたが、12月以降は起債が減少する一方で、投資家の金融政策修正の織り込みが進み、投資家需要が回復したことから、比較的早いペースでスプレッドの縮小が進行しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

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

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

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

①デュレーション

日銀や海外中央銀行の政策スタンスを注視しつつ、局面に応じてデュレーションを短期化～長期化にする調整を機動的に行いました。

②保有債券の年限別構成

保有債券の年限構成については、グローバルの金利動向や海外投資家勢の影響を受けた需給環境や年限間の利回り差のトレンドの変化に着目したポジションを局面に応じて機動的に構築しました。

③種別選択

クレジット市場環境が改善することを見込み、期を通じて社債セクター（事業債、円建外債等）をベンチマークに対しオーバーウェイトしました。

【年限別組入状況】

残存年数	期首	期末
1年未満	6.2%	9.6%
1年以上3年未満	21.0%	19.2%
3年以上7年未満	29.8%	22.0%
7年以上11年未満	18.2%	25.0%
11年以上	19.3%	20.7%

※組入比率は対純資産総額比
 ※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。
 ※先物・オプション等は考慮していません。

【ポートフォリオプロフィール】

	期首	期末
修正デュレーション	9.5	9.7
残存年数	8.3年	9.1年
複利利回り	1.6%	1.7%

※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。
 ※修正デュレーションは先物・オプション等を考慮した数値です。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+1.0%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は+0.1%となり、騰落率の差異は+0.9%でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

- ・(プラス要因)
 ・金利戦略については、デュレーション戦略と保有債券の年限構成がプラス、デリバティブを活用した金利戦略が中立に寄与し金利戦略全体でプラスとなりました。
- ・クレジット戦略については、事業債と円建外債を中心とした社債セクターのオーバーウェイトと銘柄選択効果がプラスに寄与し、クレジット戦略全体でプラスとなりました。
- ・(マイナス要因)
 ・信託報酬等ファンド運用上の諸費用がマイナス要因となりました。

■分配金

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

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

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第17期 (2023年8月29日～2024年2月26日)	
	金額	比率
当期分配金	—	—
(対基準価額比率)	—	—
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,664	—

(注1)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2)当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入で算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

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

当面、長期金利(10年国債利回り)は、+0.50%～+1.00%程度を中心としたレンジで推移すると予想しています。1月の金融政策決定会合では政策維持となりましたが、総裁発言等からはマイナス金利解除への姿勢を強めつつあると判断されます。当面はマイナス金利解除やイールドカーブ・コントロール政策撤廃への警戒を背景に金利低下余地は限定的である一方、利上げペースの加速が織り込まれる可能性は低く金利上昇余地も限定的で、当面はトレンドが出にくい相場が続くと予測します。クレジット市場については、今後、金融政策正常化による金利上昇懸念からスプレッドが変動する局面も想定されますが、政策正常化は相応に市場に織り込まれていることや、良好な需給環境が継続することが想定され、スプレッドの縮小が継続すると想定しています。クレジット戦略では、社債セクターのオーバーウェイトを維持しつつ、市場の動向に応じてエクスポージャーをコントロールします。銘柄選択では予想される海外経済の減速の影響と為替や原材料など外部環境の変化の影響を中心に発行体の信用力の分析に注力します。今後も、内外中央銀行の政策スタンス、欧米の金融システム、景気動向を注視します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期 2023年8月29日～2024年2月26日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	10円	0.098%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は10,545円です。 ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(投信会社)	(9)	(0.088)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(販売会社)	(0)	(0.003)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(受託会社)	(1)	(0.008)	
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	0	0.001	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	10	0.099	

(注1)期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2)消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4)各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

明治安田日本債券アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

◎売買及び取引の状況(2023年8月29日～2024年2月26日)

○公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	284,690,000	275,629,843
	地方債証券	300,000	299,880
	特殊債証券	—	(58,913)
内	社債券(投資法人債券を含む)	53,670,686	31,835,207 (500,000)

(注1)金額は受渡し代金。(経過利分は含まれておりません。)
 (注2)単位未満は切り捨て。
 (注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注4)社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

◎派生商品の取引状況等(2023年8月29日～2024年2月26日)

○先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別	買建		売建		当期末評価額			
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	買建額	売建額		
国内債券	10年国債標準物	百万円 22,450	百万円 19,156	百万円 21,570	百万円 21,555	百万円 3,370	百万円 —	百万円 8

(注)単位未満は切り捨て。

○オプションの銘柄別取引・残高状況

銘柄別	コールプット別	買建		売建		当期末評価額		
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	買建額	売建額	
国内債券	債券店頭	百万円 601	百万円 751	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 127
	長期国債先物	—	—	687	1,076	—	—	72

(注)単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等(2023年8月29日～2024年2月26日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

区分	当		期		末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBBB格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 41,816,000	千円 40,126,223	% 25.5	% —	% 25.5	% —	% —
特殊債証券(除金融債)	1,812,624	1,763,846	1.1	—	1.1	—	—
普通社債券(含む投資法人債券)	112,981,000	109,679,770	69.8	—	57.9	8.6	3.3
合計	156,609,624	151,569,840	96.5	—	84.5	8.6	3.3

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注2)単位未満は切り捨て。
 (注3)—印は組み入れなし。
 (注4)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

銘柄	名	当		期		末	
		利率	額面金額	評価額	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円			
第6回	利付国債40年	1.9	205,000	216,982	2053/3/20		
第7回	利付国債40年	1.7	130,000	131,173	2054/3/20		
第8回	利付国債40年	1.4	828,000	773,575	2055/3/20		
第9回	利付国債40年	0.4	10,000	6,834	2056/3/20		
第10回	利付国債40年	0.9	722,000	578,336	2057/3/20		
第11回	利付国債40年	0.8	260,000	199,828	2058/3/20		
第12回	利付国債40年	0.5	327,000	222,928	2059/3/20		
第13回	利付国債40年	0.5	35,000	23,557	2060/3/20		
第16回	利付国債40年	1.3	1,834,000	1,592,645	2063/3/20		
第356回	利付国債10年	0.1	134,000	132,172	2029/9/20		
第359回	利付国債10年	0.1	410,000	403,046	2030/6/20		
第363回	利付国債10年	0.1	4,000,000	3,898,160	2031/6/20		
第364回	利付国債10年	0.1	1,100,000	1,069,101	2031/9/20		
第365回	利付国債10年	0.1	700,000	678,440	2031/12/20		
第370回	利付国債10年	0.5	700,000	693,091	2033/3/20		
第372回	利付国債10年	0.8	350,000	354,725	2033/9/20		
第373回	利付国債10年	0.6	7,277,000	7,220,093	2033/12/20		
第44回	利付国債30年	1.7	65,000	68,112	2044/9/20		
第47回	利付国債30年	1.6	345,000	353,997	2045/6/20		
第53回	利付国債30年	0.6	75,000	61,948	2046/12/20		
第54回	利付国債30年	0.8	200,000	172,468	2047/3/20		
第57回	利付国債30年	0.8	624,000	533,326	2047/12/20		
第62回	利付国債30年	0.5	505,000	393,667	2049/3/20		
第69回	利付国債30年	0.7	95,000	76,171	2050/12/20		
第72回	利付国債30年	0.7	150,000	119,055	2051/9/20		

銘柄	名	当		期		末	
		利率	額面金額	評価額	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円			
第80回	利付国債30年	1.8	6,266,000	6,478,480	2053/9/20		
第81回	利付国債30年	1.6	2,645,000	2,605,536	2053/12/20		
第158回	利付国債20年	0.5	100,000	95,217	2036/9/20		
第165回	利付国債20年	0.5	55,000	51,014	2038/6/20		
第166回	利付国債20年	0.7	1,035,000	984,264	2038/9/20		
第168回	利付国債20年	0.4	70,000	63,140	2039/3/20		
第175回	利付国債20年	0.5	1,750,000	1,553,632	2040/12/20		
第176回	利付国債20年	0.5	2,243,000	1,981,398	2041/3/20		
第177回	利付国債20年	0.4	480,000	414,854	2041/6/20		
第183回	利付国債20年	1.4	205,000	206,847	2042/12/20		
第185回	利付国債20年	1.1	3,648,000	3,478,988	2043/6/20		
第186回	利付国債20年	1.5	1,113,000	1,134,436	2043/9/20		
第187回	利付国債20年	1.3	1,125,000	1,104,975	2043/12/20		
小計			41,816,000	40,126,223			
(特殊債証券(除金融債))							
第2回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.19	9,557	9,576	2042/6/10		
第9回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.1	9,516	9,536	2043/1/10		
第19回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.15	12,959	13,319	2043/11/10		
第91回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.84	698,275	697,849	2049/12/10		
第94回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.8	190,252	189,285	2050/3/10		
第109回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	254,484	244,498	2051/6/10		
第177回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	637,581	599,740	2052/7/10		
小計			1,812,624	1,763,846			
(普通社債券(含む投資法人債券))							
第558回	関西電力(一般担保付)	1.073	600,000	596,556	2033/9/20		
第562回	関西電力(一般担保付)	1.128	500,000	498,175	2034/1/25		
第452回	中国電力(一般担保付)	1.41	500,000	476,130	2043/7/24		
第328回	北陸電力(一般担保付)	0.703	1,200,000	1,113,120	2035/12/25		
第332回	北陸電力(一般担保付)	0.52	1,100,000	989,483	2036/6/25		
第339回	北陸電力(一般担保付)	0.5	300,000	273,342	2035/8/24		
第344回	北陸電力(一般担保付)	0.4	1,700,000	1,562,861	2034/5/25		
第353回	北海道電力(一般担保付)	0.732	1,100,000	1,036,541	2034/12/25		
第35回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.2	200,000	201,516	2030/4/23		
第39回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.08	190,000	189,912	2030/7/16		
第48回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	0.88	200,000	180,858	2030/8/29		
第50回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	0.94	300,000	292,842	2032/4/26		
第51回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.1	200,000	183,850	2037/4/24		
第61回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.6	100,000	102,255	2033/1/19		
第64回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.55	400,000	406,968	2033/4/19		
第66回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.24	800,000	791,016	2033/7/13		
第69回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.724	500,000	514,395	2033/10/13		
第2回	大和ハウス工業無担保社債(劣後特約付)	0.65	600,000	593,556	2056/9/25		
第1回	大樹生命無担保社債(劣後特約付)	0.74	900,000	887,619	2051/7/2		
第2回	アフラック生命保険(劣後特約付)	1.958	1,000,000	1,004,842	2053/12/5		
第1回	アサヒグループホールディングス無担保社債(劣後特約付)	0.97	4,200,000	4,202,448	2080/10/15		
第3回	プレミアムウォーターホールディングス無担保社債	1.2	2,000,000	1,987,540	2027/3/1		
第6回	日鉄興和不動産無担保社債	0.83	400,000	396,788	2028/7/27		
第2回	ヒューリック無担保社債(劣後特約付)	1.28	5,800,000	5,815,903	2056/7/2		
第1回	野村不動産ホールディングス無担保社債(劣後特約付)	1.3	100,000	98,389	2058/3/13		
第2回	東急不動産ホールディングス無担保社債(劣後特約付)	1.24	200,000	187,815	2060/12/17		
第25回	旭化成無担保社債	1.232	200,000	200,392	2033/12/5		
第1回	住友化学無担保社債(劣後特約付)	1.3	4,200,000	3,837,304	2079/12/13		
第2回	住友化学無担保社債(劣後特約付)	0.84	1,500,000	1,494,498	2079/12/13		
第42回	三菱ケミカルホールディングス無担保社債	0.74	500,000	410,270	2041/6/3		
第14回	野村総合研究所無担保社債	1.223	400,000	401,520	2033/12/7		
第1回	武田薬品工業無担保社債(劣後特約付)	1.72	4,800,000	4,824,436	2079/6/6		
第6回	第一三共無担保社債	1.2	1,000,000	845,850	2046/7/25		
第18回	楽天グループ無担保社債	1.05	2,400,000	1,694,952	2031/12/2		
第19回	楽天グループ無担保社債	1.3	900,000	591,957	2033/12/2		
第20回	楽天グループ無担保社債	1.5	600,000	356,796	2036/12/2		
第2回	ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)	0.97	300,000	281,278	2081/6/15		
第3回	ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)	1.31	200,000	172,122	2081/6/15		
第4回	ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)	1.328	600,000	599,074	2083/9/20		
第5回	ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)	2.195	3,000,000	3,019,419	2083/9/20		
第1回	日本製鉄無担保社債(劣後特約付)	0.71	1,100,000	1,099,134	2079/9/12		
第3回	日本製鉄無担保社債(劣後特約付)	1.24	200,000	195,121	2079/9/12		
第8回	日本製鉄無担保社債	1.15	200,000	200,306	2033/3/18		
第4回	DMG森精機無担保社債(劣後特約付)	0.9	1,500,000	1,453,891	—		
第23回	日立製作所無担保社債	1.184	900,000	898,380	2033/12/14		
第26回	パナソニックホールディングス無担保社債	1.342	900,000	911,700	2033/9/14		
第1回	パナソニック無担保社債(劣後特約付)	0.74	700,000	690,811	2081/10/14		
第2回	パナソニック無担保社債(劣後特約付)	0.885	1,400,000	1,357,547	2081/10/14		
第3回	パナソニック無担保社債(劣後特約付)	1.0	2,400,000	2,207,277	2081/10/14		
第2回	かんぽ生命無担保社債(劣後特約付)	1.05	1,500,000	1,451,374	2051/1/28		
第3回	かんぽ生命無担保社債(劣後特約付)	1.91	1,600,000	1,614,889	2053/9/7		
第8回	SUBARU無担保社債	1.059	400,000	401,720	2030/11/29		
第9回	SUBARU無担保社債	1.403	400,000	402,712	2033/11/29</		

明治安田日本債券アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

当 期		末	
銘 柄 名	利率	額面金額	評 価 額
(普通社債券(含む投資法人債券))	%	千円	千円
第 30回 N T Tファイナンス無担保社債	1.213	400,000	405,652
第 56回 日産フィナンシャルサービス無担保社債	0.52	600,000	595,398
第 1回 東京センチュリー無担保社債(劣後特約付)	1.0	1,100,000	1,100,107
第 2回 東京センチュリー無担保社債(劣後特約付)	1.38	1,100,000	1,103,685
第 3回 東京センチュリー無担保社債(劣後特約付)	1.66	500,000	486,372
第 26回 S B Iホールディングス無担保社債	0.8	1,100,000	1,089,374
第 34回 S B Iホールディングス無担保社債	0.95	800,000	796,480
第 35回 S B Iホールディングス無担保社債	1.15	1,400,000	1,385,846
第 36回 S B Iホールディングス無担保社債	1.28	500,000	498,830
第 1回 三菱HCキャピタル無担保社債(劣後特約付)	0.63	800,000	786,213
第 2回 野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)	1.8	400,000	400,340
第 3回 野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)	1.3	1,500,000	1,480,530
第 4回 損害保険ジャパン無担保社債(劣後特約付)	2.5	800,000	823,164
第 83回 三井不動産無担保社債	0.81	100,000	97,719
第 84回 三井不動産無担保社債	1.057	500,000	497,920
第 2回 東京建物無担保社債(劣後特約付)	2.15	200,000	202,622
第 3回 東京建物無担保社債(劣後特約付)	1.13	300,000	279,099
第132回 東武鉄道無担保社債	0.624	400,000	387,268
第 43回 東京地下鉄(一般担保付)	0.919	400,000	280,068
第 54回 東京地下鉄(一般担保付)	1.055	200,000	144,846
第 51回 西日本鉄道無担保社債	0.672	400,000	350,096
第 43回 南海電気鉄道無担保社債	0.941	100,000	92,732
第 1回 商船三井無担保社債(劣後特約付)	1.6	1,800,000	1,808,031
第 1回 日本航空無担保社債(劣後特約付)	1.6	1,300,000	1,297,622
第 19回 ソフトバンク無担保社債	0.98	300,000	299,745
第 21回 ソフトバンク無担保社債	0.82	400,000	395,984
第 16回 光通信無担保社債	1.78	800,000	820,432
第 18回 光通信無担保社債	1.79	3,100,000	2,992,647
第 8回 G M Oインターネット無担保社債	1.48	200,000	198,312
第 2回 東北電力無担保社債(劣後特約付)	1.754	300,000	305,318
第 3回 東北電力無担保社債(劣後特約付)	2.099	500,000	511,805
第 62回 電源開発無担保社債	0.805	1,100,000	1,020,316
第 17回 J E R A無担保社債	0.9	300,000	300,546
第 4回 東京電力リニューアブルパワー無担保社債	1.2	1,300,000	1,307,358
第 51回 ソフトバンクグループ無担保社債	2.03	400,000	400,156
第 52回 ソフトバンクグループ無担保社債	2.03	1,100,000	1,100,275
第 53回 ソフトバンクグループ無担保社債	1.57	105,000	105,067
第 54回 ソフトバンクグループ無担保社債	1.569	600,000	600,372
第 55回 ソフトバンクグループ無担保社債	1.64	200,000	199,870
第 56回 ソフトバンクグループ無担保社債	1.38	286,000	281,567
第 57回 ソフトバンクグループ無担保社債	1.38	700,000	689,297
第 4回 ソフトバンクグループ無担保社債(劣後特約付)	3.0	1,000,000	985,247
第 5回 ソフトバンクグループ無担保社債(劣後特約付)	2.75	600,000	586,190
アフラック生命保険第1回 劣後債	0.963	1,600,000	1,600,155
第 9回 ビー・ピー・シー・イー・エス・イー円貨社債(劣後特約付)	1.1	3,500,000	3,390,978
第 1回 クレディ・アグリコル・エス・イー円貨社債(劣後特約付)	2.114	100,000	100,408
第 2回 クレディ・アグリコル・エス・イー円貨社債	0.839	800,000	789,720
2020第7回 クレディ・アグリコル・エス・イー円貨社債	1.248	600,000	601,816
第 1回 ネイバー円貨社債	1.142	500,000	501,395
第 1回 フォルヴィア・エス・イー円貨社債	2.48	1,200,000	1,200,588
第 24回 ルノー円貨社債	1.54	2,700,000	2,707,398
フォルクスワーゲン・ファイナンスユーロ円債26/12/14	1.035	400,000	400,181
アフラック変動利付ユーロ円債47/10/23	2.108	2,300,000	2,307,431
小 計		112,981,000	109,679,770
合 計		156,609,624	151,569,840

(注1) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。
 (注2) 上記のうち、償還年月日が「-」の場合は、永久債です。

○先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期		末	
	買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
10年国債標準物	3,370	-	-	-

(注) 単位未満は切り捨て。

○オプションの銘柄別期末残高

銘 柄 別	コール・プット別	当 期		末	
		買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
債券店頭	コール	229	-	-	-
	プット	-	72	-	-

(注1) 単位未満は切り捨て。
 (注2) -印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2024年2月26日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公 社 債	151,569,840	95.9	151,569,840	95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,541,276	4.1	6,541,276	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	158,111,116	100.0	158,111,116	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎特定資産の価格等の調査

該当事項はございません。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年2月26日現在

項 目	当 期	末
(A) 資 産	158,111,116	301,301,940
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,210,093	945
公 社 債(評価額)	151,569,840	211
コ ー ル ・ オ プ シ ョ ン(買)	229,424,000	
未 収 入 金	2,518,384	830
未 収 利 息	443,026	179
前 払 費 用	100,886	450
そ の 他 未 収 収 益	773,561	
差 入 委 託 証 拠 金	38,687	125
(B) 負 債	962,852	357
プ ッ ト ・ オ プ シ ョ ン(売)	72,997,000	
未 払 金	740,826	400
未 払 信 託 報 酬	147,382	640
未 払 利 息	8,794	
そ の 他 未 払 費 用	1,637	523
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	157,148,263	944
元 本	147,189,797	241
次 期 繰 越 損 益 金	9,958,466	703
(D) 受 益 権 総 口 数	147,189,797	241口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,677円	

(注1) 当ファンドの期首元本額は120,622,177,798円、期中追加設定元本額は29,297,780,302円、期中一部解約元本額は2,730,160,859円です。
 (注2) 1口当たり純資産額は1.0677円です。

◎損益の状況

自2023年8月29日 至2024年2月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	855,261,472円
受 取 利 息	858,204,744
そ の 他 収 益 金	760,860
支 払 利 息	△ 3,704,132
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	845,150,105
売 買 益	2,213,242,058
売 買 損	△ 1,368,091,953
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	137,101,959
取 引 益	1,124,558,255
取 引 損	△ 987,456,296
(D) 信 託 報 酬 等	△ 149,555,516
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	1,687,958,020
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,288,160,254
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,558,668,937
(配 当 等 相 当 額)	(15,203,002,557)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,644,333,620)
(H) 計 (E+F+G)	9,958,466,703
(I) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(H+I)	9,958,466,703
追 加 信 託 差 損 益 金	9,558,668,937
(配 当 等 相 当 額)	(15,203,002,557)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,644,333,620)
分 配 準 備 積 立 金	9,304,260,246
繰 越 損 益 金	△ 8,904,462,480

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注3) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(785,658,335円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(15,203,002,557円)および分配準備積立金(8,518,601,911円)より分配対象収益は24,507,262,803円(10,000口当たり1,664円)ですが、当期に分配した金額はありません。

運用報告書（全体版）

第9期<決算日2024年3月5日>

国内債券スイッチング戦略ファンド（FOFs用）
（適格機関投資家私募）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券
信託期間	原則、無期限です。
運用方針	安定的な収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国の国債を主要投資対象とします。
運用方法	運用にあたっては、残存期間20年程度以下の年限で構成されるラダー型国債ポートフォリオの組み入れを高位とすることを基本としつつ、金利上昇が予測される局面では短期国債や短期金融資産などの低リスク資産の配分比率を高めることにより、金利上昇時の値下がりリスクを抑制することを旨とします。ラダー型国債ポートフォリオおよび低リスク資産への配分比率の決定は、原則として、所定の運用モデル等に基づき行います。
組入制限	株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。）の行使により取得したものに限りません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「国内債券スイッチング戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家私募）」は、2024年3月5日に第9期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2
<https://www.am-one.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで
 お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)	騰落率		債券組入率 %	純資産総額 百万円
		税引前	税引後		
5期 (2020年3月5日)	10,729	0	2.4	65.6	25,826
6期 (2021年3月5日)	10,478	0	△2.3	36.0	15,505
7期 (2022年3月7日)	10,433	0	△0.4	98.7	12,039
8期 (2023年3月6日)	10,106	0	△3.1	39.5	67,483
9期 (2024年3月5日)	10,126	0	0.2	9.9	40,504

(注1) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同)。

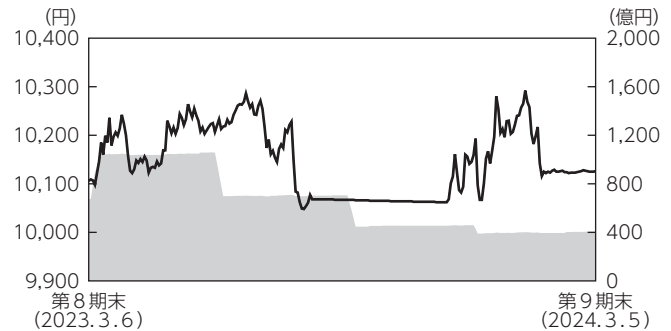
■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		騰落率	債券組入率 %
	円	%		
(期首) 2023年3月6日	10,106	—	—	39.5
3月末	10,200	0.9	—	95.1
4月末	10,230	1.2	—	95.0
5月末	10,217	1.1	—	95.6
6月末	10,243	1.4	—	96.2
7月末	10,084	△0.2	—	95.9
8月末	10,067	△0.4	—	—
9月末	10,065	△0.4	—	—
10月末	10,063	△0.4	—	—
11月末	10,156	0.5	—	99.2
12月末	10,203	1.0	—	99.1
2024年1月末	10,123	0.2	—	9.9
2月末	10,125	0.2	—	9.8
(期末) 2024年3月5日	10,126	0.2	—	9.9

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2023年3月7日から2024年3月5日まで）

基準価額等の推移



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

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

(注2) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

(注3) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

第9期首：10,106円

第9期末：10,126円 (既払分配金0円)

騰落率：0.2% (分配金再投資ベース)

基準価額の主な変動要因

市場要因としては、米国発の金融システム不安が高まったことや、欧米の物価の上昇が鈍化する中、各国中銀による利下げ期待が高まったことから国内金利が低下（債券価格は上昇）する局面もありましたが、日本銀行による金融緩和政策の修正が実施される中、国内金利が上昇（債券価格は下落）したことでマイナスとなりました。一方で、金利上昇局面では、目標キャッシュ比率を引き上げ、基準価額の下落を抑制したことで、期を通して見れば、基準価額は上昇しました。

投資環境

2023年11月上旬にかけては、日本銀行による金融緩和政策の修正が実施される中で国内金利は上昇傾向で推移しました。その後、欧米を中心に物価の上昇が鈍化する中、各国中銀の利下げ期待が高まり、海外金利が低下した影響を受け、国内金利も低下しました。2024年2月以降は、国内の賃金上昇の期待が高まる中、日銀によるマイナス金利解除などの金融政策の正常化の可能性が高まったことで、国内金利は再度上昇しました。

ポートフォリオについて

市場金利動向の分析に基づき、ラダー型国債ポートフォリオへの配分比率目標は、金利上昇を見込んだ2023年3月上旬～中旬、2023年8月上旬～11月中旬、2024年1月下旬～3月上旬は0%～40%程度とし、その他の期間は100%程度へ引き上げました。追加設定、一部解約の申込みにあわせて国債の売買を行うことを基本とし、満期償還となった銘柄に替えて、残存20年程度の国債を新規に買い付けるなど適時ポートフォリオのリバランスを行いました。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

今後の運用方針

引き続き、市場の金利動向分析に基づき、ラダー型国債ポートフォリオおよび低リスク資産への配分比率を決定して運用します。

■1万口当たりの費用明細

項目	第9期 (2023年3月7日～2024年3月5日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20円	0.197%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,147円です。
（投信会社）	(16)	(0.154)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(2)	(0.016)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の発行等の対価
(b) その他費用	0	0.001	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	20	0.198	

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

■売買及び取引の状況

(2023年3月7日から2024年3月5日まで)

公社債		買付額	売付額
		千円	千円
国	国内国債証券	120,141,574	142,723,032 (-)

(注1) 金額は受渡金です（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等

(2023年3月7日から2024年3月5日まで)

期中の利害関係人との取引状況

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 120,141	百万円 12,136	% 10.1	百万円 142,723	百万円 9,439	% 6.6

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

公社債
 (A) 債券種類別開示
 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期			末			
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB 格以下 組入比率	残存期間別 5年以上	2年以上 2年未満	組入比率
国 債 証 券	千円 3,940,000	千円 3,991,709	% 9.9	% -	% 7.3	% 1.6	% 1.0
合 計	3,940,000	3,991,709	9.9	-	7.3	1.6	1.0

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

(B) 個別銘柄開示
 国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期			償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	
(国債証券)	%	千円	千円	
7 2回 利付国庫債券(20年)	2.1000	197,000	199,345	2024/09/20
8 1回 利付国庫債券(20年)	2.0000	197,000	202,716	2025/09/20
9 0回 利付国庫債券(20年)	2.2000	197,000	207,121	2026/09/20
9 7回 利付国庫債券(20年)	2.2000	197,000	210,673	2027/09/20
1 0 5回 利付国庫債券(20年)	2.1000	197,000	212,698	2028/09/20
1 1 3回 利付国庫債券(20年)	2.1000	197,000	215,801	2029/09/20
1 2 1回 利付国庫債券(20年)	1.9000	197,000	216,252	2030/09/20
1 3 0回 利付国庫債券(20年)	1.8000	197,000	216,085	2031/09/20
1 4 0回 利付国庫債券(20年)	1.7000	197,000	215,395	2032/09/20
1 4 6回 利付国庫債券(20年)	1.7000	197,000	215,778	2033/09/20
1 5 0回 利付国庫債券(20年)	1.4000	197,000	209,714	2034/09/20
1 5 4回 利付国庫債券(20年)	1.2000	197,000	204,785	2035/09/20
1 5 8回 利付国庫債券(20年)	0.5000	197,000	187,169	2036/09/20
1 6 2回 利付国庫債券(20年)	0.6000	197,000	186,931	2037/09/20
1 6 6回 利付国庫債券(20年)	0.7000	197,000	186,767	2038/09/20
1 7 0回 利付国庫債券(20年)	0.3000	197,000	172,642	2039/09/20
1 7 4回 利付国庫債券(20年)	0.4000	197,000	172,040	2040/09/20
1 7 8回 利付国庫債券(20年)	0.5000	197,000	171,785	2041/09/20
1 8 2回 利付国庫債券(20年)	1.1000	197,000	188,438	2042/09/20
1 8 6回 利付国庫債券(20年)	1.5000	197,000	199,562	2043/09/20
合 計	-	3,940,000	3,991,709	-

■投資信託財産の構成

2024年3月5日現在

項 目	当 期		比 率
	評 価 額	比	
公 社 債	千円 3,991,709	% 9.8	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	36,555,320	90.2	
投 資 信 託 財 産 総 額	40,547,029	100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年3月5日)現在

項 目	当 期	末
(A) 資 産	40,547,029,714円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	36,530,084,888	
公 社 債(評価額)	3,991,709,505	
未 収 利 息	15,617,159	
前 払 費 用	9,618,162	
(B) 負 債	42,277,348	
未 払 信 託 報 酬	42,017,352	
そ の 他 未 払 費 用	259,996	
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	40,504,752,366	
元 本	40,002,167,983	
次 期 繰 越 損 益 金	502,584,383	
(D) 受 益 権 総 口 数	40,002,167,983口	
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,126円	

(注) 期首における元本額は66,775,400,689円、当期中における追加設定元本額は40,572,038,147円、同解約元本額は67,345,270,853円です。

国内債券スイッチング戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家私募）

■損益の状況

当期 自2023年3月7日 至2024年3月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	355,799,041円
受 取 利 息	364,954,912
支 払 利 息	△9,155,871
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△168,499,730
売 買 益	632,266,045
売 買 損	△800,765,775
(C) 信 託 報 酬 等	△129,154,844
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	58,144,467
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△299,175,742
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	743,615,658
(配 当 等 相 当 額)	(4,979,465,585)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,235,849,927)
(G) 合 計(D+E+F)	502,584,383
次 期 繰 越 損 益 金(G)	502,584,383
追 加 信 託 差 損 益 金	743,615,658
(配 当 等 相 当 額)	(4,979,465,585)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,235,849,927)
分 配 準 備 積 立 金	348,073,928
繰 越 損 益 金	△589,105,203

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	226,644,197円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	4,979,465,585
(d) 分 配 準 備 積 立 金	121,429,731
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	5,327,539,513
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	1,331.81
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用)
(適格機関投資家専用)運用報告書 (全体版)
第10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)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ジャパン債券ファンド (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/>

<2151>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0215120240617◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			NOMURA-BPI 総合指数 (参考指数)		公社債 組入比率 %	債券先物 比率 %	純資産 総額 百万円
	円	円	%	期中 騰落率	期中 騰落率			
6期末(2020年6月15日)	10,866	0	△1.1	10,810	△1.0	97.8	-	99,182
7期末(2021年6月15日)	11,053	0	1.7	10,790	△0.2	96.9	-	108,557
8期末(2022年6月15日)	10,681	0	△3.4	10,436	△3.3	96.5	-	116,034
9期末(2023年6月15日)	10,659	0	△0.2	10,469	0.3	95.5	-	115,213
10期末(2024年6月17日)	10,374	0	△2.7	10,035	△4.1	98.6	-	141,951

(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) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(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: 10,659円

期末: 10,374円 (分配金0円)

騰落率: △2.7% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資した結果、債券価格の下落や信託報酬がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合指数		公 社 債 組入比率	債券先物率 比
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2023年 6月15日	10,659	-	10,469	-	95.5	-
6 月末	10,681	0.2	10,484	0.1	95.5	-
7 月末	10,519	△1.3	10,321	△1.4	91.0	-
8 月末	10,450	△2.0	10,246	△2.1	93.6	-
9 月末	10,375	△2.7	10,173	△2.8	93.8	3.2
10 月末	10,210	△4.2	10,011	△4.4	92.2	-
11 月末	10,417	△2.3	10,222	△2.4	97.1	△1.7
12 月末	10,478	△1.7	10,264	△2.0	94.9	-
2024年 1 月末	10,421	△2.2	10,190	△2.7	97.3	-
2 月末	10,469	△1.8	10,222	△2.4	95.9	-
3 月末	10,476	△1.7	10,211	△2.5	96.4	-
4 月末	10,405	△2.4	10,096	△3.6	94.8	-
5 月末	10,267	△3.7	9,934	△5.1	96.5	-
(期末)2024年 6月17日	10,374	△2.7	10,035	△4.1	98.6	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.6.16~2024.6.17)

国内債券市場

国内債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国金利の上昇や日銀が長短金利操作の運用の柔軟化を決定したことを受けて、国内金利は上昇しましたが、2023年11月から年末にかけて、米国金利が低下（債券価格は上昇）したことから、国内金利も低下に転じました。当作成期末にかけては、日銀のマイナス金利政策解除と長短金利操作の撤廃、追加金融引き締め観測の高まりを背景に金利は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

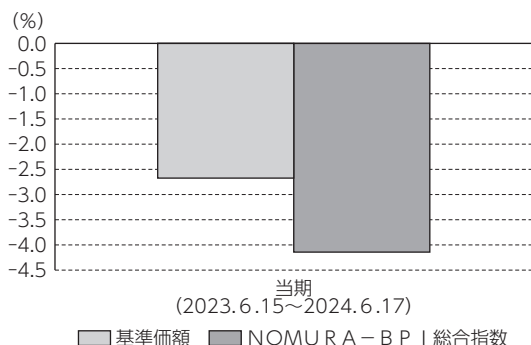
ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成を調整しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(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 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)	1,639

- (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

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

■ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

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	21円	0.199%	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10,437円です。
(投信会社)	(17)	(0.166)	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発行の対価
売買委託手数料	0	0.000	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)	(0.000)	
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	0.002	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	21	0.201	

(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
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千口 36,268,503	千円 38,605,637	千口 8,213,041	千円 8,737,492

(注) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首	当期末	評価額
	口数	口数	
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千口 106,484,633	千口 134,540,096	千円 141,818,715

(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)

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 82,474	百万円 2,401	% 2.9	百万円 46,307	百万円 4,509	% 9.7
債券先物取引	12,596	－	－	12,536	－	－
債券オプション取引	8	－	－	65	－	－
コール・ローン	1,687,650	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合98.7%
 ※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6月16日から2024年6月17日まで)

種類	当		期	
	ネオ・ジャパン債券マザーファンド	買付額	買付額	買付額
公社債		百万円 19,600		

(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。

■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
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千円 141,818,715	% 99.8
コール・ローン等、その他	278,295	0.2
投資信託財産総額	142,097,010	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		142,097,010,795円
コール・ローン等		278,295,537
ネオ・ジャパン債券マザーファンド(評価額)		141,818,715,258
(B) 負債		145,816,608
未払解約金		4,000,000
未払信託報酬		140,694,949
その他未払費用		1,121,659
(C) 純資産総額(A－B)		141,951,194,187
元本		136,829,482,325
次期繰越損益金		5,121,711,862
(D) 受益権総口数		136,829,482,325口
1万口当り基準価額(C/D)		10,374円

*期首における元本額は108,087,280,099円、当作成期間中における追加設定元本額は37,231,355,011円、同解約元本額は8,489,152,785円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は10,374円です。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■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	9,181円
受取利息	49,369
支払利息	△ 40,188
(B) 有価証券売買損益	△ 3,023,235,097
売買益	112,759,299
売買損	△ 3,135,994,396
(C) 信託報酬等	△ 271,960,587
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,295,186,503
(E) 前期繰越損益金	△ 818,378,922
(F) 追加信託差損益金	9,235,277,287
(配当等相当額)	(15,852,847,326)
(売買損益相当額)	(△ 6,617,570,039)
(G) 合計(D + E + F)	5,121,711,862
次期繰越損益金(G)	5,121,711,862
追加信託差損益金	9,235,277,287
(配当等相当額)	(15,852,847,326)
(売買損益相当額)	(△ 6,617,570,039)
分配準備積立金	6,580,057,982
繰越損益金	△10,693,623,407

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

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,437,799,182円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	15,852,847,326
(d) 分配準備積立金	5,142,258,800
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	22,432,905,308
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	22,432,905,308
(h) 受益権総口数	136,829,482,325口

NOMURA - B P I 総合指数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。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

運用報告書 第10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）

ネオ・ジャパン債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

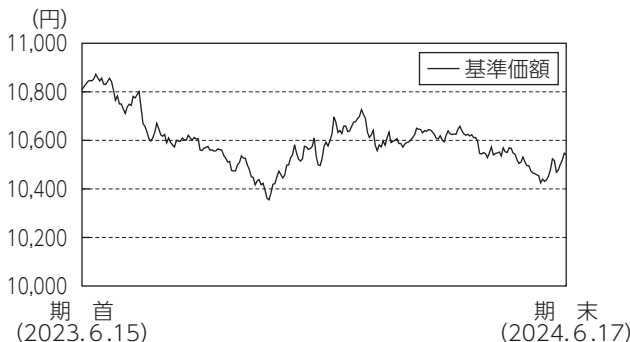
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合指数 (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %		
(期首)2023年6月15日	10,809	-	10,469	-	95.6	-
6月末	10,832	0.2	10,484	0.1	95.6	-
7月末	10,669	△1.3	10,321	△1.4	91.1	-
8月末	10,601	△1.9	10,246	△2.1	93.6	-
9月末	10,527	△2.6	10,173	△2.8	93.9	3.2
10月末	10,361	△4.1	10,011	△4.4	92.3	-
11月末	10,573	△2.2	10,222	△2.4	97.2	△1.7
12月末	10,636	△1.6	10,264	△2.0	95.0	-
2024年1月末	10,580	△2.1	10,190	△2.7	97.4	-
2月末	10,631	△1.6	10,222	△2.4	96.0	-
3月末	10,640	△1.6	10,211	△2.5	96.5	-
4月末	10,569	△2.2	10,096	△3.6	94.9	-
5月末	10,431	△3.5	9,934	△5.1	96.5	-
(期末)2024年6月17日	10,541	△2.5	10,035	△4.1	98.7	-

(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）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：10,809円 期末：10,541円 騰落率：△2.5%

【基準価額の主な変動要因】

主として、わが国の債券に投資した結果、債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国金利の上昇や日銀が長短金利操作の運用の柔軟化を決定したことを受けて、国内金利は上昇しましたが、2023年11月から年末にかけて、米国金利が低下（債券価格は上昇）したことから、国内金利も低下に転じました。当作成期末にかけては、日銀のマイナス金利政策解除と長短金利操作の撤廃、追加金融引き締め観測の高まりを背景に金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

◆ポートフォリオについて

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成を調整しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	34,212,890	21,630,860 (-)
	地方債証券	1,220,648	1,344,150 (-)
	特殊債券	1,657,053	1,329,646 (359,166)
内	社債券	45,383,635	22,003,214 (100,000)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 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。

(3) オプションの種類別取引状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

種類別	コーポレート別	買			建			売			建		
		新買付額	決済額	権行使	新買付額	決済額	権行使	新買付額	決済額	権行使	新買付額	決済額	権行使
国内	債券先物オプション取引	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
	コール	-	-	-	-	-	38	7	6	20			
	プット	0	-	-	-	0	27	1	14	12			

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

当		期	
買付	売付	買付	売付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
2 武田薬品劣後FR - floating - 2084/6/25	4,500,000	371 10年国債 0.4% 2033/6/20	3,617,901
13三井住友FG劣後FR - floating - 永久債	4,000,000	1 日本航空劣後FR - floating - 2058/10/11	2,510,920
371 10年国債 0.4% 2033/6/20	3,651,925	1 日本生命2劣ローン - floating - 2048/9/18	2,393,692
15みずほFG劣後FR - floating - 永久債	3,000,000	370 10年国債 0.5% 2033/3/20	2,304,370
3 かんぽ生命劣後FR - floating - 2053/9/7	2,800,000	362 10年国債 0.1% 2031/3/20	2,229,525
163 5年国債 0.4% 2028/9/20	2,224,147	163 5年国債 0.4% 2028/9/20	2,200,509
362 10年国債 0.1% 2031/3/20	2,222,497	219 オリックス 0.43% 2026/11/27	1,502,175
4 日本製鉄劣後FR - floating - 2059/6/13	2,100,000	17 三菱UFJFG劣後FR - floating - 永久債	1,501,810
15三井住友FG劣後FR - floating - 永久債	2,000,000	154 5年国債 0.1% 2027/9/20	1,498,185
17みずほFG劣後FR - floating - 永久債	2,000,000	3A明治安田劣後FR - floating - 2047/11/6	1,095,217

(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)

作成期	当		期		末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
区分	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	59,704,000	53,723,005	37.3	-	37.1	0.2	-
特殊債券(除く金融債券)	1,892,802	1,874,209	1.3	-	1.2	0.1	-
普通社債券	88,900,000	86,544,805	60.1	-	49.9	8.8	1.4
合計	150,496,802	142,142,020	98.7	-	88.2	9.1	1.4

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

種類別	買		売	
	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
債券先物取引	7,297	7,257	5,278	5,299

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(2) 国内(邦貨建) 公社債 (銘柄別)

区分	銘柄	当	期		未
			年	末	
利率	額面金額	評価額	償還年月日		
%	千円	千円			
24 物価連動国債	0.1000	300,000	342,565	2029/03/10	
363 10年国債	0.1000	2,300,000	2,218,212	2031/06/20	
365 10年国債	0.1000	500,000	479,115	2031/12/20	
27 物価連動国債	0.0050	1,000,000	1,142,974	2032/03/10	
367 10年国債	0.2000	2,500,000	2,397,950	2032/06/20	
368 10年国債	0.2000	2,000,000	1,912,220	2032/09/20	
370 10年国債	0.5000	1,400,000	1,363,964	2033/03/20	
373 10年国債	0.6000	700,000	681,604	2033/12/20	
148 20年国債	1.5000	1,280,000	1,348,851	2034/03/20	
151 20年国債	1.2000	1,134,000	1,156,657	2034/12/20	
152 20年国債	1.2000	735,000	748,178	2035/03/20	
153 20年国債	1.3000	527,000	540,528	2035/06/20	
154 20年国債	1.2000	1,524,000	1,543,903	2035/09/20	
156 20年国債	0.4000	1,000,000	919,960	2036/03/20	
159 20年国債	0.6000	100,000	93,070	2036/12/20	
160 20年国債	0.7000	731,000	686,014	2037/03/20	
161 20年国債	0.6000	1,000,000	922,640	2037/06/20	
163 20年国債	0.6000	900,000	822,888	2037/12/20	
164 20年国債	0.5000	900,000	807,975	2038/03/20	
28 メキシコ国債	2.0000	500,000	416,740	2038/04/20	
165 20年国債	0.5000	400,000	357,216	2038/06/20	
29 30年国債	2.4000	321,000	364,126	2038/09/20	
167 20年国債	0.5000	1,200,000	1,060,812	2038/12/20	
168 20年国債	0.4000	2,200,000	1,905,354	2039/03/20	
31 30年国債	2.2000	428,000	471,638	2039/09/20	
173 20年国債	0.4000	1,400,000	1,179,906	2040/06/20	
33 30年国債	2.0000	512,000	546,529	2040/09/20	
175 20年国債	0.5000	1,300,000	1,102,465	2040/12/20	
34 30年国債	2.2000	513,000	561,078	2041/03/20	
176 20年国債	0.5000	1,400,000	1,181,698	2041/03/20	
177 20年国債	0.4000	1,100,000	907,764	2041/06/20	
36 30年国債	2.0000	435,000	460,330	2042/03/20	
180 20年国債	0.8000	1,900,000	1,659,992	2042/03/20	
37 30年国債	1.9000	500,000	519,360	2042/09/20	
183 20年国債	1.4000	1,000,000	957,760	2042/12/20	
38 30年国債	1.8000	526,000	536,146	2043/03/20	
184 20年国債	1.1000	800,000	725,552	2043/03/20	
185 20年国債	1.1000	900,000	813,087	2043/06/20	
186 20年国債	1.5000	300,000	289,614	2043/09/20	
41 30年国債	1.7000	716,000	713,386	2043/12/20	
187 20年国債	1.3000	300,000	278,946	2043/12/20	
42 30年国債	1.7000	310,000	307,947	2044/03/20	
188 20年国債	1.6000	600,000	585,924	2044/03/20	
45 30年国債	1.5000	914,000	870,319	2044/12/20	
46 30年国債	1.5000	413,000	392,205	2045/03/20	
47 30年国債	1.6000	312,000	301,111	2045/06/20	
48 30年国債	1.4000	715,000	663,377	2045/09/20	
50 30年国債	0.8000	515,000	420,044	2046/03/20	
51 30年国債	0.3000	513,000	370,673	2046/06/20	
54 30年国債	0.8000	506,000	406,282	2047/03/20	
56 30年国債	0.8000	500,000	398,430	2047/09/20	

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	当期		期末	
		年利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	58 30年国債	0.8000	800,000	632,168	2048/03/20
	59 30年国債	0.7000	300,000	230,394	2048/06/20
	61 30年国債	0.7000	500,000	380,580	2048/12/20
	62 30年国債	0.5000	600,000	431,004	2049/03/20
	63 30年国債	0.4000	400,000	277,804	2049/06/20
	64 30年国債	0.4000	300,000	207,114	2049/09/20
	67 30年国債	0.6000	1,100,000	790,548	2050/06/20
	68 30年国債	0.6000	700,000	500,675	2050/09/20
	70 30年国債	0.7000	900,000	656,604	2051/03/20
	75 30年国債	1.3000	2,400,000	2,022,192	2052/06/20
	6 40年国債	1.9000	412,000	398,296	2053/03/20
	78 30年国債	1.4000	800,000	687,280	2053/03/20
	80 30年国債	1.8000	1,200,000	1,131,672	2053/09/20
	7 40年国債	1.7000	412,000	378,698	2054/03/20
	82 30年国債	1.8000	200,000	188,322	2054/03/20
	10 40年国債	0.9000	200,000	142,888	2057/03/20
	12 40年国債	0.5000	900,000	538,713	2059/03/20
	14 40年国債	0.7000	300,000	187,755	2061/03/20
	15 40年国債	1.0000	600,000	414,726	2062/03/20
	16 40年国債	1.3000	2,200,000	1,670,482	2063/03/20
種別小計	銘柄数 71銘柄		59,704,000	53,723,005	
種別小計	金額				
特殊債券 (除く金融債券)	92政保地方公共団	0.1150	137,000	136,146	2027/01/19
	24 住宅機構RMBS	2.3400	25,264	26,004	2044/05/10
	31 住宅機構RMBS	1.8900	17,674	18,389	2044/12/10
	39 住宅機構RMBS	1.5200	18,223	18,731	2045/08/10
	50 住宅機構RMBS	1.6700	133,904	137,921	2046/07/10
	51 住宅機構RMBS	1.6400	158,832	163,644	2046/08/10
	60 住宅機構RMBS	1.3400	48,390	49,362	2047/05/10
	71 住宅機構RMBS	1.0700	215,520	217,050	2048/04/10
	82 住宅機構RMBS	1.0000	131,864	131,995	2049/03/10
	95 住宅機構RMBS	0.8100	51,894	50,835	2050/04/10
	98 住宅機構RMBS	0.9000	152,220	149,769	2050/07/10
	111 住宅機構RMBS	0.1900	64,000	59,846	2051/08/10
	112 住宅機構RMBS	0.3300	65,879	62,150	2051/09/10
	194 住宅機構RMBS	0.9400	381,528	370,616	2058/07/10
	195 住宅機構RMBS	0.9300	290,610	281,746	2058/08/10
種別小計	銘柄数 15銘柄		1,892,802	1,874,209	
種別小計	金額				
普通社債券	25 ルノー	3.5000	500,000	505,286	2025/06/26
	1 フォルヴァイア	2.4800	1,500,000	1,498,029	2026/03/13
	56 日産フィナンシャル	0.5200	400,000	397,930	2026/06/19
	82 アコム	0.3400	500,000	495,684	2026/07/06
	7 BPCE S.A.劣後	1.8000	100,000	100,132	2026/07/13
	27 NTTファイナンス	0.4200	1,500,000	1,496,616	2026/09/18
	SOCIETE GENERALE SA	0.9220	300,000	296,565	2026/09/28
	16 楽天グループ	0.6000	1,500,000	1,378,572	2026/12/02
	55 日産フィナンシャル	0.3700	2,000,000	1,977,420	2026/12/18
	2 ソシエテ ジェネラル	0.8470	200,000	195,329	2027/05/26
	SOCIETE GENERALE SA	1.5250	1,000,000	1,010,500	2027/10/19
	12ロイズ・バンキングFR	1.3770	1,500,000	1,498,465	2027/12/01
	15クレディ・アグリコルFR	1.1140	800,000	799,916	2028/01/26
	BARCLAYS PLC	1.2330	1,000,000	1,000,260	2028/05/23
	KKR GROUP FINANCE CO LLC	1.4280	1,000,000	992,210	2028/05/25
	DEUTSCHE BANK AG	1.4170	1,000,000	1,012,720	2028/06/07
	6ビーエヌピーパリアFR	1.4600	1,000,000	998,696	2029/09/07
	ING GROEP NV	1.5030	1,000,000	997,510	2029/12/07
	9 BPCE SA 劣後FR	1.1000	1,000,000	984,715	2031/12/16
	39 光通信	1.1700	300,000	279,655	2032/05/07
	11 BPCE SA 劣FR	2.4000	1,000,000	1,000,655	2032/07/07
	1EイチエスピーシーH劣FR	2.5000	1,200,000	1,210,944	2032/09/15
	SOCIETE GENERALE SA	3.2000	500,000	503,645	2032/10/20
	8 クレディ・A 劣後FR	2.0400	1,500,000	1,491,559	2033/06/13
	9 クレディ・A 劣後FR	2.0730	1,000,000	995,698	2034/01/26
	Aflac Inc	1.0390	300,000	266,367	2036/04/15
	37 光通信	1.3300	600,000	497,050	2036/11/04
	20 楽天グループ	1.5000	900,000	525,673	2036/12/02
	3A明治安田劣後FR	1.1100	500,000	491,349	2047/11/06
	4A明治安田劣後FR	0.9000	1,000,000	954,658	2049/09/25
	1 大日本住友劣FR	1.3900	1,100,000	884,059	2050/09/09
	2 大日本住友劣FR	1.5500	500,000	280,239	2050/09/09
	7 イオン 劣後FR	1.7400	2,600,000	2,484,289	2050/12/02
	2 かんぽ生命劣FR	1.0500	1,000,000	956,409	2051/01/28
	1 NTN 劣後FR	2.5000	1,200,000	1,199,376	2051/03/18
	1 大樹生命劣後FR	0.7400	800,000	787,577	2051/07/02
	8 イオン 劣後FR	1.1850	300,000	270,396	2051/09/08
	1 ツバキ・ナカシマ劣FR	1.3000	700,000	578,946	2051/09/27
	5A日本生命劣後FR	1.1000	200,000	185,519	2051/11/22
	3 かんぽ生命劣FR	1.9100	2,800,000	2,793,688	2053/09/07
	2 アフラック生命	1.9580	1,400,000	1,388,112	2053/12/05
	4 かんぽ生命劣FR	2.1330	1,500,000	1,520,691	2054/04/17
	1 ニプロ 劣後 FR	1.6000	500,000	499,617	2055/09/28

区分	銘柄	当期		期末	
		年利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	4 楽天 劣後FR	1.8100	1,500,000	1,441,417	2055/11/04
	4 ソフトバンク劣後FR	3.0000	4,500,000	4,520,434	2056/02/04
	9 イオン 劣後FR	1.7340	800,000	654,428	2056/09/08
	1 朝日生命劣後FR	1.5000	800,000	776,224	2057/02/10
	5 楽天 劣後FR	2.4800	200,000	179,427	2057/11/04
	1 日本航空劣後FR	1.6000	1,000,000	992,042	2058/10/11
	2 東京建物劣FR	2.1500	300,000	303,698	2058/03/15
	4 日本製鉄劣後FR	1.5340	2,100,000	2,103,469	2059/06/13
	2 野村不動産劣FR	1.4800	100,000	96,739	2060/03/12
	6 楽天 劣後FR	3.0000	900,000	738,851	2060/11/04
	2 東急不動産劣FR	1.2400	500,000	475,565	2060/12/17
	3 東京建物劣FR	1.1300	500,000	471,463	2061/02/10
	5A富国生命劣後FR	1.0700	1,100,000	1,034,915	2080/12/16
	3 オリックス 劣後FR	0.8300	1,000,000	991,421	2081/03/16
	1 三菱HC 劣後FR	0.6300	800,000	786,553	2081/09/27
	3 関西電力劣後FR	1.2590	2,100,000	2,019,651	2082/03/20
	5 ENEOS HD 劣FR	2.1950	1,000,000	1,005,027	2083/09/20
	2 武田薬品劣後FR	1.9340	4,500,000	4,509,085	2084/06/25
	2 商工中金劣後FR	2.1620	1,000,000	998,043	永久債
	4 DMG森精機劣FR	0.9000	800,000	778,941	永久債
	17 三菱UFJFG劣FR	1.8040	1,500,000	1,498,252	永久債
	19 三菱UFJFG劣FR	1.9630	500,000	502,110	永久債
	21 三菱UFJFG劣FR	1.9120	1,600,000	1,601,206	永久債
	6 三井住友トラ劣FR	1.3900	300,000	290,854	永久債
	13三井住友FG劣FR	1.8890	3,500,000	3,504,126	永久債
	15三井住友FG劣FR	1.8440	2,000,000	1,995,650	永久債
	1 群馬銀行劣後FR	2.2440	1,000,000	988,576	永久債
	15みずほFG劣後FR	1.7850	2,500,000	2,481,152	永久債
	17みずほFG劣後FR	1.9660	2,000,000	1,997,700	永久債
	2 野村HD劣後FR	1.8000	300,000	300,490	永久債
	3 野村HD劣後FR	1.3000	5,000,000	4,942,360	永久債
	1 第一生命劣後FR	1.2200	500,000	479,553	永久債
	2 第一生命劣後FR	1.0000	1,000,000	940,856	永久債
	3 第一生命劣後FR	1.1240	500,000	461,784	永久債
種別小計	銘柄数 77銘柄		88,900,000	86,544,805	
種別小計	金額				
合計	銘柄数 163銘柄		150,496,802	142,142,020	
合計	金額				

(注) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの銘柄別期末残高

国	銘柄	別	コール プット別	当 期 末	
				買 建 額	売 建 額
内	債券	長期国債	コール	百万円	百万円
			プット	-	4
				-	0

(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	%
公社債	142,142,020	95.7
コール・ローン等、その他	6,392,613	4.3
投資信託財産総額	148,534,633	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ネオ・ジャパン債券ファンド (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6月17日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	148,534,633,882円
コール・ローン等	5,916,958,060
公社債(評価額)	142,142,020,757
未収利息	432,855,843
前払費用	6,995,611
差入委託証拠金	35,803,611
(B) 負債	4,504,590,000
コール・オプション(売)	4,390,000
プット・オプション(売)	200,000
未払金	4,500,000,000
(C) 純資産総額(A - B)	144,030,043,882
元本	136,637,475,089
次期繰越損益金	7,392,568,793
(D) 受益権総口数	136,637,475,089口
1万口当り基準価額(C/D)	10,541円

*期首における元本額は107,723,457,087円、当作成期間中における追加設定元本額は37,188,868,911円、同解約元本額は8,274,850,909円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 134,540,096,062円
i F r e e 年金バランス 2,097,379,027円

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,541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	1,732,183,406円
受取利息	1,733,956,752
支払利息	△ 1,773,346
(B) 有価証券売買損益	△4,913,719,010
売買益	1,020,968,852
売買損	△5,934,687,862
(C) 先物取引等損益	△ 1,813,100
取引益	64,973,050
取引損	△ 66,786,150
(D) その他費用	△ 455,270
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△3,183,803,974
(F) 前期繰越損益金	8,711,753,377
(G) 解約差損益金	△ 527,982,688
(H) 追加信託差損益金	2,392,602,078
(I) 合計(E + F + G + H)	7,392,568,793
次期繰越損益金(I)	7,392,568,793

(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 - B P I 総合指数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。

大和住銀 日本債券アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2023年3月8日から2024年3月7日まで)

第 7 期

決算日 2024年3月7日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債を主要投資対象とし、金利予測およびクレジット判断等に基づきアクティブに運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/債券
信託期間	無期限(設定日:2017年9月8日)
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債を主要投資対象とし、金利予測およびクレジット判断等に基づきアクティブに運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 日本債券アクティブ2・マザーファンド わが国の公社債
当ファンドの運用方法	■NOMURA-BPI(総合)をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資は行いません。 ■外貨建資産への実質投資は行いません。 日本債券アクティブ2・マザーファンド ■株式への投資は行いません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回(毎年3月7日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

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。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) NOMURA-BPI(総合)		公社債組入率	債券先物比率(買建-売建)	純資産総額
	(分配)円	税込分配円	期中騰落率%	期中騰落率%	期中騰落率%			
3期(2020年3月9日)	10,633	0	2.9	395.44	2.4	99.6	0.3	93,953
4期(2021年3月8日)	10,373	0	△2.4	385.04	△2.6	94.5	5.7	103,788
5期(2022年3月7日)	10,356	0	△0.2	383.60	△0.4	88.4	10.6	96,400
6期(2023年3月7日)	9,960	0	△3.8	368.65	△3.9	97.4	2.0	121,862
7期(2024年3月7日)	9,930	0	△0.3	366.65	△0.5	87.7	9.3	128,634

※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。
※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

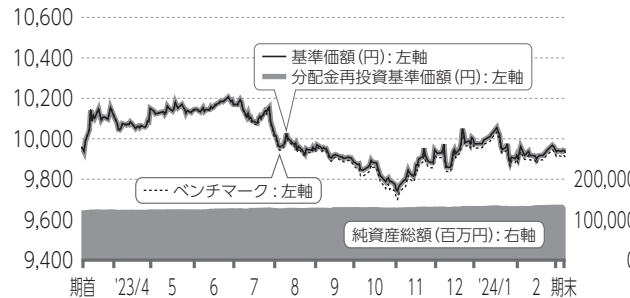
年月日	基準価額		(ベンチマーク) NOMURA-BPI(総合)		公社債組入率	債券先物比率(買建-売建)
	円	騰落率%	円	騰落率%		
(期首) 2023年3月7日	9,960	—	368.65	—	97.4	2.0
3月末	10,120	1.6	374.74	1.7	95.9	3.5
4月末	10,150	1.9	375.61	1.9	96.3	3.1
5月末	10,144	1.8	375.27	1.8	96.3	3.1
6月末	10,170	2.1	376.29	2.1	96.1	3.2
7月末	10,021	0.6	370.43	0.5	93.4	5.9
8月末	9,949	△0.1	367.76	△0.2	90.5	8.8
9月末	9,885	△0.8	365.13	△1.0	92.9	6.5
10月末	9,748	△2.1	359.31	△2.5	88.5	10.9
11月末	9,937	△0.2	366.88	△0.5	85.8	13.8
12月末	9,975	0.2	368.38	△0.1	91.5	7.9
2024年1月末	9,903	△0.6	365.75	△0.8	87.9	11.6
2月末	9,936	△0.2	366.90	△0.5	90.6	8.9
(期末) 2024年3月7日	9,930	△0.3	366.65	△0.5	87.7	9.3

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

1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年3月8日から2024年3月7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 9,960円

期末 9,930円
(既払分配金0円(税引前))騰落率 -0.3%
(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、NOMURA-BPI(総合)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3月8日から2024年3月7日まで）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債に投資しました。

上昇要因

- 保有債券の売買益を得たこと
- 保有債券から安定した利息収入を得たこと

下落要因

- 主要中銀のタカ派バイアスの強まりに伴い海外金利が上昇したこと
- 日本銀行がYCC（イールドカーブ・コントロール、長短金利操作）の運用を柔軟化したこと

投資環境について（2023年3月8日から2024年3月7日まで）

日本債券市場は下落しました。

2023年3月以降、金融政策決定会合で金融政策を据え置いたことに加え、欧米金融システム不安の高まりを受けて長期金利は大きく低下しました。7月と10月の金融政策決定会合においてYCCの運用柔軟化を決定したことや海外金利が上昇基調で推移していたことから、日本の長期金利は上昇しました。その後は、海外金利が低下基調で推移したことから日本の長期金利も低下に転じました。

ポートフォリオについて（2023年3月8日から2024年3月7日まで）

当ファンド

主要投資対象である日本債券アクティブ2・マザーファンドを、運用期間を通じて高位に組み入れました。

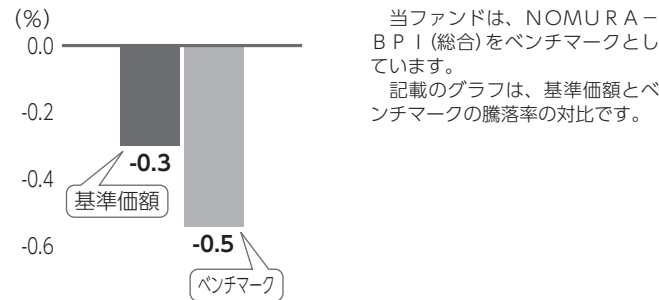
日本債券アクティブ2・マザーファンド

主要投資対象である円建ての債券を組み入れました。金利環境の変化に応じて国債の入替売買を機動的に実施しました。社債等の一般債については、当社独自のクレジット分析に基づく投資判断を踏まえて、購入および売却を随時実施しました。ポートフォリオのデュレーション*は、プラス2.0年程度からマイナス2.0年程度の範囲で機動的に調整しました。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い(大きい)ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

ベンチマークとの差異について（2023年3月8日から2024年3月7日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

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-0.3%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率-0.5%を0.2%上回りました。

プラス要因

- デュレーション戦略・カーブ戦略が共にプラスに寄与したこと
- 事業債をベンチマークに対してオーバーウェイトとしたこと

分配金について（2023年3月8日から2024年3月7日まで）

（単位：円、1万円当たり、税引前）

項目	第7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	611

期間の1万円当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、日本債券アクティブ2・マザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債を主要投資対象とし、金利予測およびクレジット判断等に基づきアクティブに運用を行うことにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。

日本債券アクティブ2・マザーファンド

日銀は賃金、物価上昇の好循環への確度が高まったタイミングでの政策変更を示唆しており、春闘の大勢が判明する春先に、マイナス金利解除を中心とした政策変更を実施する見込みです。国内金利は、日銀の金融政策修正への警戒が高まっていることから上昇圧力がかかりやすいものの、先行きの利下げを意識した欧米金利の動向にも影響される展開を想定します。

当ファンドは、長期金利動向に対応してポートフォリオのデュレーションを機動的に調整する方針です。

債券種別構成は、信用力の安定した地方債、事業債およびRMB Sを一定程度組み入れることにより、流動性を確保しつつポートフォリオ利回りの向上を図る方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について（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)

大和住銀日本債券アクティブファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

1万口当たりの費用明細（2023年3月8日から2024年3月7日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	20円	0.198%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は10,000円です。 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社: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
(株 式)	(17)	(0.171)	
(販売会社)	(1)	(0.006)	
(受託会社)	(2)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	0	0.001	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(-)	(-)	
(公 社 債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	0	0.002	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入金・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)	(0)	(0.000)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	20	0.201	

※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3月8日から2024年3月7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
日本債券アクティブ2・マザーファンド	13,672,910	13,850,000	6,757,987	6,806,000

■ 利害関係人との取引状況等（2023年3月8日から2024年3月7日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

大和住銀日本債券アクティブファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本債券アクティブ2・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
	百万円	%		百万円	%	
公 社 債	257,198	4.070	1.6	260,281	5.445	2.1

※平均保有割合 100.0%
※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

日本債券アクティブ2・マザーファンド

種 類	買付額	売付額	期末保有額
公 社 債	百万円 -	百万円 100	百万円 394

(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

日本債券アクティブ2・マザーファンド

種 類	買付額
公 社 債	百万円 11,300

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C 日興証券株式会社、住友三井オートサービス株式会社、ポケットカード株式会社です。

■ 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3月8日から2024年3月7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3月7日現在）

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
日本債券アクティブ2・マザーファンド	121,025,110	127,940,033	128,682,085	

※日本債券アクティブ2・マザーファンドの期末の受益権総口数は127,940,033,479口です。

■ 投資信託財産の構成

(2024年3月7日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本債券アクティブ2・マザーファンド	128,682,085	95.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,683,228	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	135,365,313	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月7日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	135,365,313,768円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,078,128
日本債券アクティブ2・マザーファンド(評価額)	128,682,085,673
未 収 入 金	6,681,149,967
(B) 負 債	6,731,059,240
未 払 解 約 金	6,600,000,000
未 払 信 託 報 酬	129,112,486
そ の 他 未 払 費 用	1,946,754
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	128,634,254,528
元 本	129,547,407,832
次 期 繰 越 損 益 金	△ 913,153,304
(D) 受 益 権 総 口 数	129,547,407,832口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,930円

※当期における期首元本額122,348,513,662円、期中追加設定元本額13,837,397,657円、期中一部解約元本額6,638,503,387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。

大和住銀日本債券アクティブファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用）

■ 損益の状況

（自2023年3月8日 至2024年3月7日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 638円
受 取 利 息	54
支 払 利 息	△ 692
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 206,685,116
売 買 益	2,692,269
売 買 損	△ 209,377,385
(C) 信 託 報 酬 等	△ 255,839,535
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 462,525,289
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△3,219,663,320
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,769,035,305
(配 当 等 相 当 額)	(3,845,106,230)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,076,070,925)
(G) 合 計(D+E+F)	△ 913,153,304
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△ 913,153,304
追 加 信 託 差 損 益 金	2,769,035,305
(配 当 等 相 当 額)	(3,851,881,651)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,082,846,346)
分 配 準 備 積 立 金	4,068,229,268
繰 越 損 益 金	△7,750,417,877

※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	515,543,071円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	3,851,881,651
(d) 分配準備積立金	3,552,686,197
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	7,920,110,919
1万口当たり当期分配対象額	611.37
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1万口当たり分配金（税引前）	0円

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

日本債券アクティブ2・マザーファンド

第7期（2023年3月8日から2024年3月7日まで）

信託期間	無期限（設定日：2017年9月8日）
運用方針	■わが国の公社債を主要投資対象とし、金利予測およびクレジット判断等に基づきアクティブに運用を行います。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		（ベンチマーク） NOMURA-BPI（総合）		公社債 組入比率	債券先物 比率 （買建-売建）	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率			
3期（2020年3月9日）	10,685	3.1%	395.44	2.4%	99.5%	0.3%	94,052
4期（2021年3月8日）	10,445	△2.2	385.04	△2.6	94.5	5.7	103,788
5期（2022年3月7日）	10,448	0.0	383.60	△0.4	88.4	10.6	96,401
6期（2023年3月7日）	10,069	△3.6	368.65	△3.9	97.4	2.0	121,859
7期（2024年3月7日）	10,058	△0.1	366.65	△0.5	87.7	9.3	128,685

※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。

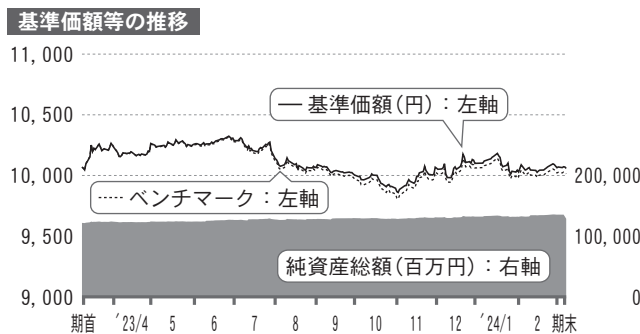
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		（ベンチマーク） NOMURA-BPI（総合）		公社債 組入比率	債券先物 比率 （買建-売建）
	円	騰落率	円	騰落率		
（期首） 2023年3月7日	10,069	-	368.65	-	97.4%	2.0%
3月末	10,232	1.6	374.74	1.7	95.9	3.5
4月末	10,264	1.9	375.61	1.9	96.2	3.1
5月末	10,259	1.9	375.27	1.8	96.3	3.1
6月末	10,287	2.2	376.29	2.1	96.1	3.2
7月末	10,139	0.7	370.43	0.5	93.4	5.9
8月末	10,067	△0.0	367.76	△0.2	90.4	8.8
9月末	10,004	△0.6	365.13	△1.0	92.9	6.5
10月末	9,867	△2.0	359.31	△2.5	88.5	10.9
11月末	10,060	△0.1	366.88	△0.5	85.8	13.8
12月末	10,100	0.3	368.38	△0.1	91.5	7.9
2024年1月末	10,029	△0.4	365.75	△0.8	87.9	11.6
2月末	10,064	△0.0	366.90	△0.5	90.6	8.9
（期末） 2024年3月7日	10,058	△0.1	366.65	△0.5	87.7	9.3

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶基準価額等の推移について（2023年3月8日から2024年3月7日まで）



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI（総合）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	10,069円
期末	10,058円
騰落率	-0.1%

▶基準価額の主な変動要因（2023年3月8日から2024年3月7日まで）

わが国の公社債を主要投資対象とし、金利予測およびクレジット判断等に基づきアクティブに運用を行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> 保有債券の売買益を得たこと 保有債券から安定した利息収入を得たこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> 主要中銀のタカ派バイアスの強まりに伴い海外金利が上昇したこと 日本銀行がYCC（イールドカーブ・コントロール、長短金利操作）の運用を柔軟化したこと

▶投資環境について（2023年3月8日から2024年3月7日まで）

日本債券市場は下落しました。

2023年3月以降、金融政策決定会合で金融政策を据え置いたことに加え、欧米金融システム不安の高まりを受けて長期金利は大きく低下しました。

7月と10月の金融政策決定会合においてYCCの運用柔軟化を決定したことや海外金利が上昇基調で推移していたことから、日本の長期金利は上昇しました。その後は、海外金利が低下基調で推移したことから日本の長期金利も低下に転じました。

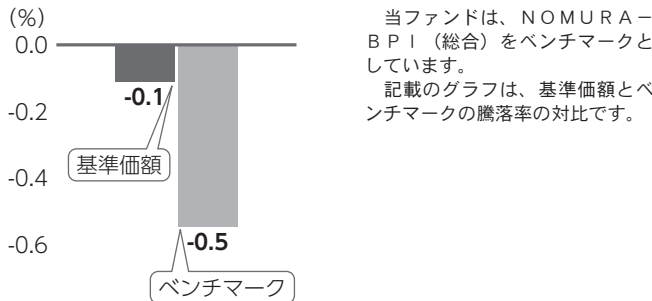
▶ポートフォリオについて（2023年3月8日から2024年3月7日まで）

主要投資対象である円建ての債券を組み入れました。金利環境の変化に応じて国債の入替売買を機動的に実施しました。社債等の一般債については、当社独自のクレジット分析に基づく投資判断を踏まえて、購入および売却を随時実施しました。ポートフォリオのデュレーション*は、プラス2.0年程度からマイナス2.0年程度の範囲で機動的に調整しました。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

▶ベンチマークとの差異について（2023年3月8日から2024年3月7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-0.1%となり、ベンチマークの騰落率-0.5%を0.4%上回りました。

プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> デュレーション戦略・カーブ戦略が共にプラスに寄与したこと 事業債をベンチマークに対してオーバーウェイトとしたこと
-------	---

2 今後の運用方針

日銀は賃金、物価上昇の好循環への確度が高まったタイミングでの政策変更を示唆しており、春闘の大勢が判明する春先に、マイナス金利解除を中心とした政策変更を実施する見込みです。国内金利は、日銀の金融政策修正への警戒が高まっていることから上昇圧力がかりやすいものの、先行きの利下げを意図した欧米金利の動向にも影響される展開を想定します。

当ファンドは、長期金利動向に対応してポートフォリオのデュレーションを機動的に調整する方針です。

債券種別構成は、信用力の安定した地方債、事業債およびRMB Sを一定程度組み入れることにより、流動性を確保しつつポートフォリオ回りの向上を図る方針です。

大和住銀日本債券アクティブファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■ 1万口当たりの費用明細（2023年3月8日から2024年3月7日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.001% (0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	0 (0) (0)	0.000 (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 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	0	0.001	

期中の平均基準価額は10,120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3月8日から2024年3月7日まで）

(1) 公社債

国 内	種 類	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国 債 証 券	238,567,052	245,764,638
	特 殊 債 券	300,000	305,760 (271,606)
	社 債 証 券	18,331,231	14,210,679 (1,300,000)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内 債券先物取引	百万円 74,233	百万円 64,898	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

(3) スワップ及び先渡取引状況

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
クレジット・デフォルト・スワップ	百万円 △1,500

■ 利害関係人との取引状況等（2023年3月8日から2024年3月7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	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D
	百万円	%		百万円	%	
公 社 債	257,198	4.070	1.6	260,281	5.445	2.1

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	期末保有額
公 社 債	百万円 -	百万円 100	百万円 394

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公 社 債	百万円 11,300

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、住友三井オートサービス株式会社、ポケットカード株式会社です。

■ 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3月8日から2024年3月7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3月7日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	期			うちBB格以下組入比率	末		
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率		5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 78,100,000 (55,990,000)	千円 75,725,798 (54,122,018)	% 58.8 (42.1)	% -	% 39.5 (22.7)	% 0.9 (0.9)	% 18.4 (18.4)
地方債証券	2,400,000 (2,400,000)	2,347,666 (2,347,666)	1.8 (1.8)	- (-)	0.4 (0.4)	0.6 (0.6)	0.8 (0.8)
特殊債券 (除く金融債券)	3,926,876 (3,926,876)	3,729,061 (3,729,061)	2.9 (2.9)	- (-)	2.9 (2.9)	- (-)	- (-)
普通社債券	31,200,000 (31,200,000)	31,066,476 (31,066,476)	24.1 (24.1)	- (-)	13.1 (13.1)	9.1 (9.1)	1.9 (1.9)
合計	115,626,876 (93,516,876)	112,869,002 (91,265,223)	87.7 (70.9)	- (-)	55.9 (39.2)	10.6 (10.6)	21.1 (21.1)

※（ ）内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	期		末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国 債 証 券	455 2年国債	0.0050	千円 1,950,000	千円 1,944,598	2025/12/01
	456 2年国債	0.1000	2,170,000	2,167,027	2026/01/01
	457 2年国債	0.1000	19,030,000	19,001,074	2026/02/01
	458 2年国債	0.2000	600,000	600,114	2026/03/01
	158 5年国債	0.1000	230,000	228,120	2028/03/20
	159 5年国債	0.1000	920,000	911,250	2028/06/20
	357 10年国債	0.1000	3,370,000	3,314,698	2029/12/20
	358 10年国債	0.1000	100,000	98,261	2030/03/20
	363 10年国債	0.1000	2,680,000	2,605,549	2031/06/20
	373 10年国債	0.6000	4,580,000	4,527,650	2033/12/20
	149 20年国債	1.5000	4,030,000	4,322,698	2034/06/20
	155 20年国債	1.0000	1,310,000	1,326,781	2035/12/20
	156 20年国債	0.4000	195,000	183,814	2036/03/20
	160 20年国債	0.7000	2,150,000	2,074,427	2037/03/20
	161 20年国債	0.6000	1,935,000	1,836,682	2037/06/20
	164 20年国債	0.5000	1,550,000	1,435,191	2038/03/20
166 20年国債	0.7000	1,600,000	1,512,208	2038/09/20	
167 20年国債	0.5000	800,000	731,512	2038/12/20	
168 20年国債	0.4000	550,000	493,020	2039/03/20	
170 20年国債	0.3000	820,000	716,778	2039/09/20	
173 20年国債	0.4000	1,620,000	1,418,326	2040/06/20	
175 20年国債	0.5000	780,000	687,850	2040/12/20	
182 20年国債	1.1000	460,000	438,720	2042/09/20	
183 20年国債	1.4000	1,550,000	1,551,147	2042/12/20	
184 20年国債	1.1000	320,000	303,520	2043/03/20	
39 30年国債	1.9000	120,000	129,602	2043/06/20	
185 20年国債	1.1000	1,200,000	1,134,984	2043/06/20	
186 20年国債	1.5000	2,250,000	2,272,297	2043/09/20	
44 30年国債	1.7000	2,720,000	2,823,115	2044/09/20	
47 30年国債	1.6000	2,420,000	2,461,019	2045/06/20	
58 30年国債	0.8000	330,000	278,137	2048/03/20	
60 30年国債	0.9000	2,550,000	2,187,313	2048/09/20	
67 30年国債	0.6000	610,000	473,475	2050/06/20	
68 30年国債	0.6000	150,000	115,905	2050/09/20	
69 30年国債	0.7000	400,000	316,756	2050/12/20	
70 30年国債	0.7000	920,000	726,064	2051/03/20	
74 30年国債	1.0000	1,540,000	1,301,962	2052/03/20	
75 30年国債	1.3000	820,000	746,651	2052/06/20	
76 30年国債	1.4000	1,630,000	1,517,073	2052/09/20	
78 30年国債	1.4000	400,000	371,260	2053/03/20	
80 30年国債	1.8000	2,620,000	2,663,649	2053/09/20	
81 30年国債	1.6000	640,000	619,987	2053/12/20	
11 40年国債	0.8000	400,000	301,276	2058/03/20	
14 40年国債	0.7000	370,000	259,654	2061/03/20	
15 40年国債	1.0000	80,000	61,849	2062/03/20	
16 40年国債	1.3000	630,000	532,740	2063/03/20	
小 計	-	78,100,000	75,725,798	-	
地方債証券	27-6 横浜市公債	0.3600	1,000,000	1,002,094	2026/01/23
	28-16 愛知県公債	0.2590	800,000	799,556	2027/02/12
	38-2 宮城県公債	0.4440	400,000	391,589	2032/10/28
	5 東京都30年	0.7400	200,000	154,425	2051/09/20
小 計	-	2,400,000	2,347,666	-	

大和住銀日本債券アクティブファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用）

種 類	銘 柄	期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
特 殊 債 券 (除く金融債券)	T 3 住宅機構R M B S	0.1600	224,112	222,610	2033/01/10
	112 住宅機構R M B S	0.3300	538,176	512,774	2051/09/10
	139 住宅機構R M B S	0.4600	297,624	282,147	2053/12/10
	140 住宅機構R M B S	0.3800	148,300	139,594	2054/01/10
	141 住宅機構R M B S	0.3600	605,744	568,248	2054/02/10
	153 住宅機構R M B S	0.3400	246,252	229,457	2055/02/10
	158 住宅機構R M B S	0.3600	83,154	77,474	2055/07/10
	160 住宅機構R M B S	0.3700	169,744	158,031	2055/09/10
	161 住宅機構R M B S	0.3500	254,697	236,740	2055/10/10
	162 住宅機構R M B S	0.3500	172,050	159,868	2055/11/10
	163 住宅機構R M B S	0.3500	172,664	160,283	2055/12/10
	164 住宅機構R M B S	0.3300	87,106	80,642	2056/01/10
	166 住宅機構R M B S	0.4100	174,100	162,470	2056/03/10
	170 住宅機構R M B S	0.3600	88,284	81,962	2056/07/10
	177 住宅機構R M B S	0.4000	91,083	84,579	2057/02/10
	189 住宅機構R M B S	1.0100	95,151	94,256	2058/02/10
	190 住宅機構R M B S	1.0900	478,635	477,917	2058/03/10
	小 計	-	3,926,876	3,729,061	-
	普 通 社 債 券	64 アイフル	0.9700	200,000	200,189	2024/06/14
92 東日本高速道		0.0510	1,000,000	1,000,486	2024/06/20
5 サントリー食品		0.0010	100,000	100,025	2024/07/08
8 ニツコンHD		0.2300	100,000	100,022	2024/09/18
2 大建工業		0.2800	200,000	199,881	2024/09/20
9 トヨタファイナンス		0.2100	100,000	99,782	2025/10/21
30 K D D I		0.2100	100,000	99,742	2025/10/27
37 ソニーG		0.2800	200,000	199,413	2025/12/08
65 アイフル		0.9400	500,000	498,082	2025/12/12
23 J A 三井リース		0.3000	300,000	298,706	2026/03/09
40 大和証券G本社		0.5750	100,000	99,881	2026/11/27
23 ポケットカード		0.2000	400,000	394,576	2026/12/03
65 西日本高速道		0.1000	200,000	198,506	2026/12/18
67 アイフル		0.9000	200,000	198,279	2027/01/26
511 九州電力		0.5100	100,000	100,091	2027/02/25
39 芙蓉総合リース		0.3500	100,000	99,959	2027/02/26
44 大和証券G本社		0.4700	200,000	199,919	2027/02/26
9 三菱UFJFG FR		0.7700	500,000	499,091	2027/03/05
49 東京電力PG		0.6000	500,000	498,037	2027/04/26
7 京阪神ビルディング		0.4700	500,000	497,484	2027/07/21
14 L I X I L		0.4750	100,000	99,543	2027/08/27
25 ニチレイ		0.2400	100,000	98,994	2027/08/31
17 N T T ファイナンス		0.2800	300,000	296,542	2027/12/20
31 いすゞ自動車		0.2700	100,000	98,156	2028/02/04
17 みずほリース		0.7640	600,000	601,882	2028/03/01
16 クボタ		0.4790	200,000	198,920	2028/04/20
1 S O M P O H D		0.4790	200,000	198,109	2028/04/27
11サントリーホールディング		0.3890	100,000	99,131	2028/05/25
37サツポロホールディング		0.4500	200,000	197,395	2028/06/06
82 三井不動産		0.3600	200,000	197,876	2028/06/06
95 クレディセゾン		0.4400	300,000	296,544	2028/06/09
213 オリックス		0.4250	200,000	197,628	2028/06/13
34 沖縄電力		0.3650	300,000	296,888	2028/06/23
10 エア・ウオーター		0.4050	100,000	98,898	2028/07/21
34 東京センチュリー		0.2200	600,000	586,603	2028/07/21
14 西松建設		0.6000	500,000	495,551	2028/07/27
112 住友不動産		0.4900	300,000	297,996	2028/08/09
101 中日本高速道		0.4390	100,000	99,709	2028/08/17
28 N T T ファイナンス		0.6140	400,000	399,118	2028/09/20
220 オリックス		0.7230	800,000	798,538	2028/11/29
19 長谷工コーポ		0.8470	200,000	200,810	2028/12/14
85 ホンダファイナンス		0.6580	500,000	500,930	2028/12/20
115 住友不動産		0.6280	200,000	199,534	2028/12/21
44 丸井グループ		0.6290	100,000	99,021	2029/01/23
99 クレディセゾン		0.6290	300,000	297,612	2029/01/31
40 芙蓉総合リース		0.7070	100,000	99,914	2029/02/28
23 みずほリース		0.6930	300,000	299,744	2029/02/28
85 アコム	0.7420	800,000	799,320	2029/02/28	
68 阪急阪神H L D G	0.5920	100,000	99,914	2029/02/28	
12 西松建設	0.6000	300,000	295,851	2029/03/01	
6 兼松	0.6500	100,000	96,919	2029/03/02	
40 ソニーG	0.6270	200,000	199,830	2029/03/07	
31 マツダ	0.8670	300,000	299,748	2029/03/07	
10 三菱UFJFG FR	1.0290	600,000	599,391	2029/03/07	
40 東京センチュリー	0.6970	100,000	99,915	2029/03/07	
67 東日本高速道	0.2200	500,000	490,135	2030/01/31	
21 アサヒグループHD	0.8700	100,000	100,838	2030/03/08	
530 東北電力	0.3300	600,000	577,770	2031/04/25	
109 住友不動産	0.3100	1,000,000	960,312	2031/05/09	
143 三菱地所	0.9000	100,000	98,992	2033/05/02	
12サントリーホールディング	0.8000	100,000	97,985	2033/05/25	

種 類	銘 柄	期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
	448 中国電力	0.9200	500,000	493,273	2033/05/25
	516 九州電力	0.9200	100,000	98,654	2033/05/25
	385 北海道電力	1.0300	600,000	597,109	2033/05/25
	26 N T T ファイナンス	0.8380	600,000	588,986	2033/06/20
	34 東京建物	0.8800	400,000	386,501	2033/07/06
	30 N T T ファイナンス	1.2130	300,000	303,792	2033/09/20
	14野村総合研究所	1.2230	300,000	303,973	2033/12/07
	32 レンゴー	1.3440	200,000	201,356	2033/12/13
	23 日立製作所	1.1840	500,000	505,579	2033/12/14
	41 ソニーG	1.0010	300,000	299,482	2034/03/07
	1 東急不動産劣FR	1.0600	400,000	399,700	2055/12/17
	1 東北電力劣後FR	1.5450	600,000	609,700	2057/09/14
	1 芙蓉総合リース劣FR	1.8490	300,000	303,831	2057/12/14
	1 J E R A 劣後FR	2.1440	600,000	618,699	2057/12/25
	3 損保J N K劣後FR	1.0600	400,000	396,389	2077/04/26
	1 武田薬品劣後FR	1.7200	500,000	502,383	2079/06/06
	1 住友生命劣FR	0.6600	200,000	200,036	2079/06/26
	1 あいおいニッセイ劣FR	0.6600	300,000	299,765	2079/09/10
	1 大阪瓦斯 劣FR	0.4400	200,000	196,828	2079/12/12
	1 アサヒグループHD劣FR	0.9700	800,000	799,944	2080/10/15
	1 九州電力劣後FR	0.9900	900,000	900,208	2080/10/15
5 三菱地所劣後FR	0.6600	200,000	199,266	2081/02/03	
7 三菱商事劣後FR	0.5100	500,000	493,884	2081/09/13	
1 三菱HC 劣後FR	0.6300	700,000	688,153	2081/09/27	
1 関西電力劣後FR	0.8960	200,000	199,093	2082/03/20	
4 損保ジャパン劣FR	2.5000	700,000	725,283	2083/02/13	
4 サントリーHD劣後FR	1.1740	300,000	299,939	2083/03/22	
21 三菱UFJFG劣FR	1.9120	1,100,000	1,103,949	- (※)	
15三井住友FG劣FR	1.8440	600,000	600,028	- (※)	
小 計	-	31,200,000	31,066,476	-	
合 計	-	115,626,876	112,869,002	-	

※償還年月日欄に(※)の記載がある銘柄は永久劣後債であり、償還期限の定めがありません。一定の場合を除いて償還されずに利払いが継続される債券のことをいいます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	期		末	
	買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
国 内	百万円		百万円	
長 期 国 債	11,992	-	-	-

■ 投資信託財産の構成

(2024年3月7日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	112,869,002	82.3	112,869,002	82.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	24,246,730	17.7	24,246,730	17.7
投 資 信 託 財 産 総 額	137,115,733	100.0	137,115,733	100.0

■ 特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた取引については、PwC Japan有限責任監査法人への調査を委託しました。対象期間中（2023年3月8日から2024年3月7日）に該当した取引は、クレジット・デフォルト・スワップ取引が6件あり、該当取引については当該監査法人から調査報告書を受領しました。

なお、クレジット・デフォルト・スワップ取引については、プロテクション買付/売付もしくは決済、当該取引年月日、取引の相手方の名称、銘柄名、通貨、取引予定終了日、取引価格について調査を委託しました。

大和住銀日本債券アクティブファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月7日現在)

項	目	期	末
(A) 資	産		137,087,314,076円
	コ－ル・ロ－ン等		16,722,992,910
	公 社 債(評価額)		112,869,002,966
	未 収 入 金		7,133,026,620
	未 収 利 息		219,675,473
	前 払 費 用		25,183,103
	差 入 委 託 証 拠 金		117,433,004
(B) 負	債		8,401,954,194
	未 払 金		1,720,774,400
	未 払 解 約 金		6,681,149,967
	そ の 他 未 払 費 用		29,827
(C) 純 資 産 総 額(A-B)			128,685,359,882
	元 本		127,940,033,479
	次 期 繰 越 損 益 金		745,326,403
(D) 受 益 権 総 口 数			127,940,033,479口
	1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)		10,058円

※当期における期首元本額121,025,110,299円、期中追加設定元本額13,672,910,263円、期中一部解約元本額6,757,987,083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、大和住銀日本債券アクティブファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）127,940,033,479円です。
 ※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3月8日 至2024年3月7日)

項	目	当	期
(A) 配 当 等 収 益			771,383,244円
	受 取 利 息		775,048,566
	支 払 利 息	△	3,665,322
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益			△1,206,766,899
	売 買 益		902,781,041
	売 買 損	△	2,109,547,940
(C) 先 物 取 引 等 損 益			218,059,421
	取 引 益		393,380,221
	取 引 損	△	175,320,800
(D) そ の 他 費 用 等		△	370,836
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)		△	217,695,070
(F) 前 期 繰 越 損 益 金			833,944,958
(G) 解 約 差 損 益 金		△	48,013,222
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金			177,089,737
(I) 合 計(E+F+G+H)			745,326,403
	次 期 繰 越 損 益 金(I)		745,326,403

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 ※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 ※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/債券	
信託期間	2018年6月21日から無期限です。	
運用方針	NOMURA-BPI 総合を中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。	
主要投資対象	りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ (適格機関投資家専用)	・RM日本債券コア・アクティブマザーファンドの受益証券
	RM日本債券コア・アクティブマザーファンド	・NOMURA-BPI 総合に採用されている国内の債券
主な投資制限	りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ (適格機関投資家専用)	・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	RM日本債券コア・アクティブマザーファンド	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

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

りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ (適格機関投資家専用)

運用のご報告

第6期 (決算日 2024年6月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ (適格機関投資家専用)」は、2024年6月10日に第6期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

フリーダイヤル: 0120-223351

(委託会社の営業日の午前9時~午後5時)

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

【運用のご報告の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入比率	純資産総額
	税込み分配金	期中騰落率	騰落率	期中騰落率	騰落率		
2期(2020年6月10日)	円 10,074	円 0	% △1.5	387.318	% △1.2	97.6	百万円 69,209
3期(2021年6月10日)	10,094	0	0.2	387.407	0.0	98.4	58,999
4期(2022年6月10日)	9,784	0	△3.1	378.474	△2.3	97.9	96,762
5期(2023年6月12日)	9,640	0	△1.5	375.380	△0.8	89.5	88,689
6期(2024年6月10日)	9,184	0	△4.7	357.720	△4.7	99.6	91,578

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2023年6月12日	円 9,640	% -	375.380	% -	89.5
6月末	9,655	0.2	376.290	0.2	95.9
7月末	9,506	△1.4	370.426	△1.3	96.8
8月末	9,429	△2.2	367.761	△2.0	98.1
9月末	9,367	△2.8	365.131	△2.7	98.0
10月末	9,232	△4.2	359.310	△4.3	97.1
11月末	9,403	△2.5	366.877	△2.3	98.0
12月末	9,440	△2.1	368.384	△1.9	97.9
2024年1月末	9,370	△2.8	365.748	△2.6	98.6
2月末	9,410	△2.4	366.902	△2.3	98.4
3月末	9,398	△2.5	366.497	△2.4	98.2
4月末	9,294	△3.6	362.353	△3.5	98.9
5月末	9,150	△5.1	356.531	△5.0	98.8
(期末) 2024年6月10日	9,184	△4.7	357.720	△4.7	99.6

(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2023年6月13日~2024年6月10日)

期中の基準価額等の推移



期首: 9,640円

期末: 9,184円 (既払分配金(税込み): 0円)

騰落率: △4.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) NOMURA-BPI 総合は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) NOMURA-BPI 総合は当ファンドのベンチマークです。
- (注) NOMURA-BPI 総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、日本の公債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI 総合の知的財産権とその他の一切の権利は野村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ています。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI 総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

日銀が物価目標達成の確度が高まったとして、マイナス金利政策と長短金利操作(イールドカーブ・コントロール、YCC)の終了を決定し、国内金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

投資環境

国内債券市況

国内の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。日銀が2023年7月、10月の金融政策決定会合で、長短金利操作の再柔軟化を決定し、長期金利が1%を超えることを実質的に許容したことを受けて、長期金利は一時0.9%台後半まで上昇する局面もみられましたが、その後は、海外金利の低下に連れて国内の長期金利も低下しました。日銀が2024年3月の金融政策決定会合で、マイナス金利政策や長短金利操作を含む大規模な金融緩和政策の解除を決定し、追加利上げに前向きな姿勢を示したことなどから、期末にかけて長期金利は1%を上回る水準まで上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

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

RM日本債券コア・アクティブマザーファンド

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

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

・デュレーション戦略

期前半は、日銀が公表する機能度判断DI（債券取引が市場で円滑に行われているかなどを示す指標）次第で政策修正が判断されるとの見通しのもと、デュレーションはベンチマーク並みとする運営を行いました。2023年7月および10月には長短金利操作の操作レンジ調整が決定されるなか、機動的にデュレーション調整を行いました。期後半は、日銀による「長短金利操作付き量・質的金融緩和政策」は国内の買上げや物価上昇などのファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）を背景に修正または終了する可能性があるとの見通しのもと、ベンチマーク対比でデュレーション短期化を基調とした運営を行いました。

・イールドカーブ戦略

期初は、日銀による金融政策修正の可能性があるとして想定し長期ゾーンをアンダーウェイトとした運営を行っていましたが、イールドカーブ上で長期ゾーンの割安化が進んだため、割高と評価していた超長期ゾーンをアンダーウェイトとし、長期ゾーンをオーバーウェイトとしました。2023年10月に日銀が長短金利操作の再修正を決定したことや、企業の買上げ動向や物価指標などのファンダメンタルズが好転し始めたことを受けて、マイナス金利政策終了の可能性が高まったと考え、期後半は利上げ局面で劣後する可能性が高いと判断した中期および長期ゾーンをアンダーウェイトとしました。

・種別戦略

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

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-4.7%となり、ベンチマークの-4.7%と同水準となりました。主な差異要因は以下の通りです。

（プラス要因）

- ・2024年4月以降、デュレーションをベンチマーク対比短期化したことがプラスに寄りました。
- ・超長期ゾーンにおける国債の銘柄選択がプラスに寄りました。
- ・クレジットスプレッド（社債利回りと国債利回りの差分）が縮小するなか、事業債および円建外債をオーバーウェイトとしたことがプラスに寄りました。

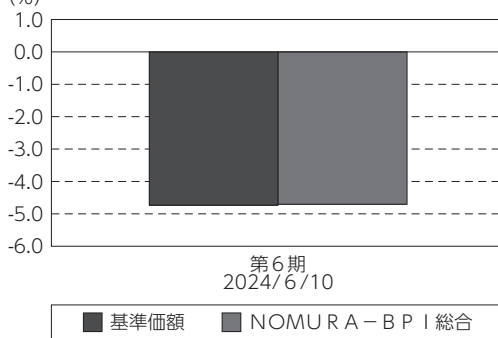
（マイナス要因）

- ・2023年11月の金利低下局面において、デュレーションをベンチマーク対比で短期化していたことおよび超長期ゾーンをアンダーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

（その他の要因）

- ・信託報酬がマイナスに影響しました。
- ・取引コストおよびファンド運営上の諸費用がマイナスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項目	第6期	
	2023年6月13日～ 2024年6月10日	
当期分配金 (対基準価額比率)	-	
当期の収益	-	
当期の収益以外	-	
翌期繰越分配対象額	376	

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

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

○今後の運用方針

当ファンド

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

RM日本債券コア・アクティブマザーファンド

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

デュレーション戦略では、今後日銀による国債買入ペースの減額が議論される可能性があるほか、日銀による追加の利上げも実施されるとみておりますが、2024年4月以降の金利上昇が急速であったため、一時的に金利が低下に転じる可能性に留意しつつ、デュレーションはベンチマーク並みからベンチマーク対比短期化の範囲で機動的に運営する方針です。

イールドカーブ戦略では、20年超の超長期ゾーンは生命保険会社の規制対応見合いの需要が減退し需給が悪化していると考えており、入札を通じた超長期ゾーンの債券供給が金利上昇圧力になるとみています。20年超の超長期ゾーンはアンダーウェイトを基本としつつ、金利水準にあわせてウェイトの調整を行う方針です。また、長期ゾーンは投資家の需要が相対的にあると考えており、キャリアー・ロールダウン効果が大きいゾーンへのウェイトを高めた運営を行う方針です。

種別戦略では、日銀の追加利上げ観測が根強いなか企業等は起債を前倒しで行うことが予想されており、新発債を組入れる見合いとして保有している債券を売る投資家も想定されるため、クレジットスプレッドの縮小ペースは鈍化する可能性があります。また、5年前に発行されたハイブリッド債の借り換えやM&Aに絡む新規発行債券も想定されるため、相対的に厚いスプレッドを享受すべくこのような債券を中心に積極的な組入れを検討する方針です。なお業種や銘柄選択においては企業規模、事業基盤、財務耐久性などを重視した選別を継続していきます。

〇1万口当たりの費用明細

(2023年6月13日～2024年6月10日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	20 (16) (2) (2)	0.208 (0.175) (0.016) (0.016)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	1 (0) (1) (0)	0.007 (0.000) (0.007) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合計	21	0.215	
期中の平均基準価額は、9,387円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

〇売買及び取引の状況

(2023年6月13日～2024年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
R M日本債券コア・アクティブマザーファンド	千口	千円	千口	千円
	27,893,351	26,755,770	20,487,871	19,512,910

〇利害関係人との取引状況等

(2023年6月13日～2024年6月10日)

該当事項はございません。

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

〇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13日～2024年6月10日)

該当事項はございません。

〇自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年6月13日～2024年6月10日)

該当事項はございません。

〇組入資産の明細

(2024年6月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	金額	口数	評価額
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド	千口	千円	千口	千円
	90,921,811	98,327,291	91,444,380	91,444,380

〇投資信託財産の構成

(2024年6月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド	千円	%
	91,444,380	99.7
コール・ローン等、その他	236,090	0.3
投資信託財産総額	91,680,470	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

〇特定資産の価格等の調査

(2023年6月13日～2024年6月10日)

該当事項はございません。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年6月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	91,680,470,964
コール・ローン等	236,089,983
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド(評価額)	91,444,380,917
未収利息	64
(B) 負債	102,205,933
未払信託報酬	95,839,199
その他未払費用	6,366,734
(C) 純資産総額(A-B)	91,578,265,031
元本	99,718,020,067
次期繰越損益金	△ 8,139,755,036
(D) 受益権総口数	99,718,020,067口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,184円

(注) 当ファンドの期首元本額は92,004,879,939円、期中追加設定元本額は28,937,685,512円、期中一部解約元本額は21,224,545,384円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9184円です。

(注) 2024年6月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は8,139,755,036円です。

〇損益の状況

(2023年6月13日～2024年6月10日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 114,787
受取利息	3,995
支払利息	△ 118,782
(B) 有価証券売買損益	△ 3,933,648,310
売買益	372,146,877
売買損	△ 4,305,795,187
(C) 信託報酬等	△ 204,689,844
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,138,452,941
(E) 前期繰越損益金	△ 2,445,306,369
(F) 追加信託差損益金	△ 1,555,995,726
(配当等相当額)	(2,654,549,575)
(売買損益相当額)	(△ 4,210,545,301)
(G) 計(D+E+F)	△ 8,139,755,036
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 8,139,755,036
追加信託差損益金	△ 1,555,995,726
(配当等相当額)	(2,665,558,627)
(売買損益相当額)	(△ 4,221,554,353)
分配準備積立金	1,084,500,320
繰越損益金	△ 7,668,259,630

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

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

(注) 損益の状況の中で(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(368,428,031円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,665,558,627円)および分配準備積立金(716,072,289円)より分配対象収益は3,750,058,947円(1万口当たり376円)ですが、当期に分配した金額はありません。

〇分配金のお知らせ

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

〇お知らせ

該当事項はございません。

RM日本債券コア・アクティブマザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2024年6月10日）
（2023年6月13日～2024年6月10日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券 組入比率	純資産 総額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率		
2期(2020年6月10日)	円	%	円	%	%	百万円
2期(2020年6月10日)	10,113	△1.2	387,318	△1.2	97.7	69,162
3期(2021年6月10日)	10,158	0.4	387,407	0.0	98.5	58,957
4期(2022年6月10日)	9,867	△2.9	378,474	△2.3	97.9	96,697
5期(2023年6月12日)	9,740	△1.3	375,380	△0.8	89.7	88,561
6期(2024年6月10日)	9,300	△4.5	357,720	△4.7	99.7	91,551

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首) 2023年6月12日	円	%	円	%	%
	9,740	—	375,380	—	89.7
6月末	9,758	0.2	376,290	0.2	96.1
7月末	9,608	△1.4	370,426	△1.3	97.0
8月末	9,532	△2.1	367,761	△2.0	98.2
9月末	9,471	△2.8	365,131	△2.7	98.2
10月末	9,335	△4.2	359,310	△4.3	97.2
11月末	9,510	△2.4	366,877	△2.3	98.1
12月末	9,551	△1.9	368,384	△1.9	98.1
2024年1月末	9,482	△2.6	365,748	△2.6	98.7
2月末	9,524	△2.2	366,902	△2.3	98.5
3月末	9,513	△2.3	366,497	△2.4	98.4
4月末	9,410	△3.4	362,353	△3.5	99.0
5月末	9,265	△4.9	356,531	△5.0	99.0
(期末) 2024年6月10日	9,300	△4.5	357,720	△4.7	99.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年6月13日～2024年6月10日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

日銀が物価目標達成の確度が高まったとして、マイナス金利政策と長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の終了を決定し、国内金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

基準価額等の推移



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

投資環境

国内債券市況

国内の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。日銀が2023年7月、10月の金融政策決定会合で、長短金利操作の再柔軟化を決定し、長期金利が1%を超えることを実質的に許容したことを受けて、長期金利は一時0.9%台後半まで上昇する局面もみられましたが、その後は、海外金利の低下に連れて国内の長期金利も低下しました。日銀が2024年3月の金融政策決定会合で、マイナス金利政策や長短金利操作を含む大規模な金融緩和と政策の解除を決定し、追加利上げに前向きな姿勢を示したことなどから、期末にかけて長期金利は1%を上回る水準まで上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

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

・デュレーション戦略

期前半は、日銀が公表する機能度判断DI（債券取引が市場で円滑に行われているかなどを示す指標）次第で政策修正が判断されるとの見通しのもと、デュレーションはベンチマーク並みとする運営を行いました。2023年7月および10月には長短金利操作の操作レンジ調整が決定されるなか、機動的にデュレーション調整を行いました。期後半は、日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策」は国内の賃上げや物価上昇などのファンダメンタルズ（経済の基礎的條件）を背景に修正または終了する可能性があるとの見通しのもと、ベンチマーク対比でデュレーション短期化を基調とした運営を行いました。

・イールドカーブ戦略

期初は、日銀による金融政策修正の可能性があるとして想定し長期ゾーンをアンダーウェイトとした運営を行っていましたが、イールドカーブ上で長期ゾーンの割安化が進んだため、割高と評価していた超長期ゾーンをアンダーウェイトとし、長期ゾーンをオーバーウェイトとしました。2023年10月に日銀が長短金利操作の再修正を決定したことや、企業の賃上げ動向や物価指標などのファンダメンタルズが好転し始めたことを受けて、マイナス金利政策終了の可能性が高まったと考え、期後半は利上げ局面で劣後する可能性が高いと判断した中期および長期ゾーンをアンダーウェイトとしました。

・種別戦略

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

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-4.5%となり、ベンチマークの-4.7%を0.2%上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（プラス要因）

- ・2024年4月以降、デュレーションをベンチマーク対比短期化したことがプラスに寄与しました。
- ・超長期ゾーンにおける国債の銘柄選択がプラスに寄与しました。
- ・クレジットスプレッド（社債利回りと国債利回りの差分）が縮小するなか、事業債および円建外債をオーバーウェイトとしたことがプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

- ・2023年11月の金利低下局面において、デュレーションをベンチマーク対比で短期化していたことおよび超長期ゾーンをアンダーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

（その他の要因）

- ・取引コストおよびファンド運営上の諸費用がマイナスに影響しました。

〇1万円当たりの費用明細

（2023年6月13日～2024年6月10日）

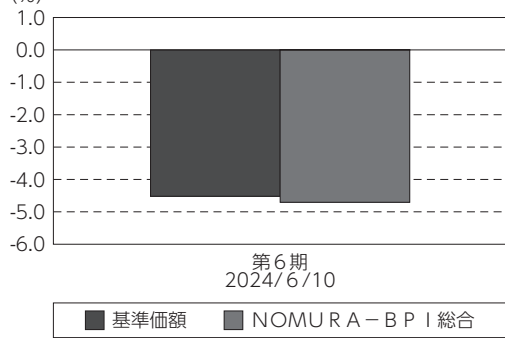
項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、9,496円です。			

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

（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注）各比率は1万円当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（%）基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



〇今後の運用方針

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

デュレーション戦略では、今後日銀による国債買入オペの減額が議論される可能性があるほか、日銀による追加の利上げも実施されるとみておりますが、2024年4月以降の金利上昇が急速であったため、一時的に金利が低下に転じる可能性に留意しつつ、デュレーションはベンチマーク並みからベンチマーク対比短期化の範囲で機動的に運営する方針です。

イールドカーブ戦略では、20年超の超長期ゾーンは生命保険会社の規制対応見合いの需要が減退し需給が悪化していると考えており、入札を通じた超長期ゾーンの債券供給が金利上昇圧力になるとみています。20年超の超長期ゾーンはアンダーウェイトを基本としつつ、金利水準にあわせてウェイトの調整を行う方針です。また、長期ゾーンは投資家の需要が相対的にあると考えており、キャリア・ロールダウン効果が大きいゾーンへのウェイトを高めた運営を行う方針です。

種別戦略では、日銀の追加利上げ観測が根強いなか企業等は起債を前倒しで行うことが予想されており、新発債を組入れる見合いとして保有している債券を売る投資家も想定されるため、クレジットスプレッドの縮小ペースは鈍化する可能性があります。また、5年前に発行されたハイブリッド債の借り換えやM&Aに絡む新規発行債券も想定されるため、相対的に厚いスプレッドを享受すべくこのような債券を中心に積極的な組入れを検討する方針です。なお業種や銘柄選択においては企業規模、事業基盤、財務耐久性などを重視した選別を継続していきます。

りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用）

○売買及び取引の状況 (2023年6月13日～2024年6月10日)

公社債		買付額	売付額
国	千円	千円	千円
国債証券	719,470,961	711,713,608	
特殊債券	—	(54,907)	
社債券（投資法人債券を含む）	14,800,000	5,557,221 (100,000)	

(注) 金額は受け渡し代金。（経過利分は含まれておりません。）
 (注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等 (2023年6月13日～2024年6月10日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年6月13日～2024年6月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2024年6月10日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区分	当		期		末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上 2年未満	
国債証券	67,855,500 (400,000)	62,805,095 (399,732)	68.6 (0.4)	— (—)	51.0 (—)	7.0 (0.4)	10.6 (—)
特殊債券 (除く金融債)	940,233 (940,233)	858,510 (858,510)	0.9 (0.9)	— (—)	0.9 (0.9)	— (—)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	28,000,000 (27,900,000)	27,643,094 (27,546,308)	30.2 (30.1)	— (—)	14.4 (14.3)	11.9 (11.9)	3.8 (3.8)
合計	96,795,733 (29,240,233)	91,306,700 (28,804,550)	99.7 (31.5)	— (—)	66.3 (15.3)	18.9 (12.4)	14.5 (3.8)

(注) ()内は非上場債で内書きです。
 (注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。
 (注) 格付のない債券については、B格以下組入比率に含まれておりません。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄	利率	当		期		償還年月日
		額面金額	評価額	額面金額	評価額	
国債証券	%	千円	千円			
第446回利付国債（2年）	0.005	1,060,000	1,058,887			2025/3/1
第447回利付国債（2年）	0.005	282,000	281,613			2025/4/1
第448回利付国債（2年）	0.005	365,000	364,416			2025/5/1
第449回利付国債（2年）	0.005	5,681,000	5,670,490			2025/6/1
第453回利付国債（2年）	0.005	230,000	229,310			2025/10/1
第455回利付国債（2年）	0.005	250,000	249,025			2025/12/1
第458回利付国債（2年）	0.2	530,000	528,908			2026/3/1
第459回利付国債（2年）	0.2	1,370,000	1,366,547			2026/4/1
第148回利付国債（5年）	0.005	750,000	744,570			2026/6/20
第153回利付国債（5年）	0.005	180,000	177,715			2027/6/20
第157回利付国債（5年）	0.2	940,000	929,556			2028/3/20
第163回利付国債（5年）	0.4	2,530,000	2,514,136			2028/9/20
第165回利付国債（5年）	0.3	1,292,150	1,276,463			2028/12/20
第167回利付国債（5年）	0.4	370,000	366,651			2029/3/20
第8回利付国債（40年）	1.4	150,000	125,448			2055/3/20
第11回利付国債（40年）	0.8	843,000	566,563			2058/3/20
第15回利付国債（40年）	1.0	760,000	518,380			2062/3/20
第16回利付国債（40年）	1.3	340,000	254,656			2063/3/20
第17回利付国債（40年）	2.2	90,000	87,494			2064/3/20
第363回利付国債（10年）	0.1	14,921,000	14,273,727			2031/6/20
第367回日本国債（10年）	0.2	290,000	275,526			2032/6/20
第368回日本国債（10年）	0.2	860,000	814,248			2032/9/20
第374回利付国債（10年）	0.8	4,397,000	4,307,169			2034/3/20
第46回利付国債（30年）	1.5	273,300	256,634			2045/3/20
第58回利付国債（30年）	0.8	200,000	156,050			2048/3/20
第59回利付国債（30年）	0.7	1,680,000	1,273,910			2048/6/20
第70回利付国債（30年）	0.7	253,200	182,296			2051/3/20
第72回利付国債（30年）	0.7	400,000	285,780			2051/9/20
第73回利付国債（30年）	0.7	280,000	199,281			2051/12/20
第76回利付国債（30年）	1.4	500,000	426,180			2052/9/20
第81回利付国債（30年）	1.6	2,788,800	2,475,980			2053/12/20
第82回利付国債（30年）	1.8	677,000	629,982			2054/3/20

銘柄	当			期		償還年月日
	利率	額面金額	評価額	額面金額	評価額	
国債証券	%	千円	千円			
第150回利付国債（20年）	1.4	30,000	30,959			2034/9/20
第159回利付国債（20年）	0.6	650,000	599,046			2036/12/20
第162回利付国債（20年）	0.6	1,470,000	1,337,582			2037/9/20
第167回利付国債（20年）	0.5	2,260,000	1,978,630			2038/12/20
第172回利付国債（20年）	0.4	30,000	25,164			2040/3/20
第176回利付国債（20年）	0.5	1,794,000	1,497,397			2041/3/20
第177回利付国債（20年）	0.4	3,800,000	3,100,648			2041/6/20
第180回利付国債（20年）	0.8	1,880,100	1,624,744			2042/3/20
第181回利付国債（20年）	0.9	2,654,000	2,324,160			2042/6/20
第183回利付国債（20年）	1.4	3,260,000	3,087,383			2042/12/20
第185回利付国債（20年）	1.1	10,000	8,932			2043/6/20
第186回利付国債（20年）	1.5	1,425,000	1,359,920			2043/9/20
第187回利付国債（20年）	1.3	70,000	64,338			2043/12/20
第188回利付国債（20年）	1.6	2,588,950	2,498,854			2044/3/20
第32回インドネシア共和国国債（2024）	1.33	400,000	399,732			2029/5/25
小計		67,855,500	62,805,095			
特殊債券（除く金融債）						
第159回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	166,066	151,566			2055/8/10
第160回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.37	82,843	75,769			2055/9/10
第162回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.35	84,022	76,703			2055/11/10
第163回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.35	84,684	77,230			2055/12/10
第166回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	85,370	78,232			2056/3/10
第167回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	85,073	77,893			2056/4/10
第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	84,994	77,736			2056/5/10
第174回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.38	88,411	80,665			2056/11/10
第175回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	178,770	162,712			2056/12/10
小計		940,233	858,510			
普通社債券（含む投資法人債券）						
第1回関西電力株式会社社債	0.896	400,000	396,292			2082/3/20
第518回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	98,265			2028/6/20
第524回関西電力株式会社社債	0.514	200,000	196,608			2028/10/25
第538回関西電力株式会社社債	0.39	100,000	95,227			2031/1/24
第541回関西電力株式会社社債	0.37	100,000	94,379			2031/9/19
第536回東北電力株式会社社債	0.29	400,000	375,196			2031/9/25
第451回九州電力株式会社社債	0.45	100,000	99,103			2027/5/25
第491回九州電力株式会社社債	0.34	100,000	94,714			2031/4/25
第520回九州電力株式会社社債（一般担保付）	0.539	300,000	295,605			2028/8/25
第1回日生生命保険株式会社社債	0.74	100,000	98,351			2051/7/2
第2回国際石油開発帝石株式会社社債	0.3	100,000	95,157			2031/3/14
第1回アサヒグループホールディングス株式会社社債（劣後特約付）	0.97	200,000	200,626			2080/10/15
第2回不二製油グループ本社株式会社社債	1.571	100,000	99,667			2054/4/25
第2回ヒューリック株式会社社債	1.28	200,000	200,298			2055/7/2
第2回田辺三菱工業株式会社社債	1.934	1,000,000	1,005,000			2084/6/25
第20回Zホールディングス株式会社社債	0.46	100,000	96,262			2028/7/28
第13回日出光興産株式会社社債	0.12	100,000	98,809			2026/7/15
第1回ENEOSホールディングス株式会社社債	0.7	100,000	98,622			2081/6/15
第4回日本製鉄株式会社社債	1.328	200,000	198,476			2083/9/20
第1回日本製鉄株式会社社債（社債間限定同順位特約付）	1.534	600,000	601,650			2059/6/13
第5回日本製鉄株式会社社債（社債間限定同順位特約付）	1.882	300,000	300,915			2061/6/13
第1回ジェイエフイーホールディングス株式会社（劣後）	0.68	100,000	97,611			2081/6/10
第1回日本生命第8回後援ローン流動性株式会社社債	1.1	700,000	695,177			2052/9/28
第17回株式会社クボタ社債	0.95	100,000	96,786			2033/4/20
第1回パナソニック株式会社社債	0.74	400,000	395,636			2081/10/14
第3回パナソニック株式会社社債	1.0	300,000	279,780			2081/10/14
第40回三菱重工業株式会社社債	0.962	300,000	290,190			2033/8/31
第2回株式会社かんぽ生命保険社債	1.05	300,000	285,462			2051/1/28
第3回株式会社かんぽ生命保険社債	1.91	900,000	885,852			2053/9/7
第22回株式会社みずほフィナンシャルグループ	0.56	100,000	99,611			2030/6/24
第18回NTTファイナンス株式会社社債	0.38	300,000	289,245			2030/9/20
第55回株式会社日産フィナンシャルサービス社債	0.37	200,000	195,552			2026/12/18
第27回SBIホールディングス株式会社社債	0.8	700,000	699,881			2024/12/23
第34回SBIホールディングス株式会社社債	0.95	700,000	695,044			2026/6/5
第64回アイフル株式会社社債	0.97	1,100,000	1,099,989			2024/6/14
第66回アイフル株式会社社債	0.87	400,000	397,288			2026/6/12
第67回アイフル株式会社社債	0.9	400,000	396,384			2027/1/26
第69回アイフル株式会社社債	1.123	400,000	399,948			2027/6/11
第80回アイフル株式会社社債	0.28	100,000	99,190			2026/2/26
第41回株式会社ジャックス社債	1.032	700,000	701,442			2029/6/6
第35回株式会社オリエンタルコーポレーション社債	0.34	500,000	495,355			2026/7/13
第1回三菱HCキャピタル株式会社社債	0.63	500,000	491,520			2081/9/27
第38回株式会社大和証券グループ本社社債	0.54	400,000	398,696			2026/2/24
第1回東京海上日動火災保険（劣後特約付）	0.96	200,000	194,408			2079/12/24
第5回三井住友海上火災保険株式会社社債	1.02	100,000	95,280			2081/2/7
第30回三井不動産株式会社社債	0.81	500,000	478,295			2033/6/6
第5回三菱地所株式会社社債	0.66	100,000	99,500			2081/2/3
第129回三菱地所株式会社社債	0.17	500,000	494,935			2026/8/5
第143回三菱地所株式会社社債	0.9	100,000	96,416			2033/5/2
第135回東武鉄道株式会社社債	1.351	100,000	99,728			2034/5/30

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第45回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債(相模鉄道株式会社)	1.313	300,000	298,173	2034/6/14
第45回京王電鉄株式会社無担保社債(社債期限定同順位特約付)	1.0	200,000	196,472	2033/2/2
第1回西日本鉄道株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	0.59	100,000	98,460	2056/6/22
第13回日本航空株式会社無担保社債(社債期限定同順位特約付)	1.634	900,000	893,205	2034/5/23
第7回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.58	200,000	189,274	2030/7/29
第10回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.57	200,000	188,198	2030/12/3
第13回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.52	100,000	92,720	2031/6/3
第14回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.24	300,000	295,017	2026/10/9
第16回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.52	700,000	644,602	2031/10/10
第1回東北電力無担保社債(劣後特約付)	1.545	700,000	705,796	2057/9/14
第1回九州電力株式会社(劣後特約付)	0.99	400,000	399,884	2080/10/15
第8回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.81	100,000	99,433	2027/10/22
第11回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.79	300,000	297,585	2028/1/25
第18回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.83	300,000	296,541	2028/10/18
第49回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.6	300,000	297,462	2027/4/26
第65回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)	0.74	100,000	98,680	2028/7/13
第4回東京電力リニューアブルパワー株式会社無担保社債(社債期	1.2	400,000	397,444	2030/9/6
第35回フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債	0.279	400,000	394,800	2026/10/21
第9回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付円貨	1.1	200,000	196,748	2031/12/16
第17回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付非	1.163	1,000,000	996,410	2027/7/13
第9回クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債	0.514	300,000	296,628	2027/7/6
第10回ロイズ・バンキング・グループ・ビーエルシー円貨社債	1.247	500,000	495,551	2028/5/26
第6回フランス電力円貨社債(2023)	1.059	1,000,000	993,170	2028/6/28
SANTAN CONSUMER FINANCE	0.758	500,000	498,620	2025/7/7
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.974	1,000,000	1,000,220	2027/4/23
BARCLAYS PLC EMTN	0.654	400,000	395,128	2027/6/9
BARCLAYS PLC	1.233	1,000,000	1,003,450	2028/5/23
小 計		28,000,000	27,643,094	
合 計		96,795,733	91,306,700	

○損益の状況 (2023年6月13日～2024年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	586,342,494
受取利息	588,094,404
支払利息	△ 1,751,910
(B) 有価証券売買損益	△4,940,252,092
売買益	1,184,349,646
売買損	△6,124,601,738
(C) 保管費用等	△ 231,805
(D) 当期損益金(A+B+C)	△4,354,141,403
(E) 前期繰越損益金	△2,368,170,047
(F) 追加信託差損益金	△1,143,882,507
(G) 解約差損益金	976,438,598
(H) 計(D+E+F+G)	△6,889,755,359
次期繰越損益金(H)	△6,889,755,359

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

○投資信託財産の構成 (2024年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 91,306,700	% 90.4
コール・ローン等、その他	9,708,655	9.6
投資信託財産総額	101,015,355	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査 (2023年6月13日～2024年6月10日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	101,015,355,350
コール・ローン等	758,407,492
公社債(評価額)	91,306,700,544
未収入金	8,758,710,934
未取利息	99,141,071
前払費用	92,395,309
(B) 負債	9,463,758,501
未払金	9,462,487,601
未払解約金	1,270,900
(C) 純資産総額(A-B)	91,551,596,849
元本	98,441,352,208
次期繰越損益金	△ 6,889,755,359
(D) 受益権総口数	98,441,352,208口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,300円

(注) 当ファンドの期首元本額は90,929,348,699円、期中追加設定元本額は28,027,093,207円、期中一部解約元本額は20,515,089,698円です。

(注) 2024年6月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。
・りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ(適格機関投資家専用) 98,327,291,309円
・日本債券コア・アクティブファンド 114,060,899円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は9,300円です。

(注) 2024年6月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は6,889,755,359円です。

第4期（決算日 2024年4月30日）
計算期間（2023年5月2日～2024年4月30日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。さて、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」は、第4期の決算を行いました。当ファンドは、主として世界各国の投資適格債券に投資し、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的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。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	原則無期限です。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ●フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国の投資適格債券（除く日本円）を主要な投資対象とし、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。 ●先進国を中心とした世界各国通貨建て（日本円を除く）の公社債（国債、政府機関債、社債等）に主として投資を行います。 ●FILインベストメンツ・インターナショナルおよびFIL（ルクセンブルグ）・エスエイに、運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	<ul style="list-style-type: none"> ベビーフンド フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。 マザーファンド 世界各国の投資適格債券（除く日本円）を主要な投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ベビーフンド 株式への実質的な直接投資は、原則として行いません。ただし、転換社債の転換ならびに新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。）の行使等により取得したものを除きます。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 公社債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	<ul style="list-style-type: none"> ●毎決算時（原則4月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。）、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。 ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ●収益分配金額は、委託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、必ず分配を行なうものではありません。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

☎ 0120-00-8051（無料）

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

🌐 <https://www.fidelity.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド
（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

フィデリティ投信株式会社



■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税引前	期中騰落率			
(設定日) 2021年3月2日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 212
1期(2021年4月30日)	10,019	0	0.2	95.1	△0.8	21,703
2期(2022年5月2日)	9,201	0	△8.2	97.1	0.6	5,935
3期(2023年5月1日)	8,718	0	△5.2	96.4	0.2	6,063
4期(2024年4月30日)	8,281	0	△5.0	100.1	0.8	27,711

- (注1) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定していません。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載していません。
- (注4) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

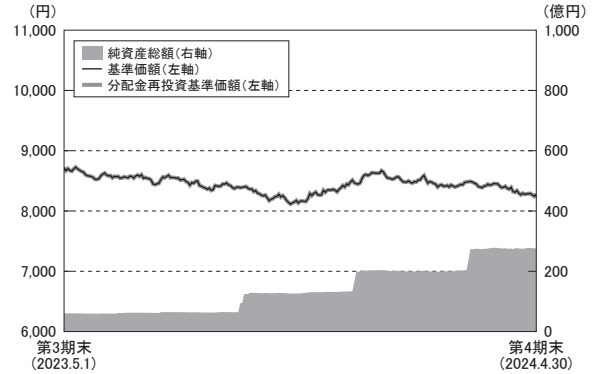
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年5月1日	円 8,718	% —	% 96.4	% 0.2
5月末	8,583	△1.5	96.6	1.1
6月末	8,544	△2.0	104.1	1.2
7月末	8,520	△2.3	99.0	1.1
8月末	8,446	△3.1	102.6	1.1
9月末	8,252	△5.3	100.4	1.1
10月末	8,158	△6.4	96.0	1.0
11月末	8,423	△3.4	96.7	1.0
12月末	8,648	△0.8	96.5	△0.3
2024年1月末	8,515	△2.3	100.1	△0.3
2月末	8,410	△3.5	101.9	0.9
3月末	8,452	△3.1	100.3	0.9
(期末) 2024年4月30日	8,281	△5.0	100.1	0.8

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第4期首：8,718円
第4期末：8,281円（既払分配金0円）
騰落率：-5.0%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、2023年5月1日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定していません。

● 基準価額の主な変動要因

当期、当ファンドの騰落率は-5.0%でした。
当ファンドは、フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っています。
米国、ユーロ圏(ドイツ)、英国などの長期金利の上昇は、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。社債のスプレッド(上乗せ利回り)は、期を通して縮小し、ファンドの基準価額にプラスに作用しました。
なお、当ファンドは、為替ヘッジを行うため、為替相場の変動による影響は抑制されますが、為替ヘッジのためのコストがかかります。全体としては、金利上昇の影響が大きく、ファンドの騰落率はマイナスとなりました。

● 投資環境

当期は、インフレ高進と各国・地域の金融当局による金融政策動向、地政学リスクおよび景況感の行方などに注目が集まりました。
米国債券市場では、インフレ抑制姿勢を維持していた米連邦準備制度理事会(FRB)の動向と、景況感を織り込む投資家心理の変化が、長期金利の動きをけん引しました。2023年3月における米欧金融機関の経営不安や破綻を発端にした金融システム不安は、4月後半まで一旦落ち着き、底堅い労働市場に支えられた米国の景況感に加え、金融当局によるインフレ対応の追加利上げ観測などが金利上昇圧力となりました。7月の利上げ以降も長期金利は上昇傾向となったものの、10月下旬からは、景気減速懸念を受けた早期利下げ観測の強まりなどにより、長期金利は低下に転じました。しかし、2024年1月に入ると、米国景気の底堅さがみられたことやインフレ低下の鈍化などを背景に、長期金利は再び上昇に転じました。期を通してみると、米10年国債利回りは上昇しました。
欧州債券市場では、ウクライナ情勢の長期化が不確実性とインフレ高進の蓋然性を高めました。2023年3月には、米欧金融機関の経営不安や破綻が金融システム不安を高め、欧州市場においても、リスク回避の動きが強まり、金利低下圧力となりました。欧州経済は、相対的に底堅さに欠ける状況であったものの、地政学リスクなどの影響もあり、インフレ率の低下に鈍さが残り、欧州中央銀行(ECB)は、利上げを継続しました。このようなECBの引き締め姿勢の継続が、長期金利の上昇圧力につながりました。9月の利上げ以降も利上げ期待は残ったものの、その後、ユーロ圏の長期金利は、米国同様、10月下旬から低下に転じました。12月末まで金利低下が進んだものの、2024年1月に入ると再び上昇基調となりました。英国においても、利上げの継続が金利上昇圧力となりました。期の後半になって、インフレ低下が想定より鈍いことなどを背景に、追加利上げ観測が残りました。しかし、10月下旬から長期金利は低下に転じ、12月末まで低下が進みました。しかし、2024年1月に入ると、他市場同様、再び上昇に転じました。期を通してみると、ドイツおよび英国の10年国債利回りは共に上昇しました。
投資適格社債市場では、2023年3月に米欧金融機関の経営不安や破綻が金融システム不安につながると、リスク回避の動きが急速に高まり、スプレッド(上乗せ利回り)は急速に拡大しました。しかしその後、市場は落ち着きを取り戻し、総じてスプレッドが縮小する動きとなりました。米国の景気に底堅さがみられたことや、利上げのペースの鈍化観測などが投資家心理の改善につながり、リスク資産の買戻しが進みました。秋口には景気減速懸念などを受けて、スプレッドが拡大する局面も見られたものの、米国を中心とした早期利下げ観測が、景気のソフトランディング期待につながり、株式を含むリスク資産全般が選好される動きとなりました。それを受けて投資適格社債のスプレッドは、縮小傾向を強めました。期を通してみると、投資適格社債のスプレッドは縮小しました。

● ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っています。
フィデリティ・外国債券・マザーファンドは、主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に投資し、利息等収入の確保と値上がり利益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。
運用にあたっては、マクロ経済分析に加え、社内のクオンツ(計量分析)アナリスト、クレジット(信用分析)アナリストの調査・分析に基づいて、全体の資産配分や個別銘柄の選択を行います。

以下、当期の運用経過については、フィデリティ・外国債券・マザーファンドについて記載しています。

当期においては、世界経済はコロナ禍からの回復基調の中、米国を中心に景気の底堅さが示された一方、インフレとそれに伴う金融引き締め動向が、地政学リスクとともに、経済に不確実性をもたらす要因につながりました。このような世界経済の先行きに対する不確実性要因が徐々に強まるとの判断から、グローバル経済に対する見通しは、慎重姿勢を維持しました。期を通して、国債を愛好し、社債への配分は市場の投資家心理の動向などを注視し、選択的に行いました。また、銘柄選択においては、新発債の妙味に注目しました。

● ベンチマークとの差異

当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定しておりません。

■ 分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきます。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第4期
	2023年5月2日～2024年4月30日
当期分配金	0
(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	374

- * 「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
- * 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- * 投資信託の計画上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

■ 今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。
米国債券市場では引き続き景気・物価・金融政策動向が注目されています。インフレは減速傾向が続いていたものの足元では再び加速する指標もみられ、労働市場は市場予想に比べ底堅く、成長率も良好な水準となっています。こうしたなか、米連邦準備制度理事会(FRB)は、インフレ動向の不確実性などを考慮し早急な緩和姿勢への転換には慎重姿勢となっており、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレが再び加速に転じるリスクやこれまでの利上げの累積的な影響などが、先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見ていきます。ユーロ圏では、インフレや景気の方向性における不透明感を背景に、金融政策動向への注目が集まっています。欧州中央銀行(ECB)は、景気下振れを想定しながらも、インフレ抑制姿勢を維持しています。英国においては、金融当局が様子見姿勢に移行しているものの、高水準のインフレへの警戒は続けている状況です。ウクライナ情勢の長期化は、エネルギー価格の上昇など欧州地域に直接的な影響を与えており、地域全般の大きな不確実性要因となっています。したがって、欧州地域では、金融政策と景気のバランスなど難しいかじ取りを強いられています。インフレ抑制が想定通り進まないリスクも残るため、動向を注意深く見ていく必要があります。
投資適格社債市場は、高い信用力を背景に、クレジット資産の中において相対的な安定性を維持するものとみています。先進国では、インフレの安定化傾向が見られ、景気評価に比重が移ってきており、今後の金融緩和の時期を探る動きにつながっています。一方足元では、米国景気の堅調さが早期利下げ観測の後退やインフレ懸念につながっています。地政学リスクやインフレ抑制が想定通り進まないリスクが残るなか、地域間格差も見られるため、金利水準なども考慮しながら、企業ファンダメンタルズに与える影響などに注意を払います。金融当局と市場参加者の先行き見通しにばらつきがみられるなど難しい市場環境下、投資家心理の変化によるボラティリティにも配慮し、流動性の確保と相対価値を重視した機動的な投資機会を探る方針です。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第4期 2023年5月2日～2024年4月30日		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	39円 (35) (2)	0.466% (0.411) (0.022)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,442円です。 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)有価証券取引税	—	—	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d)その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (1) (0) (0)	0.018 (0.015) (0.001) (0.002)	(d)その他費用＝期中のその他費用 期中の平均受益権口数 保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用 その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	41	0.484	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2023年5月2日から2024年4月30日まで）

● 親投資信託受益証券の設定、解約の状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千口 7,243,637	千円 22,566,760	千口 739,279	千円 2,303,747

(注) 金額の単位未満は切捨て。

● スワップ及び先渡取引状況

種 類	当 期	
	取 引 契 約 金 額	
	買 建	売 建
直物為替先渡取引（NDF）	百万円 3,614	百万円 4,095

(注) 単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等（2023年5月2日から2024年4月30日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。
(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 組入資産の明細（2024年4月30日現在）

● 親投資信託残高

種 類	期 首 (前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千口 2,150,094	千口 8,654,452	千口 2,150,094	千円 28,705,953

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

● スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末 想 定 元 本 額	
	買 建	売 建
直物為替先渡取引（NDF）	百万円 10	百万円 656

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2024年4月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千円 28,705,953	% 99.8
コール・ローン等、その他	59,058	0.2
投資信託財産総額	28,765,012	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、4月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝156.90円、1カナダ・ドル＝114.77円、1オーストラリア・ドル＝102.96円、1香港・ドル＝20.05円、1シンガポール・ドル＝115.33円、1ニュージーランド・ドル＝93.61円、1イギリス・ポンド＝197.02円、1デンマーク・クローネ＝22.55円、1ノルウェー・クローネ＝14.26円、1スウェーデン・クローナ＝14.34円、1メキシコ・ペソ＝9.218円、100インドネシア・ルピア＝0.97円、1チェコ・コルナ＝6.684円、100韓国・ウォン＝11.41円、1オフショア・人民元＝21.632円、1マレーシア・リンギット＝32.888円、1南アフリカ・ランド＝8.41円、1ポーランド・ズロチ＝38.961円、1ユーロ＝168.12円です。
(注2) 当期末における外貨建資産（10,019千円）の投資信託財産総額（28,765,012千円）に対する比率は、0.0%です。フィデリティ・外国債券・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（154,749,358千円）の投資信託財産総額（171,097,679千円）に対する比率は、90.4%です。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2023年5月2日から2024年4月30日までの間でノンデリバラブルフォワード（以下「NDF」という。）取引112件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能なレートのほか、現地約定日、取引の相手方の名称、約定通貨、決済通貨、約定金額（約定通貨建）、約定金額（決済通貨建）、売買の別及び決済日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を手入しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年4月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	円 55,544,776,076
コール・ローン等	158
フィデリティ・外国債券・マザーファンド（評価額）	28,705,953,182
未 収 入 金	26,838,822,736
(B) 負 債	27,833,188,813
未 払 信 託 報 酬	27,784,999,694
未 払 信 託 報 酬	47,972,569
そ の 他 未 払 費 用	216,550
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	27,711,587,263
元 本	33,463,065,290
次 期 繰 越 損 益 金	△5,751,478,027
(D) 受 益 権 総 口 数	33,463,065,290口
1万口当り基準価額(C/D)	8,281円

(注1) 当期における期首元本額6,954,598,442円、期中追加設定元本額26,508,466,848円、期中一部解約元本額0円です。
(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

■損益の状況

当期 自2023年5月2日 至2024年4月30日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△714,427,788
売 買 益	2,709,825,418
売 買 損	△3,424,253,206
(B) 先 物 取 引 等 損 益	30,678,689
取 引 益	71,638,971
取 引 損	△40,960,282
(C) 信 託 報 酬 等	△67,920,123
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△751,669,222
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△813,797,809
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△4,186,010,996
(配 当 等 相 当 額)	(588,071,751)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,774,082,747)
(G) 合 計 (D+E+F)	△5,751,478,027
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△5,751,478,027
追 加 信 託 差 損 益 金	△4,186,010,996
(配 当 等 相 当 額)	(649,480,066)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,835,491,062)
分 配 準 備 積 立 金	603,149,982
繰 越 損 益 金	△2,168,617,013

- (注1) (A)有価証券売買損益および(B)先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.23%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。
 (注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	462,460,859円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	649,480,066円
(d) 分配準備積立金	140,689,123円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1,252,630,048円
1万口当たり分配可能額	374.33円
(f) 分配金額	0円
1万口当たり分配金額(税引前)	0円

<お知らせ>

- 2024年3月9日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引および有価証券の空売りに関する条項を削除いたしました。

フィデリティ・外国債券・マザーファンド

運用報告書

《第22期》

決算日 2024年4月30日

（計算期間：2023年5月2日から2024年4月30日まで）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ●主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に幅広く分散投資を行います。 ●投資を行う投資適格債券の格付けは、Baa格(ムーディーズ社)またはBBB格(S&P社)以上とします。 ●公社債の組入れ比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。 ●外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ●外国為替取引以外に係る運用にあたっては、FILインベストメンツ・インターナショナルおよびFIL(ルクセンブルグ)・エスエイに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	世界各国の投資適格債券(除く日本円)を主要な投資対象とします。
組入制限	公社債および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク*		債組比	券入率	債先比	券物率	純資産総額
	期中騰落率	騰落率	期中騰落率	騰落率					
18期(2020年4月30日)	円	%	291.98	%	%	%	%	%	百万円
19期(2021年4月30日)	24,498	6.0	313.94	3.4	103.1	4.4	4.4	4.4	16,597
20期(2022年5月2日)	26,681	8.9	327.63	7.5	95.3	△0.8	67,196		
21期(2023年5月1日)	27,982	4.9	338.37	4.4	93.7	0.5	71,162		
22期(2024年4月30日)	29,161	4.2	388.37	3.4	93.2	0.2	96,067		
	33,169	13.7		14.7	96.6	0.8	154,828		

※ベンチマークとして、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)を記載しています。

*「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited(以下「BISL」)をはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、フィデリティ投信株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフィデリティ投信株式会社とは提携しておらず、また、当ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、当ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(注1) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

(注2) 債券組入比率に海外CDを含んでいません。

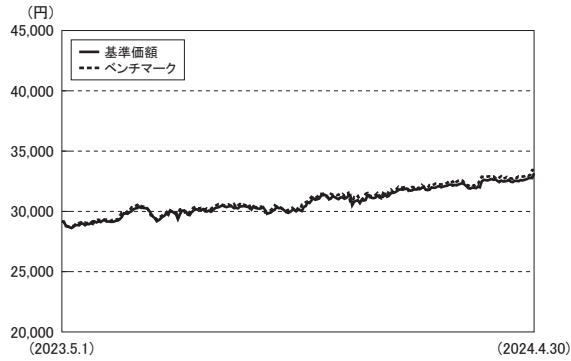
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組比	券入率	債先比	券物率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首) 2023年5月1日	円	%	338.73	%	%	%	%	%
5月末	29,175	0.0	340.44	0.5	95.7	1.1		
6月末	30,293	3.9	353.58	4.4	99.5	1.1		
7月末	29,742	2.0	350.24	3.4	100.4	1.1		
8月末	30,496	4.6	354.79	4.7	100.2	1.1		
9月末	30,249	3.7	353.13	4.3	98.8	1.1		
10月末	30,028	3.0	354.91	4.8	95.5	1.0		
11月末	31,153	6.8	364.10	7.5	96.9	1.0		
12月末	31,211	7.0	361.16	6.6	98.1	△0.3		
2024年1月末	31,841	9.2	370.62	9.4	98.2	△0.3		
2月末	32,196	10.4	375.05	10.7	99.0	0.9		
3月末	32,617	11.9	382.11	12.8	99.1	0.9		
(期末) 2024年4月30日	33,169	13.7	388.37	14.7	96.6	0.8		

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



(注)ベンチマークは、2023年5月1日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

当期における当ファンドの騰落率は+13.7%でした。米国、ユーロ圏(ドイツ)、英国などの長期金利の上昇は、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。社債の спреッド(上乗せ利回り)は、期を通して縮小し、ファンドの基準価額にプラスに作用しました。また、当期は、2023年11月後半から12月末を除き、対米ドル、対ユーロ、英ポンドなどで円安が強まり、期を通してみると円安傾向となり、為替市場動向は、プラスに作用しました。全体としては、為替の影響が大きく、ファンドの騰落率はプラスとなりました。

■投資環境

当期は、インフレ高進と各国・地域の金融当局による金融政策動向、地政学リスクおよび景況感の行方などに注目が集まりました。米国債券市場では、インフレ抑制姿勢を維持していた米連邦準備制度理事会(FRB)の動向と、景況感を織り込む投資家心理の変化が、長期金利の動きをけん引しました。2023年3月における米欧金融機関の経営不安や破綻を発端にした金融システム不安は、4月後半までで一旦落ち着き、底堅い労働市場に下支えされた米国の景況感に加え、金融当局によるインフレ対応の追加利上げ観測などが金利上昇圧力となりました。7月の利上げ以降も長期金利は上昇傾向となったものの、10月下旬からは、景気減速懸念を受けた早期利下げ観測の強まりなどにより、長期金利は低下に転じました。しかし、2024年1月に入ると、米国景気の底堅さがみられたことやインフレ低下の鈍化などを背景に、長期金利は再び上昇に転じました。期を通してみると、米10年国債利回りは上昇しました。欧州債券市場では、ウクライナ情勢の長期化が不確実性とインフレ高進の蓋然性を高めました。2023年3月には、米欧金融機関の経営不安や破綻が金融システム不安を高め、欧州市場においても、リスク回避の動きが強まり、金利低下圧力となりました。欧州経済は、相対的に底堅さに欠ける状況であったものの、地政学リスクなどの影響もあり、インフレ率の低下に鈍さが残り、欧州中央銀行(ECB)は、利上げを継続しました。このようなECBの引き締め姿勢の継続が、長期金利の上昇圧力につながりました。9月の利上げ以降も利上げ期待は残ったものの、その後、ユーロ圏の長期金利は、米国同様、10月下旬から低下に転じました。12月末まで金利低下が進んだものの、2024年1月

に入ると再び上昇基調となりました。英国においても、利上げの継続が金利上昇圧力となりました。期の後半になっても、インフレ低下が想定より鈍いことなどを背景に、追加利上げ観測が残りました。しかし、10月下旬から長期金利は低下に転じ、12月末まで低下が進みました。しかし、2024年1月に入ると、他市場同様、再び上昇に転じました。期を通してみると、ドイツおよび英国の10年国債利回りは共に上昇しました。

投資適格社債市場では、2023年3月に米欧金融機関の経営不安や破綻が金融システム不安につながると、リスク回避の動きが急速に高まり、スプレッド(上乗せ利回り)は急速に拡大しました。しかしその後、市場は落ち着きを取り戻し、総じてスプレッドが縮小する動きとなりました。米国の景気に底堅さがみられたことや、利上げのペースの鈍化観測などが投資家心理の改善につながり、リスク資産の買戻しが進みました。秋口には景気減速懸念などを受けて、スプレッドが拡大する局面も見られたものの、米国を中心とした早期利下げ観測が、景気のソフトランディング期待につながり、株式を含むリスク資産全般が選好される動きとなりました。それを受けて投資適格社債のスプレッドは、縮小傾向を強めました。期を通してみると、投資適格社債のスプレッドは縮小しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に投資し、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)を上回る運用成績を目指すことで、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。

運用にあたっては、マクロ経済分析に加え、社内のクオンツ(計量分析)アナリスト、クレジット(信用分析)アナリストの調査・分析に基づいて、全体の資産配分や個別銘柄の選択を行います。

当期においては、世界経済はコロナ禍からの回復基調の中、米国を中心に景気の底堅さが示された一方、インフレとそれに伴う金融引き締め動向が、地政学リスクとともに、経済に不確実性をもたらす要因につながりました。このような世界経済の先行きに対する不確実性要因が徐々に強まるとの判断から、グローバル経済に対する見通しは、慎重姿勢を維持しました。期を通して、国債を愛好し、社債への配分は市場の投資家心理の動向などを注視し、選択的に行いました。また、銘柄選択においては、新発債の妙味に注目しました。

■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続き、主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に投資し、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)を上回る運用成績を目指すことで、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。

当ファンドにおける市場環境の見通しと投資方針は、以下の通りです。

米国債券市場では引き続き景気・物価・金融政策動向が注目されています。インフレは減速傾向が続いていたものの足元では再び加速する指標もみられ、労働市場は市場予想に比べ底堅く、成長率も良好な水準となっています。こうしたなか、米連邦準備制度理事会(FRB)は、インフレ動向の不確実性を考慮し早急な緩和姿勢への転換には慎重姿勢となっており、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレが再び加速に転じるリスクやこれまでの利上げの累積的な影響などが、先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見ていきます。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

ユーロ圏では、インフレや景気の方向性における不透明感を背景に、金融政策動向への注目が集まっています。欧州中央銀行(ECB)は、景気下振れを想定しながらも、インフレ抑制姿勢を維持しています。英国においては、金融当局が様子見姿勢に移行しているものの、高水準のインフレへの警戒は続けている状況です。ウクライナ情勢の長期化は、エネルギー価格の上昇など欧州地域に直接的な影響を与えており、地域全般の大きな不確実性要因となっています。したがって、欧州地域では、金融政策と景気のバランスなど難しいかじ取りを強いられています。インフレ抑制が想定通り進まないリスクも残るため、動向を注意深く見ていく必要があります。

投資適格社債市場は、高い信用力を背景に、クレジット資産の中において相対的な安定性を維持するものとみえています。先進国では、インフレの安定化傾向が見られ、景気評価に比重が移ってきており、今後の金融緩和の時期を探る動きにつながっています。一方足元では、米国景気の堅調さが早期利下げ観測の後退やインフレ懸念につながっています。地政学リスクやインフレ抑制が想定通り進まないリスクが残るなか、地域間格差も見られるため、金利水準なども考慮しながら、企業ファンダメンタルズに与える影響などに注意を払います。金融当局と市場参加者の先行き見通しにばらつきがみられるなど難しい市場環境下、投資家心理の変化によるボラティリティにも配慮し、流動性の確保と相対価値を重視した機動的な投資機会を探る方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細
（2023年5月2日～2024年4月30日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 （先物・オプション）	0円 (0)
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用 （保管費用）	3 (3)
合計	3

（注）費用明細の項目の概要および注記については、前述の「1万口（元本10,000円）当たりの費用明細」をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況（2023年5月2日から2024年4月30日まで）

(1) 新株予約権付社債（転換社債）

	買付		売付	
	額面	金額	額面	金額
外国				
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
スペイン	600	460	(—)	(—)

（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）（ ）内は予約権行使による減少分で、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。

(2) 公社債

	買付額	売付額
外国		
アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
国債証券	445,593	304,162 (—)
特殊債券	944,329	894,337 (—)
社債証券	157,538	104,556 (5,544)
カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
国債証券	4,216	9,079 (10,725)
オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
国債証券	2,544	4,167 (—)
社債証券	—	1,578 (—)
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル
国債証券	—	1,324 (—)
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
国債証券	20,821	2,259 (—)
社債証券	1,535	2,711 (—)
韓国	千韓国・ウォン	千韓国・ウォン
国債証券	7,162,285	— (—)
中国	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元
国債証券	96,727	71,049 (—)
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
アイルランド		
社債証券	8,544	6,129 (—)
オランダ		
社債証券	20,033	8,877 (—)
ルクセンブルグ		
社債証券	1,038	1,074 (—)

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

		買付額	売付額
外国			
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
フランス			
	特殊債券	-	1,374 (-)
	社債券	5,681	13,717 (-)
ドイツ			
	国債証券	177,709	104,686 (4,910)
	社債券	2,757	3,948 (-)
スペイン			
	社債券	14,671	9,443 (-)
イタリア			
	社債券	-	922 (-)
その他			
	国債証券	-	1,479 (-)
	特殊債券	-	867 (-)
	社債券	21,780	28,599 (-)

(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(転換社債)は含まれておりません。
 (注4) 単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	6,385	5,380	2,651	2,656

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(4) スワップ及び先渡取引状況

種類	当期	
	取引契約金額	金額
	買建	売建
直物為替先渡取引(NDF)	百万円 13,760	百万円 14,724

(注) 単位未満は切捨て。

■当期中の主要な売買銘柄 (2023年5月2日から2024年4月30日まで)

●公社債

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
GERMANY GOVT 2.3% 02/15/33 RGS	13,890,452	USTN 4% 02/29/28	11,057,481
USTN 4% 02/15/34	13,593,645	USTN 3.875% 08/15/33	4,699,778
GERMANY GOVT 2.4% 10/19/28 RGS	8,365,850	USTN 4.125% 11/15/32	4,239,915
USTN 4% 01/31/29	8,347,654	GERMANY GOVT 2.4% 10/19/28 RGS	3,866,985
USTN 4.875% 10/31/28	7,054,160	USTN 4% 02/28/30	3,531,512
USTN 3.875% 08/15/33	4,548,420	GERMANY GOVT 2.3% 02/15/33 RGS	3,466,252
USTN 4.25% 02/28/31	3,799,354	UMBS 30YR 3% 04/01/2054 #TBA	3,460,623
UMBS 30YR 3% 05/54 #TBA	3,464,596	GERMANY GOVT 0% 02/15/32 REGS	3,397,914
UMBS 30YR 3% 04/01/2054 #TBA	3,393,974	UMBS 30YR 3% 03/01/2054 #TBA	3,087,706
UMBS 30YR 3% 03/01/2054 #TBA	3,086,240	UMBS 30YR 3% 02/54 #TBA	3,083,042

(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) 現先取引によるものは含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2023年5月2日から2024年4月30日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2024年4月30日現在）

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		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 610,712	千アメリカ・ドル 571,591	千円 89,682,633	% 57.9	% 0.1	% 31.9	% 17.7	% 8.3
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 11,495	千カナダ・ドル 9,680	1,111,032	0.7	—	0.5	—	0.2
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 15,207	千オーストラリア・ドル 10,988	1,131,404	0.7	—	0.6	0.1	—
ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	千ニューージーランド・ドル 24,600	千ニューージーランド・ドル 23,032	2,156,065	1.4	—	—	0.7	0.7
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 63,266	千イギリス・ポンド 47,153	9,290,164	6.0	—	4.0	2.0	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 18,275	千ノルウェー・クローネ 17,057	243,235	0.2	—	—	0.2	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 7,415	千スウェーデン・クローナ 4,645	66,610	0.0	—	0.0	—	—
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 159,650	千メキシコ・ペソ 144,154	1,328,888	0.9	—	0.4	—	0.5
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 28,776,000	千インドネシア・ルピア 28,715,858	278,543	0.2	—	—	0.2	—
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 55,280	千チェコ・コルナ 49,612	331,617	0.2	—	—	0.2	—
韓 国	千韓国・ウォン 24,337,160	千韓国・ウォン 22,552,169	2,573,202	1.7	—	1.5	0.2	—
中 国	千オフショア・人民元 365,200	千オフショア・人民元 379,349	8,206,437	5.3	—	4.6	—	0.7
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 14,125	千ポーランド・ズロチ 11,635	453,325	0.3	—	0.1	0.1	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ア イ ル ラ ン ド	8,346	8,551	1,437,698	0.9	—	0.1	0.9	—
オ ラ ン ダ	25,638	25,040	4,209,738	2.7	—	2.2	0.5	—
フ ラ ン ス	6,012	5,728	963,017	0.6	—	0.6	—	—
ド イ ツ	128,523	122,379	20,574,498	13.3	—	9.2	4.1	—
ス ペ イ ン	11,900	11,831	1,989,117	1.3	—	0.7	0.5	—
そ の 他	22,387	22,218	3,735,312	2.4	—	1.9	0.5	—
合 計	—	—	149,762,545	96.7	0.1	58.5	27.8	10.4

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

(注2) 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) 評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)

(B) 個別銘柄開示
外国 (外貨建) 公社債

銘柄	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
USTN 4.5% 11/30/24	国債証券	4.5000	7,810	7,771	1,219,384	2024/11/30
USTN 4.25% 03/15/27	国債証券	4.2500	2,870	2,826	443,404	2027/03/15
USTN 4.875% 10/31/28	国債証券	4.8750	41,420	41,719	6,545,719	2028/10/31
USTN 4% 01/31/29	国債証券	4.0000	54,990	53,430	8,383,242	2029/01/31
USTN 4.25% 02/28/29	国債証券	4.2500	20,000	19,648	3,082,833	2029/02/28
USTN 4% 02/28/30	国債証券	4.0000	24,650	23,828	3,738,678	2030/02/28
USTN 4% 01/31/31	国債証券	4.0000	11,420	10,997	1,725,573	2031/01/31
USTN 4.25% 02/28/31	国債証券	4.2500	24,990	24,423	3,832,082	2031/02/28
USTN 4% 02/15/34	国債証券	4.0000	90,870	86,481	13,569,008	2034/02/15
USTB 3.375% 08/15/42	国債証券	3.3750	5,660	4,649	729,518	2042/08/15
USTB 3.875% 02/15/43	国債証券	3.8750	4,470	3,931	616,901	2043/02/15
USTB 1.875% 11/15/51	国債証券	1.8750	5,500	3,075	482,509	2051/11/15
USTB 3% 08/15/52	国債証券	3.0000	3,480	2,532	397,283	2052/08/15
USTB 4% 11/15/52	国債証券	4.0000	11,155	9,850	1,545,583	2052/11/15
USTB 3.625% 02/15/53	国債証券	3.6250	13,185	10,857	1,703,616	2053/02/15
USTB 3.625% 05/15/53	国債証券	3.6250	7,480	6,160	966,528	2053/05/15
USTB 4.125% 08/15/53	国債証券	4.1250	730	658	103,332	2053/08/15
USTB 4.75% 11/15/53	国債証券	4.7500	6,240	6,253	981,190	2053/11/15
KFW (UNGTD) 4% 03/15/29	特殊債券	4.0000	2,278	2,204	345,816	2029/03/15
UMBS 15YR 2.5% 05/39 #TBA	特殊債券	2.5000	12,425	11,068	1,736,715	2039/05/01
GNII II 3% 05/54 #TBA	特殊債券	3.0000	19,850	16,991	2,665,950	2054/05/01
UMBS 30YR 5% 05/54 #TBA	特殊債券	5.0000	5,250	4,999	784,400	2054/05/01
GNII II 2.5% 05/54 #TBA	特殊債券	2.5000	4,650	3,837	602,177	2054/05/01
GNII II 3.5% 05/54 #TBA	特殊債券	3.5000	21,285	18,863	2,959,634	2054/05/01
UMBS 30YR 2% 05/54 #TBA	特殊債券	2.0000	7,450	5,670	889,665	2054/05/01
UMBS 30YR 2.5% 05/54 #TBA	特殊債券	2.5000	11,775	9,385	1,472,640	2054/05/01
UMBS 30YR 3% 05/54 #TBA	特殊債券	3.0000	25,925	21,564	3,383,416	2054/05/01
ELECTRICI 9.125%/VAR PERP 144A	特殊債券	9.1250	771	837	131,353	2049/12/31
VENTAS RLTY LDP 3.75% 05/01/24	社債券	3.7500	1,025	1,025	160,822	2024/05/01
ENERGY TRAN LP VAR 5/15/24	社債券	3.9000	2,550	2,547	399,750	2024/05/15
CARDINAL HEALTH 3.079% 6/15/24	社債券	3.0790	1,277	1,272	199,642	2024/06/15
BPCE 4.625% 07/11/24 RGS	社債券	4.6250	450	448	70,317	2024/07/11
FISERV INC 2.75% 07/01/24	社債券	2.7500	7,995	7,954	1,248,118	2024/07/01
EDP FINANCE 3.625% 7/24 144A	社債券	3.6250	775	770	120,949	2024/07/15
CVS HEALTH CORP 2.625% 8/15/24	社債券	2.6250	420	416	65,287	2024/08/15
DR HORTON INC 2.5% 10/15/24	社債券	2.5000	2,403	2,369	371,774	2024/10/15
ALLEGION US HLD 3.2% 10/01/24	社債券	3.2000	3,866	3,817	598,956	2024/10/01
EQUINIX INC 2.625% 11/18/24	社債券	2.6250	5,000	4,910	770,402	2024/11/18
GE HEALTHCARE 5.55% 11/15/24	社債券	5.5500	3,600	3,592	563,687	2024/11/15
BECTON DICKINS 3.734% 12/15/24	社債券	3.7340	4,762	4,701	737,661	2024/12/15
DAIMLER AMR 1.625% 12/24 144A	社債券	1.6250	3,800	3,704	581,242	2024/12/13
OWENS CORNING N 4.2% 12/01/24	社債券	4.2000	5,487	5,433	852,516	2024/12/01
HCA INC 5.375% 02/01/25	社債券	5.3750	2,500	2,489	390,626	2025/02/01
NEXTERA ENE CA 6.051% 03/01/25	社債券	6.0510	1,740	1,743	273,557	2025/03/01
WRKCO INC 3.75% 03/15/25	社債券	3.7500	2,000	1,965	308,437	2025/03/15
HSBC HLD P 0.976%/VAR 05/24/25	社債券	0.9760	1,925	1,918	301,053	2025/05/24
WELLTOWER OP 4% 06/01/25	社債券	4.0000	3,428	3,364	527,935	2025/06/01
JPMORGAN CHASE 0.824%/VAR 6/25	社債券	0.8240	2,350	2,338	366,982	2025/06/01
DCP MIDSTREAM 5.375% 07/15/25	社債券	5.3750	695	690	108,377	2025/07/15

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	当期					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
MORGAN STANL BK 5.479% 7/16/25	社債券	5.4790	千アメリカ・ドル 580	千アメリカ・ドル 580	91,054	2025/07/16	
DNB B 0.856%/VAR 09/30/25 144A	社債券	0.8560	3,185	3,117	489,092	2025/09/30	
GE HEALTHCARE 5.6% 11/15/25	社債券	5.6000	1,500	1,498	235,147	2025/11/15	
STAN 1.822%/VAR 11/23/25 144A	社債券	1.8220	1,875	1,828	286,868	2025/11/23	
CARRIER GBL 5.8% 11/30/25	社債券	5.8000	1,012	1,014	159,179	2025/11/30	
SOCGEN 2.226%/VAR 01/21/26 144A	社債券	2.2260	2,235	2,170	340,530	2026/01/21	
SOCGEN SOFR+105 01/21/26 RGS	社債券	6.3848	1,000	1,000	156,967	2026/01/21	
HCA INC 5.875% 02/15/26	社債券	5.8750	675	676	106,065	2026/02/15	
MSTDW SOFR+95 02/18/26	社債券	6.2946	1,000	1,003	157,383	2026/02/18	
DEERECAP FRN 5.145%/VAR 03/03/26	社債券	5.9236	3,150	3,165	496,617	2026/03/03	
HYUNDAI CAP AMR 5.5% 3/26 REGS	社債券	5.5000	500	497	78,002	2026/03/30	
LENNAR CORP 5.25% 06/01/26	社債券	5.2500	200	198	31,187	2026/06/01	
SWEDBANK AB 5.472% 6/15/26 RGS	社債券	5.4720	800	797	125,172	2026/06/15	
BFCM PARIS 5.896% 7/13/26 144A	社債券	5.8960	2,975	2,994	469,802	2026/07/13	
AIR LEASE CORP 1.875% 08/15/26	社債券	1.8750	1,693	1,553	243,746	2026/08/15	
DANSKE 6.259%/VAR 9/22/26 144A	社債券	6.2590	1,900	1,909	299,546	2026/09/22	
AERCAP IRELAND 2.45% 10/29/26	社債券	2.4500	4,050	3,746	587,799	2026/10/29	
AIB 7.583%/VAR 10/14/26 144A	社債券	7.5830	1,175	1,199	188,188	2026/10/14	
WF BA FRN SOFR 12/11/26	社債券	6.4154	2,567	2,600	408,042	2026/12/11	
WELLS FARGO BA 5.254% 12/11/26	社債券	5.2540	3,286	3,274	513,784	2026/12/11	
JPMC BANK 5.11% 12/08/26	社債券	5.1100	1,844	1,832	287,573	2026/12/08	
JPMC BANK FRN VAR 12/08/26	社債券	6.3454	2,575	2,607	409,120	2026/12/08	
ELI LILLY & CO 4.5% 02/09/27	社債券	4.5000	2,600	2,566	402,669	2027/02/09	
BRISTOL-MYERS 4.9% 02/22/27	社債券	4.9000	1,404	1,394	218,796	2027/02/22	
AMER HONDA FIN 4.9% 03/12/27	社債券	4.9000	4,167	4,132	648,369	2027/03/12	
NORDEA BANK ABP 5% 03/27 144A	社債券	5.0000	2,193	2,169	340,461	2027/03/19	
STANDARD CHART FRN 7/6/27 144A	社債券	7.2847	1,615	1,644	258,030	2027/07/06	
LLOYD BK FRN SPRIX+156 8/07/27	社債券	6.9051	910	922	144,757	2027/08/07	
BANK IRE 2.029%/VAR 9/27 144A	社債券	2.0290	875	796	124,934	2027/09/30	
DBSW SOFR+121.9 11/16/27	社債券	6.5634	2,050	2,034	319,187	2027/11/16	
DEUTSCHE B 2.311%/VAR 11/16/27	社債券	2.3110	1,785	1,625	255,098	2027/11/16	
SOCIETE GE 2.797%/VAR 1/19/28 144A	社債券	2.7970	1,330	1,221	191,623	2028/01/19	
NATIONWIDE B FRN 2/16/28 144A	社債券	6.6344	4,925	4,929	773,512	2028/02/16	
PFIZER 4.45% 05/19/28	社債券	4.4500	790	768	120,583	2028/05/19	
HCA INC 5.2% 06/01/28	社債券	5.2000	475	467	73,399	2028/06/01	
TARGA RES LP/FI 6.875% 1/15/29	社債券	6.8750	953	972	152,647	2029/01/15	
AERCAP IRELAND 5.1% 01/19/29	社債券	5.1000	1,559	1,523	239,110	2029/01/19	
US BANCORP DEL 4.653%/VAR 2/29	社債券	4.6530	1,431	1,381	216,739	2029/02/01	
ELI LILLY & CO 4.5% 02/09/29	社債券	4.5000	1,562	1,528	239,786	2029/02/09	
IQVIA INC 6.25% 02/01/29	社債券	6.2500	875	891	139,805	2029/02/01	
HCA INC 3.375% 03/15/29	社債券	3.3750	775	699	109,798	2029/03/15	
CAMPBELL SOUP C 5.2% 03/21/29	社債券	5.2000	507	501	78,687	2029/03/21	
BANK IRE GR 5.601%/VR 3/30 144A	社債券	5.6010	1,667	1,637	256,886	2030/03/20	
MSCI INC 3.625% 09/01/30 144A	社債券	3.6250	2,530	2,206	346,194	2030/09/01	
BAYER US FIN 6.375% 11/30 144A	社債券	6.3750	675	679	106,611	2030/11/21	
AIR LEASE CORP 3.125% 12/01/30	社債券	3.1250	225	193	30,371	2030/12/01	
HYUNDAI CAP 5.4% 1/8/31 RGS	社債券	5.4000	485	475	74,576	2031/01/08	
AERCAP IRELAND 3.3% 01/30/32	社債券	3.3000	1,125	944	148,196	2032/01/30	
ASHTHEAD CAPI 5.5% 8/11/32 144A	社債券	5.5000	952	915	143,719	2032/08/11	
SOCGEN 3.337%/VAR 1/21/33 144A	社債券	3.3370	2,150	1,766	277,140	2033/01/21	
ASHTHEAD CAP 5.55% 5/30/33 144A	社債券	5.5500	1,164	1,118	175,485	2033/05/30	
BARCLAYSPLC 7.437%/VAR 11/33	社債券	7.4370	1,480	1,604	251,819	2033/11/02	

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)

銘柄	種類	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	
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
TOYOTA CREDIT 4.8% 01/05/34	社債券	4.8000	1,354	1,292	202,861	2034/01/05
AERCAP IRELAND 5.3% 01/19/34	社債券	5.3000	2,800	2,678	420,227	2034/01/19
CHARTER COM/CAP 6.65% 02/01/34	社債券	6.6500	2,220	2,201	345,486	2034/02/01
LSEG US 5.297% 3/28/34 144A	社債券	5.2970	1,546	1,508	236,745	2034/03/28
HSBC HOLD 7.399%/VAR 11/30/34	社債券	7.3990	1,068	1,143	179,354	2034/11/13
ABN A 3.324%/VAR 03/13/37 144A	社債券	3.3240	800	643	100,982	2037/03/13
GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41	社債券	6.2500	150	157	24,642	2041/02/01
AERCAP LTD/TR 3.85% 10/29/41	社債券	3.8500	1,000	759	119,112	2041/10/29
MAGALLANES INC 5.05% 03/15/42	社債券	5.0500	548	445	69,834	2042/03/15
WILLIS NORTH AM 3.875% 9/15/49	社債券	3.8750	4,300	3,071	481,990	2049/09/15
AON CORP / AON 3.9% 02/28/52	社債券	3.9000	946	689	108,179	2052/02/28
CCO LLC/CAPITL 6.834% 10/23/5	社債券	6.8340	1,382	1,271	199,553	2055/10/23
MAGALLANES INC 5.391% 03/15/62	社債券	5.3910	960	749	117,521	2062/03/15
小計		-	610,712	571,591	89,682,633	-
(カナダ)						
CANADA GOVT 2.25% 6/1/25	国債証券	2.2500	3,420	3,336	382,900	2025/06/01
CANADA GOVT .5% 12/01/30	国債証券	0.5000	5,925	4,812	552,326	2030/12/01
CANADA GOVT 2% 12/01/51	国債証券	2.0000	2,150	1,531	175,805	2051/12/01
小計		-	11,495	9,680	1,111,032	-
(オーストラリア)						
AUSTRALIA GOVT 0.5% 9/26 RGS	国債証券	0.5000	1,770	1,625	167,332	2026/09/21
AUSTRALIA GOVT 1.25% 05/21/32	国債証券	1.2500	5,300	4,171	429,505	2032/05/21
AUSTRALIA GOVT 3% 3/21/47 RGS	国債証券	3.0000	2,300	1,722	177,300	2047/03/21
AUSTRALIA GOVT 1.75% 06/51 RGS	国債証券	1.7500	4,587	2,464	253,754	2051/06/21
BARCLAY 3.382%/VAR 5/20/32 RGS	社債券	3.3820	1,250	1,005	103,512	2032/05/20
小計		-	15,207	10,988	1,131,404	-
(ニュージーランド)						
NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/24	国債証券	0.5000	11,000	10,980	1,027,887	2024/05/15
NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/26	国債証券	0.5000	8,750	8,001	748,989	2026/05/15
NEW ZEALAND GOV .25% 05/15/28	国債証券	0.2500	4,850	4,050	379,187	2028/05/15
小計		-	24,600	23,032	2,156,065	-
(イギリス)						
UK GILT 1.25% 07/22/27 RGS	国債証券	1.2500	15,330	13,935	2,745,588	2027/07/22
UK GILT .875% 07/31/33 RGS	国債証券	0.8750	29,385	21,847	4,304,443	2033/07/31
UK GILT .625% 10/22/50 REGS	国債証券	0.6250	3,200	1,243	244,910	2050/10/22
UK GILT 1.25% 07/31/51 RGS	国債証券	1.2500	4,125	1,949	384,101	2051/07/31
UK GILT 1.75% 07/22/57 RGS	国債証券	1.7500	5,225	2,681	528,241	2057/07/22
DANSKE(UNG) 4.625%/VAR 4/27 RGS	社債券	4.6250	1,625	1,602	315,726	2027/04/13
DIRECT LINE IN 4% 06/05/32 RGS	社債券	4.0000	3,200	2,625	517,257	2032/06/05
HSBC HLD 8.201%/VAR 11/34 RGS	社債券	8.2010	1,176	1,268	249,895	2034/11/16
小計		-	63,266	47,153	9,290,164	-
(ノルウェー)						
NORWAY GOVERNMENT BOND 2% 04/2	国債証券	2.0000	18,275	17,057	243,235	2028/04/26
小計		-	18,275	17,057	243,235	-
(スウェーデン)						
SWEDEN GOVT 1.375% 06/23/71 RE	国債証券	1.3750	7,415	4,645	66,610	2071/06/23
小計		-	7,415	4,645	66,610	-
(メキシコ)						
MEXICO UNITED 5.75% 03/05/26	国債証券	5.7500	86,850	79,631	734,086	2026/03/05
MEXICO GOVT 7.75% 5/29/31	国債証券	7.7500	72,800	64,522	594,801	2031/05/29
小計		-	159,650	144,154	1,328,888	-

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	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	
(インドネシア) INDONESIA GOVT 7% 5/15/27	国債証券	7.0000	千インドネシア・ルピア 28,776,000	千インドネシア・ルピア 28,715,858	千円 278,543	2027/05/15
小計		—	28,776,000	28,715,858	278,543	—
(チェコ) CZECH REPUBLIC .25% 02/10/27	国債証券	0.2500	千チェコ・コルナ 55,280	千チェコ・コルナ 49,612	331,617	2027/02/10
小計		—	55,280	49,612	331,617	—
(韓国) KOREA REPUBLIC OF 2.625% 06/10 KOREA GOVT 1.5% 12/10/30 KOREA GOVT 4% 12/10/31	国債証券 国債証券 国債証券	2.6250 1.5000 4.0000	千韓国・ウォン 2,320,200 15,016,960 7,000,000	千韓国・ウォン 2,232,102 13,164,317 7,155,750	254,682 1,502,048 816,471	2028/06/10 2030/12/10 2031/12/10
小計		—	24,337,160	22,552,169	2,573,202	—
(中国) CHINA GOVT 1.99% 04/09/25 CHINA GOVT 3.27% 11/19/30 CHINA GOVT 3.02% 05/27/31 CHINA GOVT 2.89% 11/18/31 CHINA GOVT 2.8% 11/15/32	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	1.9900 3.2700 3.0200 2.8900 2.8000	千オフショア・人民元 49,170 37,000 78,000 56,640 144,390	千オフショア・人民元 49,318 39,495 81,985 58,985 149,564	1,066,891 854,405 1,773,590 1,276,026 3,235,523	2025/04/09 2030/11/19 2031/05/27 2031/11/18 2032/11/15
小計		—	365,200	379,349	8,206,437	—
(ポーランド) POLAND GOVT .25% 10/25/26 POLAND GOVT 1.25% 10/25/30	国債証券 国債証券	0.2500 1.2500	千ポーランド・ズロチ 6,675 7,450	千ポーランド・ズロチ 5,906 5,728	230,135 223,190	2026/10/25 2030/10/25
小計		—	14,125	11,635	453,325	—
(ユーロ…アイルランド) PTSB EUAMDB01+350 4/25/28 RGS ESB FIN LTD 4% 10/03/28 REGS FLUTTER TREASURY 5% 04/29 RGS AIB GROUP PLC 4.625% 07/23/29 RGS	社債券 社債券 社債券 社債券	6.6250 4.0000 5.0000 4.6250	千ユーロ 2,004 4,395 1,422 525	千ユーロ 2,117 4,453 1,443 537	355,948 748,685 242,652 90,413	2028/04/25 2028/10/03 2029/04/29 2029/07/23
小計		—	8,346	8,551	1,437,698	—
(ユーロ…オランダ) TOYOTA MTR FIN 3.125% 1/27 RGS ING GROEP NV 4.5%/VAR 5/29 RGS DIGITAL DUTC 1.5% 03/15/30 RGS ENBW INTL FIN 3.85% 05/30 RGS DIGITAL DUT 1.25% 02/01/31 RGS ABN AMRO BANK 3.875% 1/32 RGS PROSUS NV 1.985% 07/13/33 RGS ABN AMRO BANK 5.5% 9/21/33 RGS ING GROEP 5.25%/VAR 11/33 RGS ING GROEP 4.75%/VAR 05/34 RGS ENBW INTL FIN 4.3% 05/34 RGS ASR NEDERLA 7%/VAR 12/7/43 RGS VOLKSWA 4.375%/VAR PERP RGS VWIF 3.748%/VAR PERP RGS	社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券	3.1250 4.5000 1.5000 3.8500 1.2500 3.8750 1.9850 5.5000 5.2500 4.7500 4.3000 7.0000 4.3750 3.7480	4,600 1,100 540 4,298 2,450 1,500 1,475 1,300 800 1,000 3,204 971 1,900 500	4,552 1,125 466 4,355 2,008 1,499 1,144 1,347 875 1,063 3,312 1,087 1,733 468	765,401 189,257 78,451 732,247 337,617 252,041 192,422 226,528 147,243 178,719 556,819 182,773 291,398 78,814	2027/01/11 2029/05/23 2030/03/15 2030/05/23 2031/02/01 2032/01/15 2033/07/13 2033/09/21 2033/11/14 2034/05/23 2034/05/23 2043/12/07 2049/12/31 2049/12/31
小計		—	25,638	25,040	4,209,738	—
(ユーロ…フランス) EDF 4.625% 01/25/43 RGS SOCGEN 4.875%/VAR 11/21/31 RGS BPCE SA 5.125%/VAR 1/25/35 RGS TOTALENERGI 3.25%/VAR PERP RGS	特殊債券 社債券 社債券 社債券	4.6250 4.8750 5.1250 3.2500	800 2,200 400 2,612	812 2,279 409 2,226	136,575 383,182 68,914 374,344	2043/01/25 2031/11/21 2035/01/25 2049/12/31
小計		—	6,012	5,728	963,017	—
(ユーロ…ドイツ) GERMANY GOVT 1.3% 10/15/27 RGS GERMANY GOVT 2.4% 10/19/28 RGS	国債証券 国債証券	1.3000 2.4000	6,580 28,510	6,291 28,290	1,057,732 4,756,194	2027/10/15 2028/10/19

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

銘柄	当 期 末						償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
GERMANY GOVT 2.1% 04/12/29 RGS	国債証券	2.1000	2,840	2,781	467,582	2029/04/12	
GERMANY GOVT 2.3% 02/15/33 RGS	国債証券	2.3000	68,297	67,274	11,310,231	2033/02/15	
GERMANY GOVT 3.25% 7/04/42	国債証券	3.2500	4,970	5,352	899,852	2042/07/04	
GERMANY GOVT 0% 08/15/52 REGS	国債証券	0.0000	5,576	2,678	450,288	2052/08/15	
GERMANY GOVT 1.8% 08/15/53 RGS	国債証券	1.8000	11,750	9,711	1,632,617	2053/08/15	
小 計		—	128,523	122,379	20,574,498	—	
（ユーロ…スペイン）							
CELLNEX CONV .75% 11/20/31 RGS	新株予約権付社債	0.7500	900	744	125,227	2031/11/20	
BANCO SAN EUSA1+0 01/09/28 EGS	社債券	3.5000	5,000	4,956	833,261	2028/01/09	
BANCOSAN 4.875% 10/18/31 RGS	社債券	4.8750	1,700	1,786	300,414	2031/10/18	
BANCOSAN 3.75% 01/09/34 RGS	社債券	3.7500	3,400	3,394	570,664	2034/01/09	
CAIXABK 6.125/VAR 05/30/34 RGS	社債券	6.1250	900	949	159,549	2034/05/30	
小 計		—	11,900	11,831	1,989,117	—	
（ユーロ…その他）							
EUROPEAN UNION 2.5% 10/04/52 R	特殊債券	2.5000	2,552	2,148	361,150	2052/10/04	
CREDIT SUISSE 2.125% 10/13/26 RGS	社債券	2.1250	904	878	147,735	2026/10/13	
UBS GROUP AG 4.625% 03/17/28 REGS	社債券	4.6250	1,186	1,208	203,242	2028/03/17	
CARRIER GBL 4.125% 05/29/28	社債券	4.1250	1,406	1,420	238,754	2028/05/29	
SWEDBANK AB 4.125% 11/28 RGS	社債券	4.1250	1,124	1,151	193,594	2028/11/13	
TORONTO 3.563% 04/16/31 REGS	社債券	3.5630	1,450	1,435	241,416	2031/04/16	
LLOYDS BNK 4.75%/VAR 09/31 RGS	社債券	4.7500	760	791	133,041	2031/09/21	
HSBC 4.7870/VAR 03/10/32 RGS	社債券	4.7870	947	989	166,286	2032/03/10	
UBS GROUP 4.75%/VAR 3/32 RGS	社債券	4.7500	993	1,033	173,756	2032/03/17	
MSTDW 2.95%/VAR 05/07/32	社債券	2.9500	1,772	1,676	281,875	2032/05/07	
CARRIER GBL 4.5% 11/29/32	社債券	4.5000	2,794	2,896	486,966	2032/11/29	
ANZ BKG GR 5.101%/VAR 2/33 RGS	社債券	5.1010	1,952	1,997	335,819	2033/02/03	
HSBC HOLD 4.856%/VAR 05/33 RGS	社債券	4.8560	730	769	129,364	2033/05/23	
UBS GROUP 4.125%/VAR 06/33 RGS	社債券	4.1250	1,590	1,593	267,904	2033/06/09	
BARCLAYS 4.347%/VAR 05/35 RGS	社債券	4.3740	2,227	2,227	374,403	2035/05/08	
小 計		—	22,387	22,218	3,735,312	—	
合 計		—	—	—	149,762,545	—	

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

（注2）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国	百万円	百万円
US 10YR NOTE FUT	84	—
LONG GILT FUT	1,425	—
EURO BUND FUTURE	—	65
EURO BOBL FUT	—	176

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

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末 想 定 元 本 額	
	買 建	売 建
直物為替先渡取引 (NDF)	百万円 578	百万円 938

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2024年4月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新株予約権付社債（転換社債）	千円 125,227	% 0.1
公 社 債	149,637,318	87.5
コーポレートローン等、その他	21,335,133	12.5
投資信託財産総額	171,097,679	100.0

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

なお、4月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.90円、1カナダ・ドル=114.77円、1オーストラリア・ドル=102.96円、1香港・ドル=20.05円、1シンガポール・ドル=115.33円、1ニュージーランド・ドル=93.61円、1イギリス・ポンド=197.02円、1デンマーク・クローネ=22.55円、1ノルウェー・クローネ=14.26円、1スウェーデン・クローナ=14.34円、1メキシコ・ペソ=9.218円、100インドネシア・ルピア=0.97円、1チェコ・コルナ=6.684円、100韓国・ウォン=11.41円、1オプショア・人民元=21.632円、1マレーシア・リンギット=32.888円、1南アフリカ・ランド=8.41円、1ポーランド・ズロチ=38.961円、1ユーロ=168.12円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(154,749,358千円)の投資信託財産総額(171,097,679千円)に対する比率は、90.4%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2023年5月2日から2024年4月30日までの間でノンデリバラブルフォワード(以下「NDF」という。)取引75件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能なレートのほか、現地約定日、取引の相手方の名称、約定通貨、決済通貨、約定金額(約定通貨建)、約定金額(決済通貨建)、売買の別及び決済日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年4月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	228,180,075,318 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	18,407,600,558
公 社 債(評価額)	149,762,545,408
未 収 入 金	58,383,231,354
未 収 利 息	1,200,929,235
前 払 費 用	314,367,327
差 入 委 託 証 拠 金	111,401,436
(B) 負 債	73,351,649,143
未 払 金	73,120,570,878
未 払 解 約 金	231,078,265
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	154,828,426,175
元 本	46,679,272,373
次 期 繰 越 損 益 金	108,149,153,802
(D) 受 益 権 総 口 数	46,679,272,373口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	33,169円

(注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。

期首元本額	32,943,890,039円
期中追加設定元本額	20,867,344,656円
期中一部解約元本額	7,131,962,322円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、適格機関投資家専用）	210,504,131円
フィデリティ・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジあり、非課税適格機関投資家専用）	377,485,007円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジあり、適格機関投資家転売制限付き）	726,683,857円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド Aコース（ダイワ投資一任専用）	2,940,709,689円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド Bコース（ダイワ投資一任専用）	3,529,716,934円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	8,654,452,405円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	14,853,393,306円
フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	12,029,334,662円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジなし、適格機関投資家転売制限付き）	1,706,068,105円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・バランス・プラス・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家転売制限付き）	1,650,924,277円

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

■損益の状況

当期 自2023年5月2日 至2024年4月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,295,409,051
受 取 利 息	4,289,188,739
そ の 他 収 益 金	6,220,312
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,576,066,944
売 買 益 損	20,364,383,298
売 買 損 益	△8,788,316,354
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△8,823,762
取 引 益 損	286,633,865
取 引 損 益	△295,457,627
(D) 信 託 報 酬 等	△12,772,903
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	15,849,879,330
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	63,123,989,557
(G) 解 約 差 損 益 金	△14,622,109,986
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	43,797,394,901
(I) 合 計(E+F+G+H)	108,149,153,802
次 期 繰 越 損 益 金(I)	108,149,153,802

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含まず。

(注2) (D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示していません。

(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (H)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

●2024年3月9日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引および有価証券の空売りに関する条項を削除いたしました。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用)
(適格機関投資家専用)運用報告書 (全体版)
第10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)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび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/>

<2150>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0215020240617◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配済)			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	参考指数	期中 騰落率			
6期末(2020年6月15日)	11,532	0	4.6%	11,540	6.1%	96.0%	-	45,331
7期末(2021年6月15日)	11,539	0	0.1%	11,319	△1.9%	98.0%	-	79,803
8期末(2022年6月15日)	9,832	0	△14.8%	9,789	△13.5%	98.8%	△6.7%	75,975
9期末(2023年6月15日)	9,551	0	△2.9%	9,377	△4.2%	98.2%	-	31,620
10期末(2024年6月17日)	9,328	0	△2.3%	9,190	△2.0%	96.9%	11.0%	42,271

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

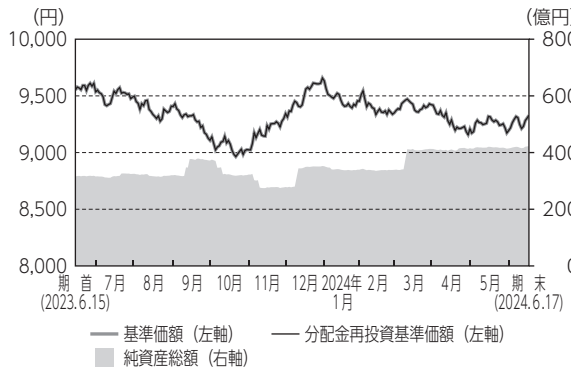
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

期首: 9,551円

期末: 9,328円 (分配金0円)

騰落率: △2.3% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

債券からの利息収入がプラス要因となった一方で、為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ)		公 社 債 組入比率	債券先物率
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2023年 6月15日	円 9,551	% -	9,377	% -	98.2	% -
6月末	9,536	△0.2	9,365	△0.1	101.3	-
7月末	9,489	△0.6	9,320	△0.6	95.6	-
8月末	9,406	△1.5	9,246	△1.4	99.3	6.3
9月末	9,108	△4.6	8,995	△4.1	98.1	6.7
10月末	9,024	△5.5	8,949	△4.6	97.0	-
11月末	9,344	△2.2	9,210	△1.8	96.5	△14.5
12月末	9,632	0.8	9,463	0.9	95.4	1.5
2024年 1月末	9,453	△1.0	9,302	△0.8	100.0	6.2
2月末	9,351	△2.1	9,200	△1.9	100.1	4.2
3月末	9,422	△1.4	9,256	△1.3	98.5	4.4
4月末	9,208	△3.6	9,078	△3.2	101.0	9.6
5月末	9,194	△3.7	9,060	△3.4	98.1	11.1
(期末)2024年 6月17日	9,328	△2.3	9,190	△2.0	96.9	11.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.6.16~2024.6.17)

海外債券市場

海外債券市場は、米国では金利は上昇（債券価格は下落）した一方で、欧州などでは金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、FOMC（米国連邦公開市場委員会）において今後の政策金利がこれまで想定されていたよりも高い水準で維持される可能性が示唆されたことなどから、グローバルに金利は上昇し、特に米国で大きく金利は上昇しました。2023年11月以降は、FOMCにおいて今後の政策金利の見通しが下方修正されたことなどを受けて金利は低下しましたが、2024年1月以降は、米国の経済指標に堅調なものがみられたことなどをを受け、金利は上昇傾向となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

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

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

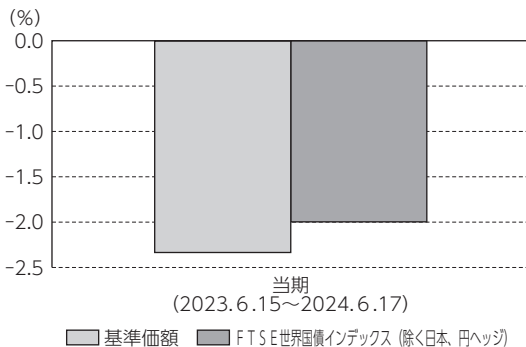
先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(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 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)	2,121	

(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

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

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

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	44円	0.475%	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9,344円です。
(投信会社)	(41)	(0.442)	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発行の対価
売買委託手数料	1	0.007	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)	(1)	(0.007)	
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	2	0.020	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	47	0.502	

(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
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	24,535,998	24,083,265	13,064,709	12,481,659

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首		当期末	
	口数	評価額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	31,602,560	43,073,850	42,065,922	

(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	%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	42,065,922	99.3
コール・ローン等、その他	297,921	0.7
投資信託財産総額	42,363,843	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シンガポール・ドル=116.47円、1イギリス・ポンド=199.87円、1デンマーク・クローネ=22.60円、1スウェーデン・クローネ=14.97円、1メキシコ・ペソ=8.51円、1オフショア人民元=21.658円、1ポーランド・ズロチ=38.519円、1ユーロ=168.64円です。
 (注3) ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(39,747,279千円)の投資信託財産総額(49,607,367千円)に対する比率は、80.1%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	42,363,843,527円
コール・ローン等	297,921,465
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	42,065,922,062
(B) 負債	92,199,297
未払信託報酬	91,069,130
その他未払費用	1,130,167
(C) 純資産総額(A-B)	42,271,644,230
元本	45,317,012,893
次期繰越損益金	△ 3,045,368,663
(D) 受益権総口数	45,317,012,893口
1万口当り基準価額(C/D)	9,328円

* 期首における元本額は33,106,422,444円、当作成期間中における追加設定元本額は25,920,597,676円、同解約元本額は13,710,007,227円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は9,328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3,045,368,663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	22,337円
受取利息	62,462
支払利息	△ 40,125
(B) 有価証券売買損益	△ 510,532,026
売買益	406,904,624
売買損	△ 917,436,650
(C) 信託報酬等	△ 169,128,413
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 679,638,102
(E) 前期繰越損益金	△ 3,484,715,557
(F) 追加信託差損益金	1,118,984,996
(配当等相当額)	(7,072,040,579)
(売買損益相当額)	(△ 5,953,055,583)
(G) 合計(D+E+F)	△ 3,045,368,663
次期繰越損益金(G)	△ 3,045,368,663
追加信託差損益金	1,118,984,996
(配当等相当額)	(7,072,040,579)
(売買損益相当額)	(△ 5,953,055,583)
分配準備積立金	2,540,006,262
繰越損益金	△ 6,704,359,921

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,012,892,517円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	7,072,040,579
(d) 分配準備積立金	1,527,113,745
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	9,612,046,841
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	9,612,046,841
(h) 受益権総口数	45,317,012,893口

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第10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)

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

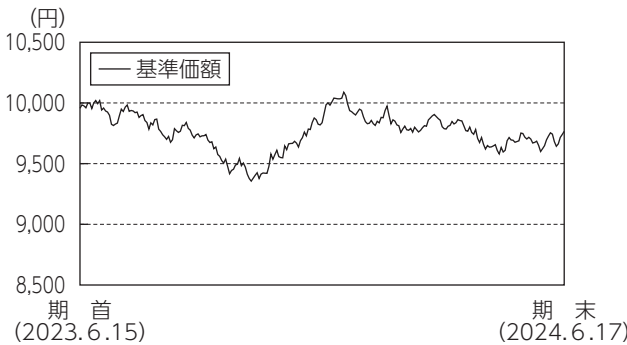
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)2023年6月15日	9,956	-	9,377	-	98.7	-
6月末	9,942	△0.1	9,365	△0.1	101.8	-
7月末	9,896	△0.6	9,320	△0.6	96.1	-
8月末	9,813	△1.4	9,246	△1.4	99.8	6.3
9月末	9,505	△4.5	8,995	△4.1	98.6	6.7
10月末	9,421	△5.4	8,949	△4.6	97.5	-
11月末	9,760	△2.0	9,210	△1.8	96.9	△14.6
12月末	10,061	1.1	9,463	0.9	95.8	1.6
2024年1月末	9,878	△0.8	9,302	△0.8	100.5	6.2
2月末	9,774	△1.8	9,200	△1.9	100.6	4.3
3月末	9,855	△1.0	9,256	△1.3	99.0	4.4
4月末	9,633	△3.2	9,078	△3.2	101.5	9.7
5月末	9,623	△3.3	9,060	△3.4	98.5	11.1
(期末)2024年6月17日	9,766	△1.9	9,190	△2.0	97.3	11.0

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：9,956円 期末：9,766円 騰落率：△1.9%

【基準価額の主な変動要因】

債券からの利息収入がプラス要因となった一方で、為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、米国では金利は上昇 (債券価格は下落) した一方で、欧州などでは金利はおおむね低下 (債券価格は上昇) しました。当作成期首より、FOMC (米国連邦公開市場委員会) において今後の政策金利がこれまで想定されていたよりも高い水準で維持される可能性が示唆されたことなどから、グローバルに金利は上昇し、特に米国で大きく金利は上昇しました。2023年11月以降は、FOMCにおいて今後の政策金利の見通しが下方修正されたことなどをを受けて金利は低下しましたが、2024年1月以降は、米国の経済指標に堅調なものがみられたことなどをを受け、金利は上昇傾向となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

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

■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)	1円 (1)
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合計	2

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

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 国債証券 147,425	千アメリカ・ドル 144,464 (15,000)
		特殊債券 210,520	199,691 (470)
		社債券 33,071	14,930 (-)
	カナダ	千カナダ・ドル 地方債証券 -	千カナダ・ドル 1,798 (-)
		オーストラリア	千オーストラリア・ドル 特殊債券 25,343	千オーストラリア・ドル - ( -)
	社債券 1,008		17,417 (-)
	シンガポール	千シンガポール・ドル 国債証券 -	千シンガポール・ドル 7,712 (-)
	イギリス	千イギリス・ポンド 国債証券 2,212	千イギリス・ポンド 4,268 (-)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 国債証券 -	千デンマーク・クローネ 71,539 (-)
	中国	千オフショア人民元 国債証券 40,291	千オフショア人民元 40,454 (-)
国	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 国債証券 -	千ユーロ 3,245 (-)
		ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 9,905	千ユーロ 4,594 ( -)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 国債証券 2,060	千ユーロ 2,019 (-)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 国債証券 37,401	千ユーロ 10,380 (-)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 国債証券 47,226	千ユーロ 39,731 (-)
	ユーロ (その他)	千ユーロ 特殊債券 -	千ユーロ 3,150 (-)
		社債券 1,992	(-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 国債証券 96,594	千ユーロ 59,971 (-)
		特殊債券 -	3,150 (-)
		社債券 1,992	(-)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 31,358	百万円 24,987	百万円 27,726	百万円 25,795

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

当 期		買 付 額		売 付 額	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円		千円
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 3.7% 2030/6/15	4,072,552	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.25% 2025/5/31	2,978,599	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 0.25% 2024/5/15	2,808,914
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.25% 2025/5/31	3,827,015	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.375% 2033/5/15	2,657,225	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.75% 2028/1/31	2,283,404
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 0.25% 2024/5/15	2,927,976	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2041/2/15	2,261,485	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.5% 2033/11/15	2,196,102
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.25% 2024/8/31	2,493,145	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 3.7% 2030/6/15	2,142,298	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	2,065,969
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.5% 2033/11/15	2,304,715	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.7% 2030/6/15	1,976,037	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	1,956,845
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	2,285,695	GINNIE MAE II POOL MA9173 (アメリカ) 6.5% 2053/9/20		GINNIE MAE II POOL MA9173 (アメリカ) 6.5% 2053/9/20	
GINNIE MAE II POOL MA9173 (アメリカ) 6.5% 2053/9/20	2,193,269	GINNIE MAE II POOL MA9106 (アメリカ) 5.5% 2053/8/20		GINNIE MAE II POOL MA9106 (アメリカ) 5.5% 2053/8/20	
GINNIE MAE II POOL MA9017 (アメリカ) 5.5% 2053/7/20	1,969,879	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.55% 2033/10/31		GINNIE MAE II POOL MA9017 (アメリカ) 5.5% 2053/7/20	
GINNIE MAE II POOL MA9106 (アメリカ) 5.5% 2053/8/20	1,955,694				
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.55% 2033/10/31	1,924,316				

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	作 成 期	当 期			未						
		額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちB B 格以下 組入比率	残存期間別組入比率					
		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 154,500	千アメリカ・ドル 144,768	千円 22,805,411	53.0	-	31.2	11.3	10.5		
カナダ		千カナダ・ドル 1,000	千カナダ・ドル 799	91,741	0.2	-	0.2	-	-		
オーストラリア		千オーストラリア・ドル 41,500	千オーストラリア・ドル 35,173	3,663,983	8.5	-	6.7	1.9	-		
イギリス		千イギリス・ポンド 6,250	千イギリス・ポンド 4,901	979,734	2.3	-	1.1	0.7	0.5		
メキシコ		千メキシコ・ペソ 20,000	千メキシコ・ペソ 18,079	153,874	0.4	-	0.2	0.2	-		
中国		千オフショア人民元 1,000	千オフショア人民元 1,046	22,674	0.1	-	0.1	-	-		
ポーランド		千ポーランド・ズロチ 2,000	千ポーランド・ズロチ 1,544	59,494	0.1	-	0.1	-	-		
ユーロ (オランダ)		千ユーロ 300	千ユーロ 295	49,804	0.1	-	-	-	0.1		
ユーロ (ベルギー)		千ユーロ 7,200	千ユーロ 7,050	1,188,918	2.8	-	2.8	-	-		
ユーロ (スペイン)		千ユーロ 34,200	千ユーロ 33,700	5,683,194	13.2	-	11.2	2.0	-		
ユーロ (イタリア)		千ユーロ 40,300	千ユーロ 40,631	6,852,057	15.9	-	11.3	2.0	2.6		
ユーロ (その他)		千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,994	336,335	0.8	-	-	0.8	-		
ユーロ (小計)		84,000	83,671	14,110,309	32.8	-	25.2	4.8	2.7		
合 計		-	-	41,887,226	97.3	-	64.8	18.8	13.7		

(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。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区分		銘柄	種類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
当 期					末			
					千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,000	945	149,002	2028/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	10,000	6,605	1,040,485	2052/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	14,700	14,632	2,305,015	2024/08/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	9,500	8,767	1,381,182	2043/05/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,368	530,679	2053/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	14,500	14,815	2,333,957	2033/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	1,000	996	156,926	2026/12/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	2,000	1,981	312,098	2027/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	4,700	4,687	738,421	2026/02/28
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	7,000	7,001	1,102,941	2029/02/28
		Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	4,000	3,837	604,442	2029/04/22
		GINNIE MAE II 2.00000 07/24 TBA	特殊債券	2.0000	8,500	6,971	1,098,144	2054/07/01
		GINNIE MAE II 2.50000 07/24 TBA	特殊債券	2.5000	4,000	3,407	536,723	2054/07/01
		GINNIE MAE II 3.00000 07/24 TBA	特殊債券	3.0000	4,000	3,530	556,200	2054/07/01
		GINNIE MAE II 3.50000 07/24 TBA	特殊債券	3.5000	6,500	5,917	932,250	2054/07/01
		JPMorgan Chase & Co	社債証券	2.3010	1,000	989	155,814	2025/10/15
		TORONTO-DOMINION BANK/THE	社債証券	2.4500	1,000	835	131,569	2032/01/12
		AT&T INC	社債証券	4.3000	2,000	1,925	303,364	2030/02/15
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社債証券	5.5000	2,000	2,027	319,313	2028/06/15
		PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	社債証券	3.3750	1,000	931	146,660	2029/08/15
		AMERICAN EXPRESS CO	社債証券	5.2820	2,000	2,017	317,782	2029/07/27
		MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社債証券	4.2540	2,000	1,930	304,187	2029/09/11
		SUMITOMO MITSUI FINANCE & LEASING CO LTD	社債証券	5.1090	1,600	1,590	250,540	2029/01/23
		BNP PARIBAS SA	社債証券	5.4970	2,000	2,002	315,387	2030/05/20
		CREDIT AGRICOLE SA	社債証券	5.3350	1,500	1,494	235,444	2030/01/10
		ORACLE CORP	社債証券	4.9000	2,000	1,961	309,067	2033/02/06
		MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社債証券	2.3090	3,000	2,497	393,492	2032/07/20
		STATE STREET CORP	社債証券	4.1640	2,000	1,876	295,639	2033/08/04
		SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債証券	1.9020	2,500	2,200	346,688	2028/09/17
		SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債証券	3.0400	1,000	909	143,316	2029/07/16
		HSBC HOLDINGS PLC	社債証券	4.5830	1,000	970	152,939	2029/06/19
		HSBC HOLDINGS PLC	社債証券	5.5460	2,000	2,015	317,448	2030/03/04
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	社債証券	2.4380	2,000	1,958	308,506	2026/02/05
		VERIZON COMMUNICATIONS INC	社債証券	2.5500	1,000	857	135,059	2031/03/21
		MARRIOTT INTERNATIONAL INC	社債証券	2.8500	2,000	1,726	272,016	2031/04/15
	AMGEN INC	社債証券	5.2500	2,000	1,996	314,433	2025/03/02	
	ABBVIE INC	社債証券	5.4000	2,000	2,038	321,118	2054/03/15	
	CITIGROUP INC	社債証券	3.8750	500	492	77,650	2025/03/26	
	CITIGROUP INC	社債証券	3.8870	2,000	1,934	304,672	2028/01/10	
	CITIGROUP INC	社債証券	3.2000	500	477	75,188	2026/10/21	
	BANK OF AMERICA CORP.	社債証券	3.5930	3,000	2,862	450,912	2028/07/21	
	WELLS FARGO & CO	社債証券	5.1980	2,000	2,001	315,258	2030/01/23	
	MORGAN STANLEY	社債証券	3.8750	1,000	978	154,162	2026/01/27	
	MORGAN STANLEY	社債証券	4.2100	2,000	1,948	306,978	2028/04/20	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債証券	3.5000	2,000	1,967	309,959	2025/04/01	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債証券	4.2230	1,000	966	152,292	2029/05/01	
	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANAD	社債証券	6.0920	2,000	2,103	331,402	2033/10/03	
	ROYAL BANK OF CANADA	社債証券	3.8750	2,000	1,857	292,596	2032/05/04	
	BPCE SA	社債証券	3.3750	1,000	960	151,271	2026/12/02	
	ABN AMRO Bank NV	社債証券	4.8000	1,000	983	154,863	2026/04/18	
	BANCO SANTANDER SA	社債証券	5.5880	1,000	1,015	159,940	2028/08/08	
通貨小計	銘柄数 金額	51銘柄			154,500	144,768	22,805,411	
カナダ		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	2.9500	1,000	799	91,741	2050/06/18
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			1,000	799	91,741	
オーストラリア		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	8,000	6,822	710,672	2031/03/20
		TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	7,000	5,816	605,891	2030/11/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	16,500	13,015	1,355,827	2033/08/22
		JPMorgan Chase & Co	社債証券	4.2150	2,000	1,911	199,112	2029/05/22
		BNP PARIBAS SA	社債証券	5.2880	1,000	1,007	104,960	2029/02/15
		Credit Agricole SA	社債証券	4.2000	2,000	1,827	190,416	2034/05/29

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（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	
	Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	千オーストラリア・ドル 1,000	千オーストラリア・ドル 952	千円 99,268	2028/09/20
	Societe Generale SA	社 債 券	4.8750	2,000	1,948	203,002	2026/10/13
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	社 債 券	2.3500	1,000	908	94,623	2028/03/23
	AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,000	961	100,207	2028/08/21
通貨小計	銘柄数 金額	10銘柄		41,500	35,173	3,663,983	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	千イギリス・ポンド 2,200	千イギリス・ポンド 903	180,524	2050/10/22
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	3.7500	550	474	94,813	2053/10/22
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	4.7500	800	826	165,188	2043/10/22
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	5.2500	1,500	1,491	298,030	2027/09/14
	Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	227	45,483	2039/12/16
	InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	1,000	979	195,694	2025/08/14
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		6,250	4,901	979,734	
メキシコ	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ 10,000	千メキシコ・ペソ 9,249	78,718	2027/06/03
	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	10,000	8,830	75,156	2031/05/29
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		20,000	18,079	153,874	
中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8800	千オフショア人民元 1,000	千オフショア人民元 1,046	22,674	2033/02/25
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		1,000	1,046	22,674	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	千ポーランド・ズロチ 2,000	千ポーランド・ズロチ 1,544	59,494	2030/10/25
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		2,000	1,544	59,494	
ユーロ (オランダ)	BMW FINANCE NV	社 債 券	1.0000	千ユーロ 300	千ユーロ 295	49,804	2025/01/21
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		300	295	49,804	
ユーロ (ベルギー)	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,008	507,382	2033/06/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.3000	4,200	4,041	681,535	2054/06/22
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		7,200	7,050	1,188,918	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	千ユーロ 5,500	千ユーロ 5,179	873,389	2028/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,500	816	137,721	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	7,000	6,302	1,062,845	2030/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	2,700	2,596	437,843	2043/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5500	9,500	9,734	1,641,587	2033/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	8,000	9,071	1,529,807	2041/07/30
国小計	銘柄数 金額	6銘柄		34,200	33,700	5,683,194	
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	千ユーロ 3,000	千ユーロ 2,442	411,894	2031/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.4500	2,700	2,759	465,436	2043/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	1,500	1,532	258,451	2053/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7000	11,500	11,604	1,956,911	2030/06/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.3500	10,100	10,529	1,775,618	2033/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.1000	5,000	5,147	868,116	2029/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	6,500	6,615	1,115,627	2026/03/01
国小計	銘柄数 金額	7銘柄		40,300	40,631	6,852,057	
ユーロ (その他)	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	社 債 券	3.3840	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,994	336,335	2029/04/16
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		2,000	1,994	336,335	
通貨小計	銘柄数 金額	17銘柄		84,000	83,671	14,110,309	
合 計	銘柄数 金額	89銘柄				41,887,226	

(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。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	-	698
US 5YR NOTE (CBT)(アメリカ)	505	-
US 2YR NOTE (CBT)(アメリカ)	6,123	-
EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	-	1,184

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

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	41,887,226	84.4
コール・ローン等、その他	7,720,141	15.6
投資信託財産総額	49,607,367	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シンガポール・ドル=116.47円、1イギリス・ポンド=199.87円、1デンマーク・クローネ=22.60円、1スウェーデン・クローネ=14.97円、1メキシコ・ペソ=8.51円、1オランダ人民元=21.658円、1ポーランド・ズロチ=38.519円、1ユーロ=168.64円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（39,747,279千円）の投資信託財産総額（49,607,367千円）に対する比率は、80.1%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	1,274,400,624円
受取利息	1,259,132,805
その他収益金	15,428,403
支払利息	△ 160,584
(B) 有価証券売買損益	△2,207,706,572
売買益	7,591,220,645
売買損	△9,798,927,217
(C) 先物取引等損益	△ 82,706,333
取引益	222,354,228
取引損	△ 305,060,561
(D) その他費用	△ 5,061,442
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,021,073,723
(F) 前期繰越損益金	△ 143,942,145
(G) 解約差損益金	590,434,476
(H) 追加信託差損益金	△ 455,618,293
(I) 合計(E+F+G+H)	△1,030,199,685
次期繰越損益金(I)	△1,030,199,685

(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。

■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	88,426,680,724円
コール・ローン等	3,281,107,386
公社債(評価額)	41,887,226,012
未収入金	42,383,043,279
未収利息	410,230,089
前払費用	109,682,623
差入委託証拠金	355,391,335
(B) 負債	45,388,730,581
未払金	45,388,652,581
未払解約金	78,000
(C) 純資産総額(A-B)	43,037,950,143
元本	44,068,149,828
次期繰越損益金	△ 1,030,199,685
(D) 受益権総口数	44,068,149,828口
1万口当り基準価額(C/D)	9,766円

* 期首における元本額は32,725,883,624円、当作成期間中における追加設定元本額は24,694,938,266円、同解約元本額は13,352,672,062円です。
 * 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 43,073,850,156円
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 829,295,238円
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 165,004,434円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は9,766円です。
 * 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,030,199,685円です。

ダイワファンドラップ 外国債券セレクト

運用報告書（全体版） 第17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）

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、海外の債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。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／海外／債券
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行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/>

<3784>

最近5期の運用実績

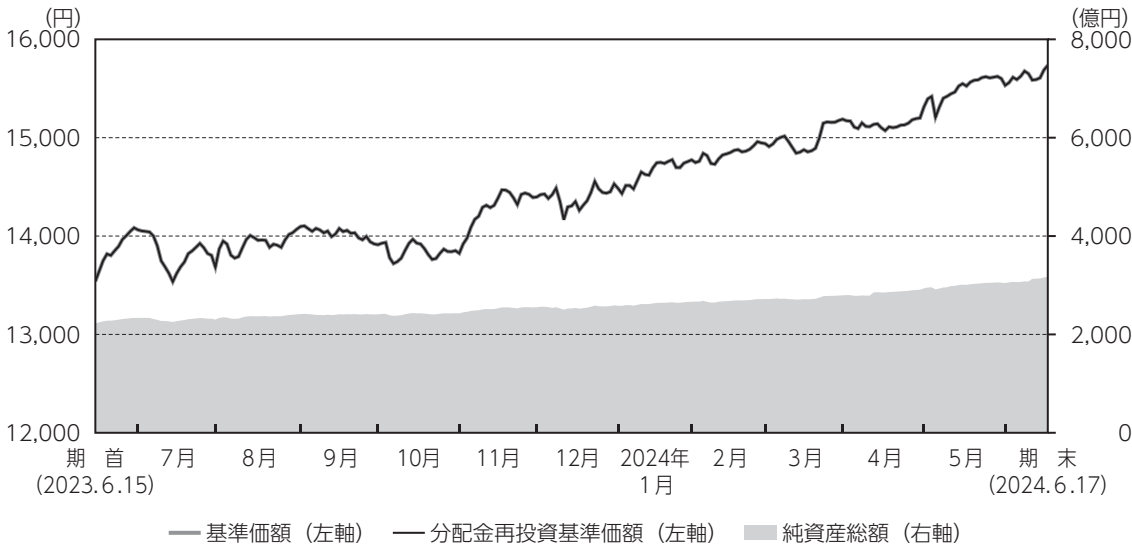
決算期	基準価額			F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円換算) (参考指数)		投資信託 組入比率	投資証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率			
13期末(2020年6月15日)	円 12,607	円 0	% 5.5	13,647	% 6.2	% 95.2	% 4.0	百万円 141,952
14期末(2021年6月15日)	13,536	0	7.4	14,396	5.5	97.0	2.0	169,205
15期末(2022年6月15日)	12,912	0	△ 4.6	14,285	△ 0.8	96.1	2.0	188,014
16期末(2023年6月15日)	13,539	0	4.9	14,887	4.2	94.4	4.0	222,540
17期末(2024年6月17日)	15,736	0	16.2	17,155	15.2	79.6	18.8	317,068

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円換算) は、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され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た現地日付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



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

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

■ 基準価額・騰落率

期首：13,539円
 期末：15,736円 (分配金0円)
 騰落率：16.2% (分配金込み)

■ 基準価額の変動要因

主に為替相場で円安が進んだことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」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		F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除 く 日 本 、 円 換 算) (参考指数)		投 資 組 資 益 入 信 証 比 託 券 率	投 資 証 券 入 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2023年 6月15日	円 13,539	% -	14,887	% -	% 94.4	% 4.0
6 月末	14,063	3.9	15,478	4.0	94.5	3.9
7 月末	13,685	1.1	14,922	0.2	94.2	4.0
8 月末	14,097	4.1	15,441	3.7	94.2	4.0
9 月末	13,912	2.8	15,300	2.8	84.6	13.9
10月末	13,824	2.1	15,292	2.7	82.6	15.7
11月末	14,397	6.3	15,719	5.6	82.7	15.6
12月末	14,485	7.0	15,878	6.7	84.4	13.6
2024年 1 月末	14,774	9.1	16,068	7.9	82.5	15.7
2 月末	14,940	10.3	16,289	9.4	82.6	15.8
3 月末	15,188	12.2	16,571	11.3	80.6	17.8
4 月末	15,312	13.1	16,607	11.6	80.5	17.8
5 月末	15,532	14.7	16,972	14.0	80.6	17.8
(期末) 2024年 6月17日	15,736	16.2	17,155	15.2	79.6	18.8

(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)

海外債券市況

海外債券市場では、主要先進国債券の長期金利はまちまちの展開となりました。

海外債券市場は、米国では、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策金利見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。2023年7月には、米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことを受け、金利は上昇しました。8月は、底堅い経済指標を背景に利上げの継続スタンスが意識されたことに加え、米国における財政赤字の拡大などによる国債の増発が嫌気され、長期金利主導で上昇しました。9月は、F R Bが政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことから、継続して金利は上昇しました。10月に入っても、引き続き良好な経済指標が確認されたことや国債の需給悪化などが嫌気され、長期主導で金利上昇は継続しました。しかし11月から12月末にかけては、F R Bが政策金利やインフレの見通しを引き下げたことで、金利は低下（債券価格は上昇）基調となりました。2024年に入ってから、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから利下げ織り込みがはく落し、金利は上昇基調となりました。5月に入ると、経済指標の下振れなどから金利の上昇幅は縮小し、当作成期末を迎えました。欧州においては、おおむね米国と同様の展開となりましたが、当作成期末にかけては、フランスの政治リスクが意識されたことから、フランスに比べてドイツの長期金利の低下幅は大きくなりました。

為替相場

米ドルおよびユーロの為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、F R B（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、2023年6月末にかけて上昇しました。しかし7月には、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月以降は、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。しかし11月半ばから12月末にかけては、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、上昇に転じました。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、上昇しました。その後も、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いました。円安基調は継続しました。ユーロについても、おおむね米ドルと同様の動きとなりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、海外の債券を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

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

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

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

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

- ・投資効率改善のため、「L & Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）」を新規に組み入れました。
- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
ブランディワイン外国債券ファンド	12.1%	4.9%	4.9%
ダイワ欧州債券ファンド	15.5%	1.0%	1.0%
ダイワ米国債券ファンド	12.0%	4.8%	2.0%
ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	16.0%	10.9%	6.8%
ダイワ中長期世界債券ファンド	13.9%	6.8%	8.9%
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）	15.7%	13.7%	14.9%
ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）	16.3%	12.8%	5.9%
グローバル・コア債券ファンド	19.8%	15.8%	15.7%
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	17.7%	9.0%	8.7%
ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）	18.9%	14.7%	10.9%
ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス	25.0%	4.0%	2.0%
L & Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）（追加）	13.3%	-	16.8%

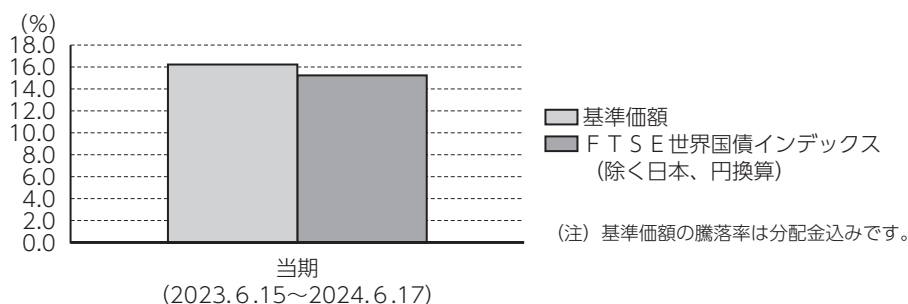
(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

(注2) 「L & Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）」の騰落率は、2023年9月13日から当作成期末までの期間で算出。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマーク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。



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）	7,036	

- (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、海外の債券を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

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

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

1万口当りの費用の明細

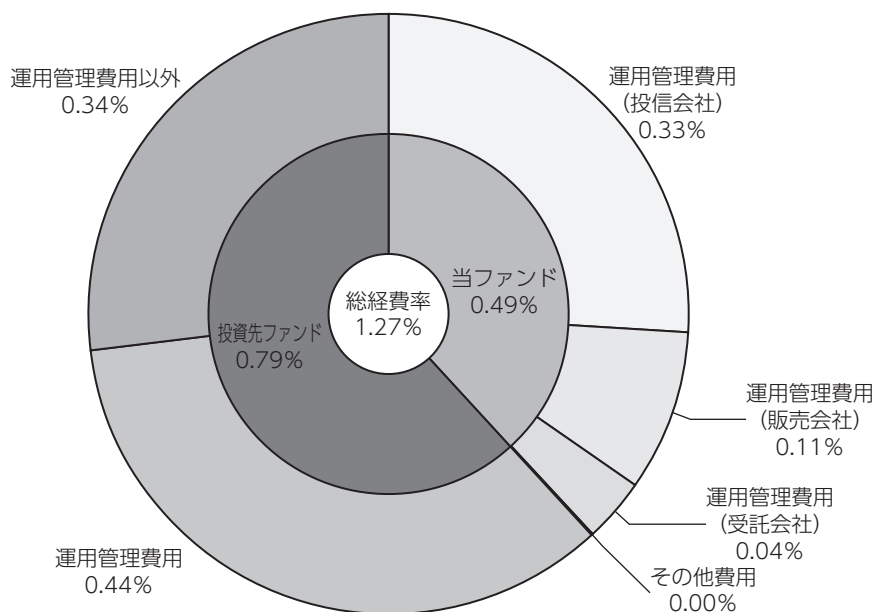
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	71円	0.487%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は14,518円です。
（投 信 会 社）	(48)	(0.332)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(16)	(0.111)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(6)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	-	-	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	-	-	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	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
（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	71	0.487	

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.27%です。



総経費率 (①+②+③)	1.27%
①当ファンドの費用の比率	0.49%
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	0.34%

(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、投資先ファンドの費用のうち、グローバル・コア債券ファンド（受取配当金、受取利息に係る源泉徴収税）を含みません。

(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

(1) 投資信託受益証券

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国	千口	千円	千口	千円
ダイワ欧州債券ファンド	493,262.905	560,000	-	-
ダイワ米国債券ファンド	5,747,518.332	7,000,000	10,070,648.616	12,400,000
ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	2,902,920.88	3,910,000	7,575,790.713	10,000,000
ダイワ中長期世界債券ファンド	8,517,310.192	10,290,000	-	-
内	千口	千円	千口	千円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし)	13,328,235.419	16,210,000	4,011,875.924	4,600,000
ブランディワイン外国債券ファンド	2,091,233.312	3,110,000	-	-
外国	口数	金額	口数	金額
ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)	639,016.464	6,418,092	1,660,874.097	16,700,000
邦	口数	金額	口数	金額
ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (円ヘッジ・クラス)	79,444.23781	8,503,865	97,541.95398	10,880,000
建	口数	金額	口数	金額
グローバル・コア債券ファンド	502,356.643	7,100,000	-	-
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	270.738	3,870,000	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口	千円	千口	千円
邦	口数	金額	口数	金額
ロード・アベット・ハイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス	47,036.713	750,000	328,415.084	5,000,000
国	口数	金額	口数	金額
L & Gグローバル総合債券ファンド (除く日本)	470,916.677457	48,610,000	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末			
	口数	評価額	比率	率
国内投資信託受益証券	千口	千円		%
ダイワ欧州債券ファンド	2,545,895.716	3,075,696	1.0	
ダイワ米国債券ファンド	4,751,930.576	6,325,294	2.0	
ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	15,260,271.524	21,622,278	6.8	
ダイワ中長期世界債券ファンド	22,126,363.659	28,111,545	8.9	
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし)	36,763,538.121	47,101,445	14.9	
ブランディワイン外国債券ファンド	9,802,064.927	15,632,333	4.9	
外国投資信託受益証券	口数	金額	比率	率
ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)	1,791.47791	18,634,953	5.9	
ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (円ヘッジ・クラス)	297,004.1848	34,503,570	10.9	
グローバル・コア債券ファンド	3,287,904.48	49,762,434	15.7	
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	1,840.731	27,533,562	8.7	
合計	口数	金額	比率	率
	10銘柄	252,303,113	<79.6%>	

ファンド名	当期末			
	口数	評価額	比率	率
外国投資証券	千口	千円		%
ロード・アベット・ハイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス	360.871129	6,240,407	2.0	
L & Gグローバル総合債券ファンド (除く日本)	470,916.677457	53,357,119	16.8	
合計	口数	金額	比率	率
	2銘柄	59,597,527	<18.8%>	

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

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%
投資証券	252,303,113	79.3
コール・ローン等、その他	59,597,527	18.7
投資信託財産総額	6,075,912	2.0
	317,976,553	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			317,976,553,223円
コール・ローン等			6,075,912,684
投資信託受益証券(評価額)			252,303,113,280
投資証券(評価額)			59,597,527,259
(B) 負債			907,649,483
未払解約金			224,534,309
未払信託報酬			682,006,336
その他未払費用			1,108,838
(C) 純資産総額(A-B)			317,068,903,740
元本			201,492,876,927
次期繰越損益金			115,576,026,813
(D) 受益権総口数			201,492,876,927口
1万口当り基準価額(C/D)			15,736円

*期首における元本額は164,374,127,888円、当作成期間中における追加設定元本額は60,132,431,058円、同解約元本額は23,013,682,019円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は15,736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		4,455,051,596円
受取配当金		4,454,828,214
受取利息		1,192,887
支払利息	△	969,505
(B) 有価証券売買損益		34,549,503,119
売買益		36,307,641,490
売買損	△	1,758,138,371
(C) 信託報酬等	△	1,265,329,178
(D) 当期損益金(A+B+C)		37,739,225,537
(E) 前期繰越損益金		14,475,555,845
(F) 追加信託差損益金		63,361,245,431
(配当等相当額)	(	89,564,053,909)
(売買損益相当額)	(△	26,202,808,478)
(G) 合計(D+E+F)		115,576,026,813
次期繰越損益金(G)		115,576,026,813
追加信託差損益金		63,361,245,431
(配当等相当額)	(	89,564,053,909)
(売買損益相当額)	(△	26,202,808,478)
分配準備積立金		52,214,781,382

(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		4,310,551,004円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		33,191,630,232
(c) 収益調整金		89,564,053,909
(d) 分配準備積立金		14,712,600,146
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		141,778,835,291
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		141,778,835,291
(h) 受益権総口数		201,492,876,927口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの追加について

2023年9月9日付で、以下の投資信託証券を投資対象に追加しました。
・ルクセンブルグ籍の外国投資法人「リーガル・アンド・ジェネラル・S I C A V」が発行する「L & Gグローバル総合債券ファンド (除く日本)」のクラスC投資証券 (円建)



ブランディワイン外国債券ファンド
(FOFs用) (適格機関投資家専用)

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（2014年3月10日設定）	
運用方針	主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	当ファンド	「ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ブランディワイン外国債券マザーファンド	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。	
分配方針	決算日（原則として毎年3月15日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問い合わせ先：
フランクリン・templton・ジャパン株式会社
お問い合わせ窓口
電話番号：03-5219-5947

運用報告書（全体版）

第10期 決算日 2024年3月15日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2024年3月15日に第10期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・templton・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・templton・ジャパン株式会社（金融商品取引業者
関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	税込み 分配金	期 騰落率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	円	%	%	%	百万円
6期(2020年3月16日)	10,712	0	△ 4.5	99.0	—	9,819
7期(2021年3月15日)	12,806	0	△ 19.5	94.9	—	10,984
8期(2022年3月15日)	12,775	0	△ 0.2	91.1	—	11,637
9期(2023年3月15日)	13,424	0	5.1	95.6	—	15,062
10期(2024年3月15日)	15,127	0	12.7	97.3	—	22,972

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較していません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準 価額	騰落率		債券 組入比率	債券 先物比率
		騰落率	騰落率		
(期首) 2023年3月15日	13,424	—	—	95.6	—
3月末	13,539	0.9	—	96.4	—
4月末	13,627	1.5	—	95.1	—
5月末	14,042	4.6	—	96.6	—
6月末	14,715	9.6	—	98.0	—
7月末	14,436	7.5	—	97.3	—
8月末	14,512	8.1	—	96.5	—
9月末	14,067	4.8	—	98.0	—
10月末	13,776	2.6	—	97.2	—
11月末	14,737	9.8	—	95.6	—
12月末	15,048	12.1	—	96.4	—
2024年1月末	15,156	12.9	—	95.0	—
2月末	15,240	13.5	—	96.1	—
(期末) 2024年3月15日	15,127	12.7	—	97.3	—

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移 (2023年3月16日～2024年3月15日)



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

期首：13,424円
期末：15,127円（既払分配金（税込み）：0円）
騰落率：12.7%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2023年3月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

投資環境

(2023年3月16日～2024年3月15日)

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米地銀の経営を巡る不透明感が改めて意識され、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、相対的に安全とされる米国国債が買われ、利回りは一時低下（価格は上昇）しました。その後は、米金融当局が銀行への支援策を拡充する方針を示すなど、金融システム不安が和らいだことや、米連邦公開市場委員会（FOMC）参加者らの政策金利の見通しが上方修正されたことから、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めが長引くとの観測が強まったため利回りは上昇しました。

期の半ばは、原油先物価格が上昇したほか、米国の経済指標が全般的に景気の底堅さを示したことから、インフレ鈍化に時間がかかる可能性が改めて意識されたため、利回りの上昇が続きました。しかし、その後はFOMC後のパウエルFRB議長の見解を受け、利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、利回りは低下に転じました。

期の後半は、FOMCで政策金利が据え置かれたものの、利上げサイクルの終了と2024年の複数回の利下げが示唆されたことで、利回りは低下しました。しかし、その後は米国の経済指標が堅調であったことや、複数のFRB関係者が利下げに対し慎重な姿勢を示したこと、FRBの利下げ開始時期を巡る観測が後ずれたため、利回りは上昇しました。



当期の欧州債券市場は、利回りがほぼ横ばいとなりました。期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、根強いインフレ圧力から欧州中央銀行（ECB）が利上げを継続するとの見方が意識されたため、利回りは上昇しました。期の半ばは、ECBの追加利上げ観測が続いたことに加え、FRBやイングランド銀行（英中央銀行、BOE）もさらなる利上げの可能性を示唆したこと、先進国における金融引き締め継続が意識され、ドイツの利回りは上昇しました。期の後半は、ドイツなどにおける一部経済指標が軟調となったことや、ECB高官によるハト派寄りの発言を受けてECBの利下げ観測が強まったことに加え、FOMCでも2024年の複数回の利下げが示唆されたことなどから、ドイツの利回りは低下しました。ただその後は、欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次いだため、米国国債利回りの上昇とともに、ドイツの利回りは上昇しました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、欧米の金融システムに対する警戒感が一般化したほか、米雇用統計の結果を受けて米国景気悪化への過度な懸念が後退したことに加え、日銀の植田新総裁が現行の金融緩和策を当面は継続する方針を示したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。また、米国債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がったことも、米ドル高・円安の要因となりました。期の半ばは、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の修正案を議論すると報じられ、大規模な金融緩和策の修正観測が浮上したことなどから、米ドルが対円で上値の重い展開となる場面もありましたが、日銀がYCCの運用見直しを発表した後は、米ドルを買い戻す動きが優勢となりました。また、堅調な米国経済指標や原油先物価格の上昇によるインフレ懸念を背景に米国国債利回りが上昇したことも、米ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、FOMCを経て米国の利上げサイクル終了と2024年の利下げ開始への期待が高まったことから、米ドル安・円高が進みました。しかし、その後はFRB高官のタカ派的な発言や市場予想を上回ったインフレ指標などをを受け、FRBによる積極的な利下げへの期待が後退したことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、日銀とECBの金融政策の方向性の違いが意識されたことから、ユーロ高・円安が進みました。期の半ばは、ユーロ圏経済の先行きを巡る警戒感がユーロ安・円高の要因となったものの、欧州の利回りが上昇したことから、日本とユーロ圏の金利差に着目したユーロ買い・円売りが相対的に優勢となりました。期の後半は、植田日銀総裁の発言を受けて日銀が早期にマイナス金利政策の解除に踏み切るとの観測が強まった場面で、ユーロ安・円高が進みました。しかしその後、日銀が金融政策決定会合で政策の据え置きを決定し、フォワード・ガイダンスなどの見直しも行わなかったことから、ユーロは対円で上昇しました。さらに欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、ユーロ買い・円売りが一段と進みました。



当ファンドのポートフォリオ (2023年3月16日～2024年3月15日)

当ファンドは、主に「ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつ運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

分配金 (2023年3月16日～2024年3月15日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳 (単位：円、1万円当たり・税込み)

項目	第10期	
	2023年3月16日～2024年3月15日	
当期分配金	—	
(対基準価額比率)	—%	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	5,575	

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
 (注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

〇1万口当たりの費用明細

(2023年3月16日～2024年3月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	60 (53) (3) (4)	0.418 (0.369) (0.022) (0.027)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用 (保管費用) (監査費用) (印刷等費用) (その他1) (その他2)	6 (5) (1) (0) (0) (0)	0.042 (0.034) (0.004) (0.003) (0.000) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用 変動証拠金利息支払い 金銭信託預入に係る手数料等
合計	66	0.460	
期中の平均基準価額は、14,407円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

〇売買及び取引の状況

(2023年3月16日～2024年3月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ブランドワイン外国債券マザーファンド	5,826,064	8,363,350	2,062,904	3,150,909

(注) 単位未満は四捨五入。

〇利害関係人との取引状況等

(2023年3月16日～2024年3月15日)

該当事項はございません。

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

〇第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2023年3月16日～2024年3月15日)

該当事項はございません。

〇自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年3月16日～2024年3月15日)

該当事項はございません。

〇組入資産の明細

(2024年3月15日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	金額	口数	評価額
ブランドワイン外国債券マザーファンド	10,817,742	14,580,902	23,020,329	

(注) 口数・評価額の単位未満は四捨五入。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

〇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
ブランドワイン外国債券マザーファンド	23,020,329	99.6
コール・ローン等、その他	100,000	0.4
投資信託財産総額	23,120,329	100.0

(注) 金額の単位未満は四捨五入。

(注) ブランドワイン外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(22,973,333千円)の投資信託財産総額(23,549,366千円)に対する比率は97.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.59円、1メキシコペソ=8.8971円、100コロンビアペソ=3.8152円、1イギリスポンド=189.30円、1ポーランドズロチ=37.5986円、1ニュージーランドドル=90.82円、1中国元=20.6418円、1南アフリカランド=7.92円です。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	23,120,329,287
ブランドワイン外国債券マザーファンド(評価額)	23,020,329,288
未収入金	99,999,999
(B) 負債	148,129,780
未払解約金	99,999,999
未払信託報酬	47,345,616
その他未払費用	784,165
(C) 純資産総額(A-B)	22,972,199,507
元本	15,185,936,635
次期繰越損益金	7,786,262,872
(D) 受益権総口数	15,185,936,635口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,127円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

11,221,054,017円

期中追加設定元本額

6,060,130,124円

期中一部解約元本額

2,095,247,506円

〇損益の状況

(2023年3月16日～2024年3月15日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	2,472,454,326
売買益	2,715,059,086
売買損	△ 242,604,760
(B) 信託報酬等	△ 92,118,064
(C) 当期損益金(A+B)	2,380,336,262
(D) 前期繰越損益金	1,123,109,486
(E) 追加信託差損益金	4,282,817,124
(配当等相当額)	(4,933,474,060)
(売買損益相当額)	(△ 650,656,936)
(F) 計(C+D+E)	7,786,262,872
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	7,786,262,872
追加信託差損益金	4,282,817,124
(配当等相当額)	(4,963,173,136)
(売買損益相当額)	(△ 680,356,012)
分配準備積立金	3,503,445,748

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

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

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決算	当期
(A) 配当等収益(費用控除後)	1,055,589,228円
(B) 有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後)	1,228,605,408
(C) 収益調整金	4,963,173,136
(D) 分配準備積立金	1,219,251,112
分配対象収益額(A+B+C+D)	8,466,618,884
(1万口当たり収益分配対象額)	(5,575)
収益分配金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

ブランディワイン外国債券マザーファンド

運用状況のご報告

第10期 決算日 2024年3月15日

（計算期間：2023年3月16日～2024年3月15日）

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「ブランディワイン外国債券マザーファンド」の第10期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限（2014年3月10日設定）
運 用 方 針	1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。
主 要 運 用 対 象	日本を除く世界の公社債に投資を行います。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 3. 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰	中 率		
	円	%	%	%	百万円
6期(2020年3月16日)	10,993	△ 4.1	98.8	98.8	9,840
7期(2021年3月15日)	13,197	20.0	94.8	94.8	11,001
8期(2022年3月15日)	13,222	0.2	90.9	90.9	11,663
9期(2023年3月15日)	13,952	5.5	95.4	95.4	15,092
10期(2024年3月15日)	15,788	13.2	97.1	97.1	23,019

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

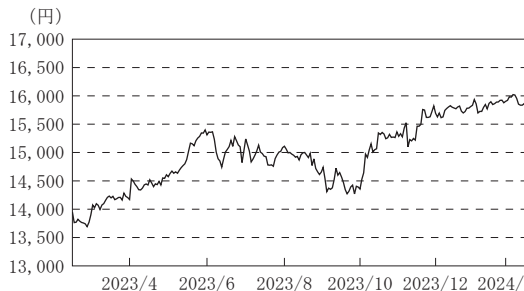
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率
		騰	落	
(期首) 2023年3月15日	円 13,952	% —	% —	% 95.4
3月末	14,074	0.9	96.4	96.4
4月末	14,171	1.6	95.1	95.1
5月末	14,607	4.7	96.6	96.6
6月末	15,312	9.7	97.9	97.9
7月末	15,028	7.7	97.1	97.1
8月末	15,112	8.3	96.3	96.3
9月末	14,654	5.0	98.0	98.0
10月末	14,356	2.9	97.1	97.1
11月末	15,362	10.1	95.5	95.5
12月末	15,691	12.5	96.3	96.3
2024年1月末	15,810	13.3	94.9	94.9
2月末	15,903	14.0	95.9	95.9
(期末) 2024年3月15日	円 15,788	% 13.2	% 97.1	% 97.1

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2023年3月16日～2024年3月15日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

投資環境

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米地銀の経営を巡る不透明感が改めて意識され、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、相対的に安全とされる米国国債が買われ、利回りは一時低下（価格は上昇）しました。その後は、米金融当局が銀行への支援策を拡充する方針を示すなど、金融システム不安が和らいだことや、米連邦公開市場委員会（FOMC）参加者らの政策金利の見通しが上方修正されたことから、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めが長引くとの見方が強まったため利回りは上昇しました。期の半ばは、原油先物価格が上昇したほか、米国の経済指標が全般的に景気の底堅さを示したことから、インフレ鈍化に時間がかかる可能性が改めて意識されたため、利回りの上昇が続きました。しかし、その後はFOMC後のパウエルFRB議長の見解を受け、利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、利回りは低下に転じました。期の後半は、FOMCで政策金利が据え置かれたものの、利上げサイクルの終了と2024年の複数回の利下げが示唆されたことで、利回りは低下しました。しかし、その後は米国の経済指標が堅調であったことや、複数のFRB関係者が利下げに対し慎重な姿勢を示したことから、FRBの利下げ開始時期を巡る観測が後ずれしたため、利回りは上昇しました。

ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）



当期の欧州債券市場は、利回りがほぼ横ばいとなりました。
 期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、根強いインフレ圧力から欧州中央銀行（ECB）が利上げを継続するとの見方が意識されたため、利回りは上昇しました。
 期の後半は、ECBの追加利上げ観測が続いたことに加え、FRBやイングランド銀行（英中央銀行、BOE）もさらなる利上げの可能性を示唆したこと、先進国における金融引き締め継続が意識され、ドイツの利回りは上昇しました。
 期の後半は、ドイツなどにおける一部経済指標が軟調となったことや、ECB高官によるハト派寄りの発言を受けてECBの利下げ観測が強まったことに加え、FOMCでも2024年の複数回の利下げが示唆されたことなどから、ドイツの利回りは低下しました。ただその後は、欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次いだため、米国国債利回りの上昇とともに、ドイツの利回りは上昇しました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。
 期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、日銀とECBの金融政策の方向性の違いが意識されたことから、ユーロ高・円安が進みました。
 期の後半は、ユーロ圏経済の先行きを巡る警戒感がユーロ安・円高の要因となったものの、欧州の利回りが上昇したこと、日本とユーロ圏の金利差に着目したユーロ買い・円売りが相対的に優勢となりました。
 期の後半は、植田日銀総裁の発言を受けて日銀が早期にマイナス金利政策の解除に踏み切るとの観測が強まった場面で、ユーロ安・円高が進みました。しかしその後、日銀が金融政策決定会で政策の据え置きを決定し、フォワード・ガイダンスなどの見直しも行わなかったことから、ユーロは対円で上昇しました。さらに欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、ユーロ買い・円売りが一段と進みました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。
 期の前半は、欧米の金融システムに対する警戒感が一服したほか、米雇用統計の結果を受けて米国景気悪化への過度な懸念が後退したことに加え、日銀の植田新総裁が現行の金融緩和策を当面は継続する方針を示したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。また、米国債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がったことも、米ドル高・円安の要因となりました。
 期の後半は、日銀が金融政策決定会で長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の修正案を議論すると報じられ、大規模な金融緩和策の修正観測が浮上したことなどから、米ドルが対円で上値の重い展開となる場面もありましたが、日銀がYCCの運用見直しを発表した後は、米ドルを買い戻す動きが優勢となりました。また、堅調な米国経済指標や原油先物価格の上昇によるインフレ懸念を背景に米国国債利回りが上昇したことも、米ドル高・円安の要因となりました。
 期の後半は、FOMCを経て米国の利上げサイクル終了と2024年の利下げ開始への期待が高まったことから、米ドル安・円高が進みました。しかし、その後はFRB高官のタカ派的な発言や市場予想を上回ったインフレ指標などを受け、FRBによる積極的な利下げへの期待が後退したことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

当ファンドのポートフォリオ
 当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつ運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

○今後の運用方針
 当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年3月16日～2024年3月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	5	0.035	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 変動証拠金利息支払い 金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(5)	(0.034)	
（その他1）	(0)	(0.000)	
（その他2）	(0)	(0.000)	
合計	5	0.035	
期中の平均基準価額は、15,006円です。			

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

○売買及び取引の状況 (2023年3月16日～2024年3月15日)

公社債		買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 110,657	千米ドル 91,964
		特殊債券	31,311 (0.12708)	4,681 (1,833)
		社債券 (投資法人債券を含む)	12,139	15,784
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 137,998	千メキシコペソ 110,423
		国債証券	千ブラジルレアル -	千ブラジルレアル 1,548
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 8,526,824	千コロンビアペソ 2,091,620
	ユーロ	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ -
		ドイツ	国債証券	3,934	9,286
	フランス	国債証券	6,072	6,266
	国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 21,758	千イギリスポンド 7,602
国債証券			千ノルウェークローネ 15,596	千ノルウェークローネ 15,602
ポーランド		国債証券	千ポーランドズロチ 9,696	千ポーランドズロチ 30,282
ロシア		国債証券	千ロシアルーブル -	千ロシアルーブル 9,930
オーストラリア		国債証券	千オーストラリアドル 2,276	千オーストラリアドル 2,282
		国債証券	千ニュージーランドドル 658	千ニュージーランドドル -
マレーシア		国債証券	千マレーシアリンギット -	千マレーシアリンギット 4,110
韓国		国債証券	千韓国ウォン -	千韓国ウォン 9,848,562
中国		国債証券	千中国元 14,057	千中国元 -

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
 (注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
 (注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	利率	当 期			償還年月日	
			額面金額	評価額	期末		
		%	千米ドル	千円	千円		
アメリカ	国債証券	US TREASURY FRN	5.449529	12,840	12,839	1,907,881	2025/10/31
		US TREASURY NOTE	3.5	28,430	26,737	3,972,929	2033/2/15
		US TREASURY NOTE	2.25	5,780	3,730	554,360	2052/2/15
		US TREASURY NOTE	3.0	8,490	6,478	962,704	2052/8/15
		US TREASURY NOTE	4.125	7,160	6,774	1,006,553	2053/8/15
		US TREASURY NOTE	4.25	4,700	4,553	676,657	2054/2/15
	特殊債券 (除く金融債)	FNMA #MA4733	4.5	1,790	1,695	251,863	2052/9/1
		FNMA #MA4785	5.0	1,160	1,126	167,385	2052/10/1
		FNMA #MA4841	5.0	2,061	2,001	297,396	2052/11/1
		FNMA #MA4842	5.5	1,845	1,830	272,025	2052/11/1
		GNMA2 #MA8348	5.0	4,426	4,328	643,233	2052/10/20
		GNMA2 #MA8648	5.5	1,385	1,378	204,785	2053/2/20
		GNMA2 #MA8801	5.5	2,536	2,521	374,678	2053/4/20
		GNMA2 #MA8879	5.5	1,447	1,439	213,884	2053/5/20
		GNMA2 #MA8947	5.0	2,205	2,153	319,982	2053/6/20
		GNMA2 #MA8948	5.5	6,163	6,129	910,811	2053/6/20
		GNMA2 #MA9106	5.5	1,827	1,817	270,024	2053/8/20
		GNMA2 #MA9171	5.5	4,810	4,782	710,601	2053/9/20
	RA7790	5.0	747	725	107,798	2052/8/1	
	SD8257	4.5	1,517	1,435	213,346	2052/10/1	
SD8267	5.0	1,244	1,207	179,449	2052/11/1		
SD8277	5.5	3,420	3,392	504,079	2052/11/1		
普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.085407	1,500	1,504	223,540	2025/3/14	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.95	2,520	1,611	239,472	2060/1/28	
	TOYOTA MTR CRED	4.45	1,500	1,484	220,621	2026/5/18	
小	計				15,406,070		

スワップ及び先渡取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡取引	百万円 25,435

○利害関係人との取引状況等 (2023年3月16日～2024年3月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細 (2024年3月15日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期				末				
	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
							5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 111,510	千米ドル 103,681	千円 15,406,070	% 66.9	% 1.0	% 56.7	% 1.0	% 9.3	
メキシコ	千メキシコペソ 307,100	千メキシコペソ 271,377	2,414,471	10.5	-	10.5	-	-	
コロンビア	千コロンビアペソ 39,280,000	千コロンビアペソ 33,411,350	1,274,709	5.5	-	5.5	-	-	
イギリス	千イギリスポンド 20,550	千イギリスポンド 13,999	2,650,019	11.5	-	11.5	-	-	
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,900	千ニュージーランドドル 1,968	178,787	0.8	-	0.8	-	-	
中国	千中国元 12,720	千中国元 13,952	288,008	1.3	-	1.3	-	-	
南アフリカ	千南アフリカランド 25,700	千南アフリカランド 16,511	130,769	0.6	0.6	0.6	-	-	
合 計	-	-	22,342,836	97.1	1.6	86.8	1.0	9.3	

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	銘柄	利率	当期			償還年月日		
			額面金額	評価額	額			
		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円			
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	89,500	83,847	745,995	2038/11/18	
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	88,100	75,566	672,326	2042/11/13	
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	61,600	53,425	475,333	2047/11/7	
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	67,900	58,537	520,814	2053/7/31	
小計					2,414,471			
コロンビア	国債証券	COLOMBIA GOVT	7.0	7,210,000	6,194,500	236,332	2031/3/26	
		COLOMBIA GOVT	9.25	26,800,000	23,517,962	897,257	2042/5/28	
		COLOMBIA GOVT	7.25	5,270,000	3,698,887	141,119	2050/10/26	
小計					1,274,709			
イギリス	国債証券	UK TREASURY	3.25	8,590	8,097	1,532,846	2033/1/31	
		UK TREASURY	1.25	11,960	5,901	1,117,173	2051/7/31	
小計					2,650,019			
ニュージーランド	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	2,900	1,968	178,787	2051/5/15	
小計					178,787			
中国	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3.0	12,720	13,952	288,008	2053/10/15	
小計					288,008			
南アフリカ	国債証券	SOUTH AFRICA GOVT	6.5	12,600	7,286	57,709	2041/2/28	
		SOUTH AFRICA GOVT	8.75	13,100	9,224	73,060	2048/2/28	
小計					130,769			
合計					22,342,836			

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高	
	当期末	想定元本額
直物為替先渡取引	百万円	
BARCLAYS BANK JAPAN	3,306	
CITIBANK JAPAN	1,446	
HSBC JAPAN LTD TOKYO	326	
JPMORGAN CHASE BANK	553	

○投資信託財産の構成

(2024年3月15日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
公社債	22,342,836	94.9%
コール・ローン等、その他	1,206,530	5.1%
投資信託財産総額	23,549,366	100.0%

(注) 金額の単位未満は切捨て。
(注) 当期末における外貨建純資産（22,973,333千円）の投資信託財産総額（23,549,366千円）に対する比率は97.6%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.59円、1メキシコペソ=8.8971円、100コロンビアペソ=3.8152円、1イギリスポンド=189.30円、1ポーランドズロチ=37.5986円、1ニュージーランドドル=90.82円、1中国元=20.6418円、1南アフリカランド=7.92円です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年3月16日～2024年3月15日)

調査依頼を行った取引は2023年3月16日から2024年3月15日までの間で店頭デリバティブ取引64件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性及び内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	56,447,775,960
コール・ローン等	403,244,223
公社債(評価額)	22,342,836,200
未収入金	33,465,221,687
未収利息	229,642,111
前払費用	6,831,739
(B) 負債	33,428,104,600
未払金	33,328,104,287
未払解約金	99,999,999
未払利息	314
(C) 純資産総額(A-B)	23,019,671,360
元本	14,580,902,767
次期繰越損益金	8,438,768,593
(D) 受益権総口数	14,580,902,767口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,788円

<注記事項>

(注) 元本の状況
期首元本額 10,817,742,545円
期中追加設定元本額 5,826,064,339円
期中一部解約元本額 2,062,904,117円
(注) 期末における元本の内訳
ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 14,580,902,767円

○損益の状況

(2023年3月16日～2024年3月15日)

項	目	当	期
			円
(A)	配当等収益	1,133,849,673	
	受取利息	1,133,365,473	
	その他収益金	658,589	
	支払利息	△ 174,389	
(B)	有価証券売買損益	1,748,651,729	
	売買益	5,722,597,901	
	売買損	△3,973,946,172	
(C)	先物取引等取引損益	△ 160,360,353	
	取引益	177,432,462	
	取引損	△ 337,792,815	
(D)	保管費用等	△ 7,806,569	
(E)	当期損益金(A+B+C+D)	2,714,334,480	
(F)	前期繰越損益金	4,275,153,761	
(G)	追加信託差損益金	2,537,285,687	
(H)	解約差損益金	△1,088,005,335	
(I)	計(E+F+G+H)	8,438,768,593	
	次期繰越損益金(I)	8,438,768,593	

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

(注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

ダイワ欧州債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第10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)

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、欧州の先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、欧州の先進国の債券市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果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/>

<2148>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	無期限 (設定日: 2014年9月10日)
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の債券
株式組入制限	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。

◇TUZ0214820240617◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率			
6期末(2020年6月15日)	円 11,237	円 0	% 4.7	% 98.8	% -	百万円 15,105
7期末(2021年6月15日)	12,383	0	10.2	99.2	-	19,757
8期末(2022年6月15日)	10,314	0	△16.7	95.2	-	11,218
9期末(2023年6月15日)	10,508	0	1.9	98.3	-	2,521
10期末(2024年6月17日)	12,180	0	15.9	98.2	-	3,747

(注1) 基準価額の騰落率は分配込み。

(注2) 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。

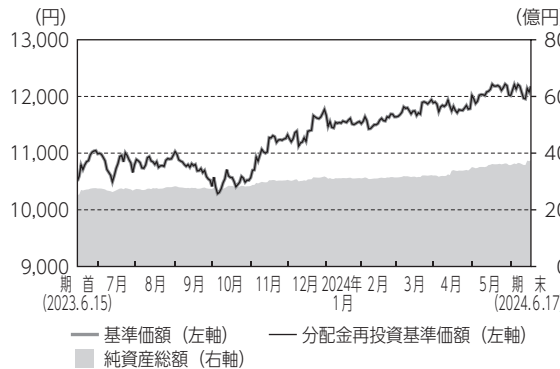
(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載していません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当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: 10,508円

期末: 12,180円 (分配金0円)

騰落率: 15.9% (分配込み)

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入や欧州の主要通貨が円に対して上昇(円安)したこと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。

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2023年 6 月 15 日	円	%	%	%
6 月 末	10,508	-	98.3	-
7 月 末	10,988	4.6	98.2	-
8 月 末	10,796	2.7	97.7	-
9 月 末	11,028	4.9	97.3	-
10 月 末	10,414	△ 0.9	95.6	-
11 月 末	10,567	0.6	98.0	-
12 月 末	11,323	7.8	97.9	-
2024年 1 月 末	11,666	11.0	97.8	-
2 月 末	11,520	9.6	97.6	-
3 月 末	11,640	10.8	97.6	-
4 月 末	11,887	13.1	98.1	-
5 月 末	12,017	14.4	97.9	-
6 月 末	12,014	14.3	97.1	-
(期末)2024年 6 月 17 日	12,180	15.9	98.2	-

(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)

■ 欧州債券市場

欧州の主要各国の国債金利はやや低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、欧州圏債券市場では金利が低下しましたが、2023年9月にECB（欧州中央銀行）が0.25%ポイントの利上げを実施したことなどを受け、金利は上昇（債券価格は下落）しました。しかし10月から年末にかけては、ECBが政策金利を据え置いたことから、金利は低下しました。2024年に入ると、複数のECB高官が早期の利下げを否定したことから、金利は上昇しました。その後5月にかけても、欧州主要国の債券市場では金利の上昇基調が継続しました。

■ 為替相場

欧州の主要通貨は対円で上昇（円安）しました。

当作成期首から、米国経済の堅調さなどを背景に市場のリスク選好意欲が強まり円が売られたことで、円安欧州通貨高となりました。2023年11月半ばから年末にかけては、ユーロ圏の一部の国でインフレ指標が市場予想を下振れ、早期の利下げを織り込む水準まで金利低下が進んだことから、円高欧州通貨安となりました。2024年に入ると、複数のECB（欧州中央銀行）高官が早期の利下げを否定したことから欧州圏の金利上昇が進み、円安欧州通貨高となりました。当作成期末にかけても、欧州主要国の債券市場での金利上昇継続に伴い、欧州圏の通貨は対円で上昇基調が継続しました。

■ 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、欧州の先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、欧州の先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

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	35円	0.310%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,307円です。
（投 信 会 社）	(31)	(0.276)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	-	-	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	-	-	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	4	0.035	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(3)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	39	0.345	

(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。

■ ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

欧州の先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、欧州の先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

■ ベンチマークとの差異について

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

■ 分配金について

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

■ 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期 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)	3,077

(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、欧州の先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、欧州の先進国の債券市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。

ダイワ欧州債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況
公 社 債

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	イギリス	千イギリス・ポンド 1,135	千イギリス・ポンド 207 (-)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 346	千デンマーク・クローネ 40 (-)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 362	千ノルウェー・クローネ - (-)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 264	千スウェーデン・クローネ - (-)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 415	千ポーランド・ズロチ 142 (-)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 87	千ユーロ 105 (-)
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 289	千ユーロ 107 (-)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 350	千ユーロ 55 (-)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 1,693	千ユーロ 1,030 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 1,230	千ユーロ 488 (-)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 869	千ユーロ 300 (-)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 1,620	千ユーロ 585 (-)
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 104	千ユーロ - (-)
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 208	千ユーロ 8 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 6,454	千ユーロ 2,682 (-)

(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6月16日から2024年6月17日まで)

当 期		当 期	
買 付	金 額	売 付	金 額
	千円		千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.5% 2030/5/25	59,885	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/11/25	101,428
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 4.75% 2034/7/4	59,534	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.25% 2028/8/15	62,520
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2029/8/15	57,655	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.8% 2028/12/1	50,793
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.5% 2034/9/7	53,189	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.5% 2030/5/25	48,380
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.25% 2036/9/1	45,932	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.95% 2031/12/1	43,767
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.75% 2032/10/25	43,737	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 5.15% 2028/10/31	38,005
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3% 2033/5/25	42,917	IRISH TREASURY (アイルランド) 1.1% 2029/5/15	17,816
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.85% 2035/7/30	41,914	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND (オランダ) 2029/1/15	17,560
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 5.25% 2029/11/1	41,894	United Kingdom Gilt (イギリス) 6% 2028/12/7	17,187
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.75% 2039/6/25	32,074	United Kingdom Gilt (イギリス) 0.875% 2029/10/22	16,155

(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。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

区 分	額 面 金 額	当 期		組入比率	うちBB格以下組入比率	未		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
イギリス	千イギリス・ポンド 4,099	千イギリス・ポンド 3,071	千円 613,882	16.4%	%	16.4%	%	%
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,384	千デンマーク・クローネ 1,284	29,030	0.8%	-	0.8%	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,107	千ノルウェー・クローネ 1,031	15,239	0.4%	-	0.4%	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 930	千スウェーデン・クローネ 957	14,336	0.4%	-	0.4%	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 843	千ポーランド・ズロチ 724	27,903	0.7%	-	0.7%	-	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 361	千ユーロ 304	51,380	1.4%	-	1.4%	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 1,003	千ユーロ 863	145,588	3.9%	-	3.9%	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,317	千ユーロ 1,191	200,946	5.4%	-	5.4%	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,271	千ユーロ 4,192	706,982	18.9%	-	18.9%	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 3,712	千ユーロ 3,418	576,555	15.4%	-	15.4%	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 2,972	千ユーロ 2,691	453,864	12.1%	-	12.1%	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 4,633	千ユーロ 4,064	685,390	18.3%	-	18.3%	-	-
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 402	千ユーロ 290	49,000	1.3%	-	1.3%	-	-
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 763	千ユーロ 663	111,876	3.0%	-	3.0%	-	-
ユーロ (小計)	20,434	17,680	2,981,585	79.6%	-	79.6%	-	-
合 計	-	-	3,681,976	98.2%	-	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) 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	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	
			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	221	118	23,776	2057/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	56	26	5,241	2071/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	375	222	44,539	2049/01/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	61	52	10,441	2029/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	59	47	9,486	2030/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	152	76	15,345	2046/01/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	338	222	44,425	2039/01/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.8750	350	266	53,332	2033/07/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.5000	442	228	45,703	2053/07/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.0000	390	315	62,986	2032/01/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	128	47	9,541	2073/10/22	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.2500	72	68	13,621	2033/01/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	20	20	4,087	2032/06/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	98	98	19,781	2036/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	259	271	54,313	2038/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	130	136	27,218	2030/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	268	277	55,449	2034/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	40	36	7,341	2060/01/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	493	414	82,888	2044/01/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	147	121	24,361	2068/07/22	
通貨小計	銘柄数 金額	20銘柄		4,099	3,071	613,882		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	430	533	12,062	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	100	90	2,053	2029/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	245	134	3,036	2052/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	529	446	10,091	2031/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	80	78	1,784	2033/11/15	
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		1,384	1,284	29,030		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	530	469	6,940	2030/08/19	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	27	23	343	2031/09/17	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	160	162	2,406	2042/10/06	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	390	375	5,548	2033/08/15	
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		1,107	1,031	15,239		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	390	452	6,771	2039/03/30	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	130	121	1,814	2029/11/12	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	140	122	1,831	2031/05/12	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	270	261	3,919	2033/11/11	
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		930	957	14,336		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	240	209	8,063	2029/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	380	287	11,077	2032/04/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	223	227	8,762	2033/10/25	
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		843	724	27,903		
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	70	58	9,874	2045/02/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	62	53	9,012	2037/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	44	31	5,321	2050/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	-	125	102	17,295	2031/10/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.6000	60	58	9,876	2034/10/18	
国小計	銘柄数 金額	5銘柄		361	304	51,380		
ユーロ（オランダ）	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	138	155	26,240	2042/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	96	95	16,145	2047/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	232	198	33,506	2030/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	78	37	6,366	2052/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	173	118	19,971	2038/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	111	94	15,859	2032/07/15	

ダイワ欧州債券ファンド (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	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	69	58	9,890	2054/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	85	83	14,133	2033/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	21	20	3,474	2034/07/15
国小計	銘柄数 金額	9銘柄		1,003	863	145,588	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	115	101	17,124	2031/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.2500	291	222	37,557	2057/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.4500	88	71	12,077	2037/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.2500	105	91	15,424	2033/04/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	148	135	22,782	2029/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	61	42	7,227	2050/06/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	38	35	6,016	2039/04/22
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	101	112	19,013	2041/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	4.0000	110	118	19,953	2032/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	260	259	43,768	2034/06/22
国小計	銘柄数 金額	10銘柄		1,317	1,191	200,946	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	227	271	45,749	2032/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	73	83	14,066	2035/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	50	48	8,176	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	180	175	29,664	2030/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	210	191	32,229	2031/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	83	53	9,001	2066/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	447	364	61,477	2039/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	190	144	24,389	2048/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	606	509	86,003	2034/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	260	172	29,138	2050/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	342	292	49,342	2029/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	470	390	65,783	2030/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	59	21	3,697	2072/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	373	216	36,572	2044/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	150	120	20,331	2031/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	493	249	42,098	2053/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	385	304	51,312	2032/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	373	286	48,387	2038/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	45	40	6,826	2054/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	255	253	42,731	2033/05/25
国小計	銘柄数 金額	20銘柄		5,271	4,192	706,982	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	135	162	27,326	2030/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	394	477	80,463	2034/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	5	5	982	2037/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	327	397	66,987	2039/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	316	313	52,890	2044/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	265	204	34,524	2048/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	363	322	54,434	2029/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	140	73	12,424	2050/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	367	319	53,942	2030/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	300	255	43,093	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	446	375	63,274	2032/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	149	127	21,472	2053/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3000	228	227	38,405	2033/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	34	33	5,720	2054/08/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	243	122	20,611	2052/08/15	
国小計	銘柄数 金額	15銘柄		3,712	3,418	576,555	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	375	353	59,686	2030/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	110	96	16,219	2046/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	48	43	7,361	2066/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	285	266	44,872	2033/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	130	108	18,240	2048/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	303	261	44,063	2035/07/30

ダイワ欧州債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分	銘柄	種類	年 利 率	額 面 金 額	末			償 還 年 月 日
					評 価 額			
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	千 円	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	千ユーロ 218	千ユーロ 192	千円 32,525	2029/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	50	45	7,591	2030/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	387	271	45,812	2040/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	30	14	2,484	2071/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	208	173	29,253	2031/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	167	112	18,928	2052/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	113	108	18,324	2043/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	450	534	90,113	2032/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	37	39	6,720	2037/01/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	61	69	11,664	2041/07/30	
国小計	銘柄数 金額	16銘柄		2,972	2,691	453,864		
ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	千ユーロ 665	千ユーロ 555	93,650	2036/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	88	63	10,792	2067/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	579	520	87,853	2033/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	284	249	42,145	2048/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	405	355	59,972	2038/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3500	71	67	11,396	2035/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	70	65	11,015	2049/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3500	50	44	7,499	2030/04/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	230	197	33,338	2030/08/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	205	182	30,806	2030/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	100	71	12,099	2041/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	315	198	33,473	2045/04/30	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	100	60	10,253	2072/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	576	476	80,427	2031/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	95	77	13,067	2032/06/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.2500	705	768	129,545	2029/11/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	6.0000	70	80	13,562	2031/05/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	25	26	4,490	2044/09/01	
国小計	銘柄数 金額	18銘柄		4,633	4,064	685,390		
ユーロ（フィンランド）	Finland Government Bond	国債証券	1.3750	千ユーロ 14	千ユーロ 10	1,703	2047/04/15	
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	60	53	8,994	2029/09/15	
	Finland Government Bond	国債証券	0.1250	28	19	3,358	2036/04/15	
	Finland Government Bond	国債証券	0.2500	125	79	13,432	2040/09/15	
	Finland Government Bond	国債証券	0.1250	57	26	4,456	2052/04/15	
	Finland Government Bond	国債証券	0.1250	96	79	13,332	2031/09/15	
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	22	22	3,720	2033/09/15	
国小計	銘柄数 金額	7銘柄		402	290	49,000		
ユーロ（オーストリア）	Austria Government Bond	国債証券	1.5000	千ユーロ 82	千ユーロ 60	10,212	2047/02/20	
	Austria Government Bond	国債証券	2.1000	43	32	5,478	2117/09/20	
	Austria Government Bond	国債証券	-	50	42	7,210	2030/02/20	
	Austria Government Bond	国債証券	0.7500	65	37	6,361	2051/03/20	
	Austria Government Bond	国債証券	0.8500	40	18	3,100	2120/06/30	
	Austria Government Bond	国債証券	-	48	39	6,705	2031/02/20	
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	114	98	16,627	2032/02/20	
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	70	69	11,769	2033/02/20	
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2000	35	35	5,953	2039/07/15	
	Austria Government Bond	国債証券	4.1500	115	127	21,579	2037/03/15	
	Austria Government Bond	国債証券	3.8000	13	14	2,516	2062/01/26	
	Austria Government Bond	国債証券	3.1500	28	28	4,733	2044/06/20	
	Austria Government Bond	国債証券	2.4000	60	57	9,629	2034/05/23	
国小計	銘柄数 金額	13銘柄		763	663	111,876		
通貨小計	銘柄数 金額	113銘柄		20,434	17,680	2,981,585		
合計	銘柄数 金額	149銘柄				3,681,976		

(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。

ダイワ欧州債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■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
公社債	千円 3,681,976	% 98.1
コール・ローン等、その他	71,025	1.9
投資信託財産総額	3,753,001	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 イギリス・ポンド=199.87円、1 デンマーク・クローネ=22.60円、1 ノルウェー・クローネ=14.77円、1 スウェーデン・クローネ=14.97円、1 ポーランド・ズロチ=38.519円、1 ユーロ=168.64円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（3,733,435千円）の投資信託財産総額（3,753,001千円）に対する比率は、99.5%です。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	79,021,488円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	590,739,833
(d) 分配準備積立金	277,203,245
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	946,964,566
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	946,964,566
(h) 受益権総口数	3,076,916,411口

■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	3,759,060,910円
コール・ローン等	32,112,528
公社債(評価額)	3,681,976,959
未収入金	6,058,944
未収利息	32,808,436
前払費用	6,104,043
(B) 負債	11,367,947
未払金	6,120,741
未払信託報酬	5,110,419
その他未払費用	136,787
(C) 純資産総額(A - B)	3,747,692,963
元本	3,076,916,411
次期繰越損益金	670,776,552
(D) 受益権総口数	3,076,916,411口
1万口当り基準価額(C/D)	12,180円

*期首における元本額は2,399,570,755円、当作成期間中における追加設定元本額は677,345,656円、同解約元本額は0円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は12,180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	80,841,961円
受取利息	78,876,188
その他収益金	1,969,879
支払利息	△ 4,106
(B) 有価証券売買損益	385,955,106
売買益	395,533,439
売買損	△ 9,578,333
(C) 信託報酬等	△ 10,510,816
(D) 当期損益金(A + B + C)	456,286,251
(E) 前期繰越損益金	△ 122,147,514
(F) 追加信託差損益金	336,637,815
(配当等相当額)	(590,739,833)
(売買損益相当額)	(△254,102,018)
(G) 合計(D + E + F)	670,776,552
次期繰越損益金(G)	670,776,552
追加信託差損益金	336,637,815
(配当等相当額)	(590,739,833)
(売買損益相当額)	(△254,102,018)
分配準備積立金	356,224,733
繰越損益金	△ 22,085,996

(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。

ダイワ米国債券ファンド (FOFs用)
(適格機関投資家専用)運用報告書 (全体版)
第8期

(決算日 2024年3月15日)

(作成対象期間 2023年3月16日~2024年3月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ米国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第8期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

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/>

<2157>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	無期限 (設定日: 2016年3月9日)
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国の債券
株式組入制限	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。

◇TUZ0215720240315◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	税込み分配金	期中騰落率			
4期末(2020年3月16日)	11,515	0	15.1%	98.8%	-	29,508
5期末(2021年3月15日)	10,925	0	△5.1%	99.1%	-	20,639
6期末(2022年3月15日)	11,514	0	5.4%	98.8%	-	23,015
7期末(2023年3月15日)	11,537	0	0.2%	98.4%	-	12,971
8期末(2024年3月15日)	12,361	0	7.1%	97.3%	-	6,367

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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。

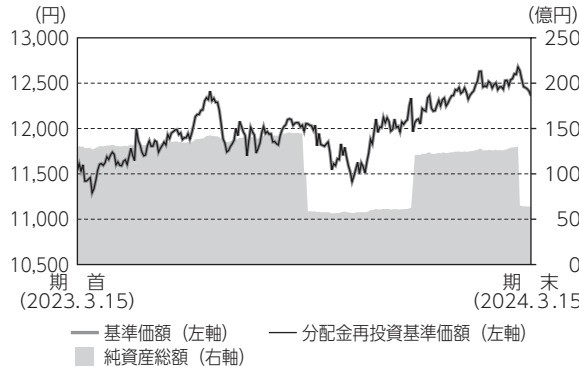
(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首: 11,537円

期末: 12,361円 (分配金0円)

騰落率: 7.1% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

米国内債に投資した結果、金利は上昇 (債券価格は下落) したものの、米ドルが対円で上昇 (円安) したことにより、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。

ダイワ米国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率	債 券 先 物 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2023年 3月15日	円	%	%	%
3月末	11,537	-	98.4	-
4月末	11,539	0.0	98.3	-
5月末	11,646	0.9	98.3	-
6月末	11,951	3.6	98.5	-
7月末	12,306	6.7	98.6	-
8月末	11,868	2.9	98.4	-
9月末	12,107	4.9	97.7	-
10月末	11,829	2.5	95.7	-
11月末	11,513	△0.2	96.4	-
12月末	12,070	4.6	97.5	-
2024年 1月末	12,251	6.2	97.8	-
2月末	12,480	8.2	98.2	-
3月末	12,538	8.7	97.7	-
(期末)2024年 3月15日	12,361	7.1	97.3	-

(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

(2023.3.16~2024.3.15)

■米国債券市場

米国金利は上昇しました。

米国債券市場は、当作成期首より2023年10月にかけて、過度な信用不安の後退や経済指標の上振れなどを背景に、金利は上昇基調で推移しました。11月より12月にかけては、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、金利は低下（債券価格は上昇）しました。2024年以降は、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、金利は長期主導で上昇しました。

■為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より2023年10月にかけて、過度な信用不安の後退や金利が上昇したことを受けて、円安に推移しました。11月より12月にかけては、日銀による政策修正や米国金利が低下したことなどをを受けて、円高に推移しました。2024年1月より2月にかけては、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、円安に推移しました。その後、当作成期末にかけては、日銀のマイナス金利解除観測が高まり、円高に推移しました。

■前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、米国の国家機関が発行する残存5年超の米ドル建ての債券に投資し、米国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023.3.16~2024.3.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	36円	0.298%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,004円です。
(投 信 会 社)	(33)	(0.275)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.018)	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	-	-	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	3	0.023	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・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	39	0.321	

(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。

■ポートフォリオについて

(2023.3.16~2024.3.15)

米国の国家機関が発行する残存5年超の米ドル建ての債券に投資し、米国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

■ベンチマークとの差異について

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

■分配金について

当作成期は、運用効率を勘案し、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3月16日 ~2024年3月15日	
	当期分配金（税込み）	(円)
対基準価額比率	(%)	-
当期の収益	(円)	-
当期の収益以外	(円)	-
翌期繰越分配対象額	(円)	2,720

(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

今後も、米国の国家機関が発行する残存5年超の米ドル建ての債券に投資し、米国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■売買および取引の状況
公社債

(2023年3月16日から2024年3月15日まで)

		買付額	売付額
外国	アメリカ	千アメリカ・ドル 67,218	千アメリカ・ドル 115,008 (-)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公社債

(2023年3月16日から2024年3月15日まで)

当		期	
買付	金額	売付	金額
銘柄	千円	銘柄	千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.875% 2033/8/15	452,914	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15	572,391
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.5% 2033/11/15	377,984	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.75% 2032/8/15	481,270
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.75% 2030/5/31	332,520	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.875% 2033/8/15	470,333
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/8/15	327,149	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2029/5/15	406,109
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2029/5/15	318,984	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2031/5/15	387,805
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.375% 2033/5/15	316,735	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2029/2/15	358,189
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.5% 2030/4/30	312,872	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2028/10/31	356,129
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.625% 2053/5/15	287,974	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2032/11/15	353,178
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.375% 2029/3/31	285,747	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.875% 2032/5/15	347,009
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2032/11/15	283,835	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.25% 2028/6/30	335,011

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

(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	評 価 額	
				千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	300	322	47,928	2037/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	580	587	87,237	2039/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	300	298	44,405	2039/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	300	297	44,262	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	300	292	43,411	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.7500	300	310	46,076	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	300	295	43,948	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	910	796	118,379	2044/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	360	303	45,022	2044/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,140	920	136,767	2044/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,050	828	123,147	2044/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	85	60	8,975	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	50	37	5,641	2046/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	800	588	87,471	2047/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,180	929	138,079	2048/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	1,000	823	122,304	2048/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	940	703	104,582	2049/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	385	252	37,478	2049/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	360	221	32,896	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	1,760	1,412	209,897	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	1,508	755	112,290	2050/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	785	482	71,669	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	4,350	3,460	514,223	2030/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	978	595	88,485	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	855	473	70,400	2050/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,000	1,673	248,718	2031/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	1,400	933	138,649	2051/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	2,500	2,027	301,217	2031/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	1,220	717	106,621	2051/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.3750	2,200	2,007	298,317	2029/03/31
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	1,180	1,064	158,155	2032/05/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	1,000	743	110,498	2052/05/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	1,200	1,005	149,359	2042/05/15	

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期	区分	額 面 金 額	当 期		組入比率	うちBBB格以下組入比率	末		
			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 49,701	千アメリカ・ドル 41,692	千円 6,195,033	97.3	% -	% 97.3	% -	% -

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

ダイワ米国債券ファンド (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		
					千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	2.7500	600	556	82,691	2029/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	3.2500	290	275	40,927	2029/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	3.3750	320	272	40,468	2042/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	4.1250	1,805	1,781	264,688	2032/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	4.0000	980	906	134,736	2052/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	4.0000	800	743	110,480	2042/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	3.5000	1,585	1,490	221,525	2033/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	3.8750	800	729	108,366	2043/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	3.6250	65	56	8,342	2053/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	3.6250	720	622	92,476	2053/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	3.7500	2,400	2,325	345,617	2030/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	4.1250	1,090	1,031	153,244	2053/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	4.3750	750	731	108,620	2043/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	4.1250	200	197	29,394	2030/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	4.5000	2,480	2,517	374,115	2033/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	4.7500	230	235	34,992	2043/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	4.7500	30	31	4,686	2053/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	4.3750	400	401	59,633	2030/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	4.2500	580	561	83,501	2054/02/15	
合 計	銘 柄 数	52銘柄							
	金 額				49,701	41,692	6,195,033		

(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3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,195,033	97.1
コール・ローン等、その他	186,488	2.9
投資信託財産総額	6,381,522	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円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産 (6,343,416千円) の投資信託財産総額 (6,381,522千円) に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,381,522,420円
コール・ローン等	133,164,722
公社債(評価額)	6,195,033,551
未収利息	39,511,341
前払費用	13,812,806
(B) 負債	13,892,726
未払信託報酬	13,518,677
その他未払費用	374,049
(C) 純資産総額(A - B)	6,367,629,694
元本	5,151,586,319
次期繰越損益金	1,216,043,375
(D) 受益権総口数	5,151,586,319口
1万口当り基準価額(C / D)	12,361円

* 期首における元本額は11,243,629,104円、当作成期間中における追加設定元本額は6,199,571,044円、同解約元本額は12,291,613,829円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は12,361円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月16日 至2024年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	117,862,270円
受取利息	116,730,020
その他収益金	1,175,812
支払利息	△ 43,562
(B) 有価証券売買損益	169,739,194
売買益	1,099,586,679
売買損	△ 929,847,485
(C) 信託報酬等	△ 36,473,382
(D) 当期損益金(A + B + C)	251,128,082
(E) 前期繰越損益金	60,520,633
(F) 追加信託差損益金	904,394,660
(配当等相当額)	(1,089,979,280)
(売買損益相当額)	(△ 185,584,620)
(G) 合計(D + E + F)	1,216,043,375
次期繰越損益金(G)	1,216,043,375
追加信託差損益金	904,394,660
(配当等相当額)	(1,089,979,280)
(売買損益相当額)	(△ 185,584,620)
分配準備積立金	311,648,715

(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	102,915,478円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	36,652,660
(c) 収益調整金	1,089,979,280
(d) 分配準備積立金	172,080,577
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,401,627,995
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,401,627,995
(h) 受益権総口数	5,151,586,319口

ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド
(FOFs用) (適格機関投資家専用)運用報告書 (全体版)
第8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)

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/デカ欧州債券アクティブ・ファンド (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/>

<2172>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	無期限 (設定日: 2016年9月12日)
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	・ 欧州の債券 ・ 金融商品取引所上場の債券先物取引および債券先物オプション取引
株式組入制限	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。

◇TUZ0217220240617◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA Euro Broad Market Index (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
4期末(2020年6月15日)	円 11,281	円 0	% 2.7	11,072	% 1.0	% 97.7	% △ 4.1	百万円 16,869
5期末(2021年6月15日)	12,866	0	14.1	12,385	11.9	95.9	△ 6.5	26,228
6期末(2022年6月15日)	11,343	0	△ 11.8	11,118	△ 10.2	94.7	△ 12.1	25,294
7期末(2023年6月15日)	12,270	0	8.2	11,838	6.5	95.9	△ 12.3	30,443
8期末(2024年6月17日)	14,238	0	16.0	13,715	15.9	93.6	3.8	26,286

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 参考指数を2020年9月1日よりBloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index (円換算) からICE BofA Euro Broad Market Index (円換算) に変更しております (上記の表では現在の参考指数の名称を掲載しています。)。Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index (円換算) は、Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index (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指数化したものです。ICE BofA Euro Broad Market Index (円換算) はICE BofA Euro Broad Market Index (ユーロベース) をもとに円換算し、大和アセットマネジメントが指数化したものです。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) またはブルームバーグのライセンスは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

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

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

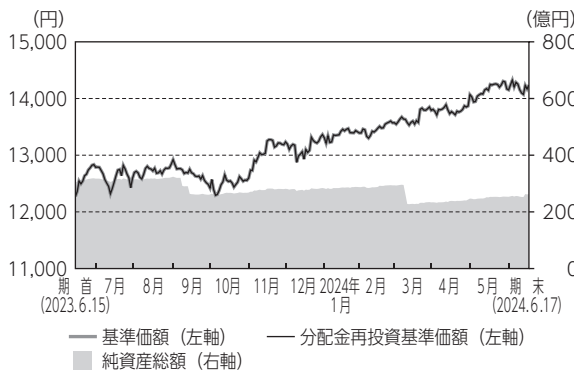
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



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: 12,270円

期末: 14,238円 (分配金0円)

騰落率: 16.0% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

主として欧州の債券に投資した結果、債券リターン (金利収入含む。) がプラスとなったことや、ユーロの対円為替相場が上昇 (円安) したことにより、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/デカ欧州債券アクティブ・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年月日	基準価額 円	騰落率 %	ICE BofA Euro Broad Market Index (円換算)		公社債組入比率		債券先物比率	
			騰落率 (参考指数)	騰落率 %	比率 %	比率 %	比率 %	比率 %
(期首)2023年6月15日	12,270	-	11,838	-	95.9	-	△12.3	-
6月末	12,787	4.2	12,292	3.8	95.5	△9.9		
7月末	12,594	2.6	12,137	2.5	94.3	△3.0		
8月末	12,921	5.3	12,473	5.4	96.5	8.6		
9月末	12,422	1.2	12,029	1.6	94.0	24.9		
10月末	12,596	2.7	12,217	3.2	94.0	8.9		
11月末	13,234	7.9	12,810	8.2	96.2	8.6		
12月末	13,308	8.5	12,919	9.1	94.1	0.1		
2024年1月末	13,391	9.1	12,958	9.5	94.0	13.6		
2月末	13,573	10.6	13,131	10.9	94.8	1.1		
3月末	13,791	12.4	13,307	12.4	94.1	13.4		
4月末	14,068	14.7	13,588	14.8	93.0	13.2		
5月末	14,152	15.3	13,656	15.4	92.7	7.0		
(期末)2024年6月17日	14,238	16.0	13,715	15.9	93.6	3.8		

(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)

■欧州債券市場

欧州債券市場のリターンはプラスとなりました。

欧州債券市場では、当作成期首から2023年10月にかけて、ECB(欧州中央銀行)が利上げを休止する選択肢があると示したことから、過度な引き締めによる景気悪化への警戒感が弱まったことや、FRB(米国連邦準備制度理事会)が金融引き締め環境の長期化を発表したことを背景とした米国金利の上昇に連れて、欧州長期金利はおおむね上昇(債券価格は下落)基調で推移しました。12月末にかけては、ECBが政策金利を据え置いたことや、欧州圏のインフレ指標が一部の国で市場予想を下振れたことに加え、FRBが政策金利を据え置いたことを背景に米国金利が低下したことなどで、欧州長期金利は低下(債券価格は上昇)しました。しかし、2024年1月に入ると複数のECB高官が早期の利下げを否定したこと、また2月には欧州圏の経済指標やインフレ指標が一部の国で市場予想を上振れたことから、早期の利下げ織り込みがはく落し、欧州長期金利は5月末まで上昇基調での推移となりました。ECBによる6月の利下げ開始は市場想定通りだったものの、米国CPI(消費者物価指数)が市場予想を下回り米国金利が低下したこと、当作成期末にかけて欧州長期金利は低下しました。6月の欧州議会選挙の結果を受けて、極右勢力の台頭などにより下院議会の解散総選挙を決定したフランスなどに比べて、ドイツの長期金利は大きく低下しました。

欧州社債については、スプレッド(国債との利回り格差)は当作成期首対比で縮小しました。当作成期首から2023年10月下旬にかけては、方向感なく推移しました。その後は、主要中央銀行における早期の利下げ期待の高まりを背景に投資家心理が改善したことなどから、スプレッドは縮小傾向となりました。2024年6月の欧州議会選挙で多くの国が右派政党への支持を拡大し、ユーロ圏における政治リスクが高まったことなどから、当作成期末にかけてスプレッドは拡大しました。

■為替相場

ユーロ対円為替相場は上昇しました。

ユーロ対円為替相場は、当作成期首より上昇基調で始まったものの、2023年7月に入ると、ユーロ圏の利上げ織り込みが低下しユーロが売られたことや、日銀の政策修正期待を背景に円が買われたことを受け、下落(円高)しました。その後は、日銀による緩やかな金融政策などが意識され、ユーロは対円で上昇して推移しました。しかし11月後半から12月末にかけては、一部の国でインフレ指標が市場予想を下振れ、早期の利下げを織り込む水準まで金利低下が進んだことなどから、ユーロは対円で下落しました。2024年1月以降は、早期の利下げ期待がはく落したことや米国の金利上昇に伴いユーロ圏でも金利上昇が進んだことなどから、ユーロは対円でほぼ一貫して上昇し、当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として欧州の政府、政府関係機関、事業会社、金融機関や欧州の国際機関が発行する債券に投資するとともに、欧州の債券先物取引、債券オプション取引を活用することで、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。また、投資成果の向上を図るため、為替予約取引をヘッジ目的以外で利用します。外貨建資産の運用にあたっては、デカ・インベストメント社に運用の指図にかかる権限を委託します。

デカ・インベストメント社は以下のような見通しと運用方針を示しています。2023年後半、金利は低下基調で推移し、リスク資産には調整が入るものと想定しています。また、米国では景気減速期に入り、インフレ率も次第に低下すると見えています。このような状況のもと、欧州周辺国については、特にイタリアはやや慎重視しています。また、利上げサイクルの終了を示唆しているチェコやポーランド、すでに利下げを開始したハンガリーについては小幅なエクスポージャーを維持する方針です。社債については、発行条件が良好な新発債の購入は継続するものの、米国の景気減速期入りに加え、米国地方銀行の経営破綻の余波はまだ解消していないと見ていることから、スプレッドがタイト化したタイミングで社債のエクスポージャーを減らし、参考指数に対してアンダーウエートとしています。通貨については、当作成期末時点において米国の経済成長率が上向きになる一方で、米国以外の地域における経済成長率が期待外れとなっており、短期的には米ドルはさらに上昇するとみられます。引き続き、市場の動向に沿った運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

欧州の政府、政府関係機関、事業会社、金融機関や、欧州の国際機関が発行する債券に投資するとともに、欧州の債券先物取引、債券オプション取引を活用することで、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運

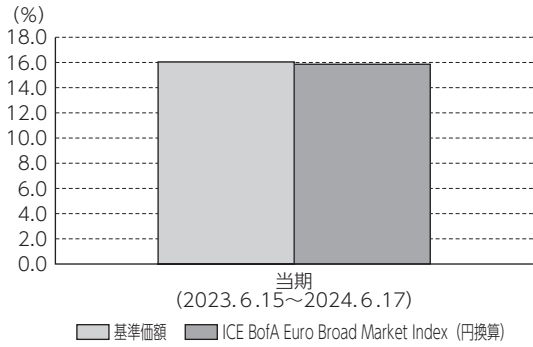
用を行いました。デュレーション、イールドカーブ(利回り曲線)、クレジットスプレッド、国別構成、通貨別構成、債券セクター別構成を勘案してポートフォリオを構築しました。また、投資成果の向上を図るため、為替予約取引をヘッジ目的以外で利用しました。

外貨建資産の運用にあたっては、デカ・インベストメント社に運用の指図にかかる権限を委託しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は欧州債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(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、信託財産の成長等を勘案し、収益分配を見送らせていただきます。

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	単位	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)	4,237

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

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

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

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



今後の運用方針

主として欧州の政府、政府関係機関、事業会社、金融機関や欧州の国際機関が発行する債券に投資するとともに、欧州の債券先物取引、債券オプション取引を活用することで、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。また、投資成果の向上を図るため、為替予約取引をヘッジ目的以外で利用します。外貨建資産の運用にあたっては、デカ・インベストメント社に運用の指図にかかる権限を委託します。

デカ・インベストメント社は以下のような見通しと運用方針を示しています。ECB(欧州中央銀行)が2024年および2025年に行うであろう利下げが十分に市場に織り込まれていないとみえています。そのため、ドイツ10年国債利回りが2.5%を上回った際にデュレーションを長めとしました。米国においては、特に労働市場データに注目しており、失業率のさらなる上昇が米国大統領選挙前にFRB(米国連邦準備制度理事会)に利下げ圧力をもたらす可能性があるのではないかと考えています。ドイツ以外の欧州債券については、イタリアのほか、政治リスクが懸念されるフランスは慎重視しています。一方、チェコやポーランドについては、中央銀行が市場予想を上回る利下げを行う可能性から引き続きエクスポージャーを維持する方針です。社債については、リスク資産がソフトランディングを過剰に織り込んでいるとみえていることからややネガティブな見方をしています。そのため、スプレッドがタイト化したタイミングで社債のエクスポージャーを減らし、参考指数に対してアンダーウエートとしています。通貨については、米国と比較して世界の経済成長率が上向きとなっていることから米ドルは戦略的には弱気な見方としています。一方で、米国の選挙が迫り、関税の導入などにより米ドルの保有がポジティブとなる可能性も見込んでいます。引き続き、市場の動向に沿った運用を行う方針です。

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	64円	0.488%	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13,221円です。
(投信会社)	(61)	(0.464)	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)	(0.006)	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)	(0.018)	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	2	0.016	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)	(2)	(0.016)	
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	4	0.034	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.023)	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)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	71	0.538	

(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

(1) 公社債

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 国債証券 892	千アメリカ・ドル 900 (-)
		特殊債券 -	606 (-)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 国債証券 27,581	千デンマーク・クローネ 100,806 (-)
		ノルウェー 国債証券 35,977	千ノルウェー・クローネ 78,612 (-)
	チェコ	千チェコ・コルナ 国債証券 42,380	千チェコ・コルナ 155,854 (-)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 国債証券 8,242	千ポーランド・ズロチ 9,033 (-)
		特殊債券 -	3,000 (-)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 国債証券 1,517	千ユーロ (-)
		社債券 1,071	2,849 (-)
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 特殊債券 448	千ユーロ (-)
		社債券 10,668	12,303 (-)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 国債証券 8,148	千ユーロ 11,525 (-)
地方債証券 1,778		1,019 (-)	
社債券 2,112		905 (-)	
ユーロ (ルクセンブルク)	千ユーロ 国債証券 797	千ユーロ 4,257 (-)	
	社債券 794	459 (-)	
国 ユーロ (フランス)	千ユーロ 国債証券 8,086	千ユーロ 8,536 (-)	
	特殊債券 1,995	3,794 (-)	
	社債券 6,948	6,867 (-)	

		買付額	売付額
外	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 国債証券 1,232	千ユーロ 2,856 (-)
		地方債証券 9,656	7,160 (-)
		特殊債券 5,511	6,757 (-)
		社債券 9,614	13,553 (-)
	ユーロ (ポルトガル)	千ユーロ 国債証券 3,204	千ユーロ 5,046 (-)
		社債券 2,888	399 (-)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 国債証券 10,471	千ユーロ 8,472 (-)
		特殊債券 3,986	2,940 (-)
		社債券 2,835	5,043 (-)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 国債証券 3,734	千ユーロ 9,001 (-)
		特殊債券 1,490	1,588 (-)
		社債券 12,337	8,801 (-)
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 国債証券 4,605	千ユーロ 4,438 (-)	
	社債券 697	(-)	
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 国債証券 2,000	千ユーロ 3,288 (-)	
	特殊債券 -	413 (-)	
	社債券 1,498	1,654 (-)	
ユーロ (キプロス)	千ユーロ 国債証券 -	千ユーロ 1,260 (-)	
ユーロ (エストニア)	千ユーロ 国債証券 1,016	千ユーロ 1,010 (-)	
	ユーロ (ラトヴィア)	千ユーロ 国債証券 1,896	千ユーロ 1,924 (-)
ユーロ (リトアニア)	千ユーロ 国債証券 1,610	千ユーロ 1,233 (-)	

ダイワ／デカ欧州債券アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

		買付額	売付額	
外	ユーロ (クロアチア)	千ユーロ 741	千ユーロ (-)	
	ユーロ (スロヴェニア)	千ユーロ 1,383	千ユーロ (-)	
		社債券	199	(200)
	ユーロ (スロバキア)	千ユーロ -	千ユーロ 4,447	
		社債券	3,392	(6,761)
	ユーロ (その他)	千ユーロ 8,392	千ユーロ 6,344	
		地方債証券	-	(1,244)
		特殊債券	28,539	(37,668)
		社債券	10,761	(12,871)
	国 ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 58,840	千ユーロ 73,643	
地方債証券		11,434	(9,423)	
特殊債券		41,971	(53,162)	
社債券		65,819	(72,672)	

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	43,442	37,336	38,273	36,903

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの種類別取引状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

種 類 別	コ ー プ 別	買 建				売 建					
		新 買 付 額	規 額	決 済 額	権 行	新 売 付 額	規 額	決 済 額	権 行	利 使	義 務 減
外 国	債券先物オプション取引	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
	コール	188	48	-	191	38	0	-	-	63	
	プット	32	70	-	-	14	27	-	-	-	

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

当 期		当 期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
BELGIUM GOVERNMENT BOND (ベルギー) 3% 2033/6/22	千円 776,696	BELGIUM GOVERNMENT BOND (ベルギー) 3% 2033/6/22	千円 1,028,530
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.25% 2034/4/30	739,775	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 2.25% 2033/11/15	1,004,019
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3% 2033/5/25	340,642	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3% 2033/8/15	540,350
EU STABILISATION FUND (国際機関) 3% 2030/7/10	339,394	EUROPEAN UNION (国際機関) 3.25% 2034/7/4	490,508
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 2.25% 2026/11/15	326,758	EUROPEAN UNION (国際機関) 1.625% 2029/12/4	408,524
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 4.15% 2039/10/1	325,455	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND (ポルトガル) 1.65% 2032/7/16	407,253
ICCREA BANCA ISTITUTO CENTRALE DEL (イタリア) 4% 2027/11/8	322,819	FINLAND GOVERNMENT BOND (フィンランド) 3% 2033/9/15	394,599
SLOVENSKA SPORITELNA AS (スロバキア) 3.875% 2027/9/30	318,995	COMMERZBANK AG (ドイツ) 3.125% 2033/6/13	366,421
STATE OF HESSE (ドイツ) 2.75% 2034/1/10	318,372	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.875% 2033/6/7	364,883
FINLAND GOVERNMENT BOND (フィンランド) 2.875% 2029/4/15	317,816	EU STABILISATION FUND (国際機関) 3% 2030/7/10	364,766

(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。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作成期	当			期			末		
	額面金額	評価額	額	額	額	額	額	額	額
区分	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 1,100	千アメリカ・ドル 1,097	千円 172,934	% 0.7	% -	% -	% -	% 0.7	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 7,200	千ノルウェー・クローネ 7,343	108,465	0.4	-	0.4	-	-	
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 41,160	280,568	1.1	-	1.1	-	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 8,000	千ポーランド・ズロチ 8,160	314,343	1.2	-	1.2	-	-	
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 400,000	千ハンガリー・フォリント 403,124	170,689	0.6	-	-	-	0.6	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 2,175	千ユーロ 2,129	359,038	1.4	-	1.4	-	-	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 6,950	千ユーロ 6,077	1,024,974	3.9	-	3.2	0.7	-	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 6,625	千ユーロ 6,218	1,048,672	4.0	-	4.0	-	-	
ユーロ (ルクセンブルク)	千ユーロ 1,600	千ユーロ 1,597	269,354	1.0	-	1.0	-	-	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 21,800	千ユーロ 19,606	3,306,396	12.6	-	11.8	0.8	-	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 30,625	千ユーロ 27,370	4,615,816	17.6	-	17.6	-	-	
ユーロ (ポルトガル)	千ユーロ 6,605	千ユーロ 6,592	1,111,823	4.2	-	2.7	1.5	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 17,465	千ユーロ 15,502	2,614,259	9.9	-	8.5	1.5	-	

作成期	当			期			末		
	額面金額	評価額	額	額	額	額	額	額	
区分	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 16,300	千ユーロ 16,260	千円 2,742,215	% 10.4	% -	% 7.7	% 2.7	% -	
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 3,325	千ユーロ 3,269	551,285	2.1	-	2.1	-	-	
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 7,475	千ユーロ 6,860	1,156,900	4.4	-	1.8	2.3	0.4	
ユーロ (リトアニア)	千ユーロ 1,625	千ユーロ 1,607	271,157	1.0	-	1.0	-	-	
ユーロ (クロアチア)	千ユーロ 750	千ユーロ 735	124,073	0.5	-	0.5	-	-	
ユーロ (スロヴェニア)	千ユーロ 1,400	千ユーロ 1,366	230,391	0.9	-	0.9	-	-	
ユーロ (スロバキア)	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,392	572,093	2.2	-	-	2.2	-	
ユーロ (その他)	千ユーロ 21,225	千ユーロ 21,033	3,547,011	13.5	-	12.7	0.8	-	
ユーロ (小計)	149,445	139,619	23,545,465	89.6	-	76.7	12.5	0.4	
合計	-	-	24,592,467	93.6	-	79.4	12.5	1.7	

(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手入しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区分	当			期			末		
	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額	額	額	償還年月日	
通貨小計	銘柄数	金額			評価額				
					外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	特殊債券	5.7500	千アメリカ・ドル 1,100	千アメリカ・ドル 1,097	千円 172,934		2026/05/05	
通貨小計	銘柄数	金額		1,100	1,097	172,934			
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6250	千ノルウェー・クローネ 7,200	千ノルウェー・クローネ 7,343	108,465		2039/05/31	
通貨小計	銘柄数	金額		7,200	7,343	108,465			
チェコ	Czech Republic Government Bond	国債証券	0.0500	千チェコ・コルナ 25,000	千チェコ・コルナ 20,129	137,212		2029/11/29	
通貨小計	銘柄数	金額		20,000	21,031	143,355		2034/04/14	
ポーランド	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	千ポーランド・ズロチ 8,000	千ポーランド・ズロチ 8,160	314,343		2033/10/25	
通貨小計	銘柄数	金額		8,000	8,160	314,343			
ハンガリー	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	11.5000	千ハンガリー・フォリント 400,000	千ハンガリー・フォリント 403,124	170,689		2024/08/23	
通貨小計	銘柄数	金額		400,000	403,124	170,689			
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	3.0000	千ユーロ 650	千ユーロ 640	108,014		2043/10/18	
通貨小計	銘柄数	金額		1,525	1,488	251,024		2034/10/18	
ユーロ (オランダ)	NEDERLANDSE GASUNIE NV	特殊債券	3.8750	千ユーロ 450	千ユーロ 465	78,454		2033/05/22	
通貨小計	銘柄数	金額		550	557	93,954		2044/11/02	
ユーロ (オランダ)	ACHMEA BV	社債券	5.6250	千ユーロ 600	千ユーロ 593	100,167		2034/02/07	
通貨小計	銘柄数	金額		1,300	1,294	218,341		2036/06/11	
ユーロ (オランダ)	ACHMEA BANK NV	社債券	3.1250	千ユーロ 1,150	千ユーロ 1,147	193,456		2029/03/12	
通貨小計	銘柄数	金額		1,100	686	115,834		2041/09/17	
ユーロ (オランダ)	RANDSTAD NV	社債券	3.6100	千ユーロ 1,100	千ユーロ 686	115,834		2041/09/17	
通貨小計	銘柄数	金額		1,100	686	115,834		2041/09/17	
ユーロ (オランダ)	ABN AMRO BANK NV	社債券	0.4000	千ユーロ 1,100	千ユーロ 686	115,834		2041/09/17	
通貨小計	銘柄数	金額		1,100	686	115,834		2041/09/17	

ダイワ／デカ欧州債券アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当		期			末			償還年月日
区	分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		ABN AMRO BANK NV	社 債 券	0.6250	1,800	1,332	224,765	2037/01/24
国小計	銘柄数 金額	7銘柄			6,950	6,077	1,024,974	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.4000	1,000	641	108,126	2040/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,600	1,502	253,340	2039/04/22
		MINISTERIES VAN DE VLAAMSE GEMEENSCHAP	地 方 債 証 券	3.1250	800	795	134,213	2034/06/22
		COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE	地 方 債 証 券	3.7500	2,000	2,058	347,108	2033/06/22
		ARGENTA SPAARBANK	社 債 券	3.1250	600	598	100,917	2034/02/06
		LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV	社 債 券	3.8750	625	622	104,965	2036/04/24
国小計	銘柄数 金額	6銘柄			6,625	6,218	1,048,672	
ユーロ (ルクセンブルク)		LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8750	800	801	135,169	2034/03/01
		TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA	社 債 券	3.7500	800	795	134,184	2030/03/27
国小計	銘柄数 金額	2銘柄			1,600	1,597	269,354	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	1,700	1,674	282,450	2034/11/25
		Region of Ile de France	地 方 債 証 券	0.1000	1,200	992	167,352	2030/07/02
		REGION OF ILE DE FRANCE	地 方 債 証 券	2.9000	700	682	115,086	2031/04/30
		Agence France Locale	特 殊 債 券	0.1250	600	562	94,855	2026/06/20
		SNCF Reseau	特 殊 債 券	0.7500	800	585	98,673	2036/05/25
		SA DE GESTION DE STOCKS DE SECURITE	特 殊 債 券	3.5000	800	807	136,132	2029/11/25
		CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL	特 殊 債 券	3.1250	500	500	84,354	2039/05/17
		UNEDIC ASSEO	特 殊 債 券	0.1000	1,000	742	125,171	2034/05/25
		Societe Du Grand Paris EPIC	特 殊 債 券	0.8750	800	466	78,591	2046/05/10
		Action Logement Services	特 殊 債 券	0.5000	600	446	75,263	2034/10/30
		ACTION LOGEMENT SERVICES SASU	特 殊 債 券	1.3750	1,400	1,212	204,480	2032/04/13
		REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARI	特 殊 債 券	3.2500	1,100	1,087	183,476	2033/04/11
		CAISSE D'AMORT DETTE SOC	特 殊 債 券	-	800	659	111,152	2030/11/25
		CAISSE D'AMORT DETTE SOC	特 殊 債 券	-	700	625	105,482	2028/02/25
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	社 債 券	4.3750	400	408	68,944	2036/06/17
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	社 債 券	4.1250	700	711	119,954	2031/06/17
		CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH	社 債 券	3.1250	1,700	1,701	287,017	2033/02/22
		LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	社 債 券	3.5000	1,200	1,218	205,468	2034/10/05
		ILE-DE-FRANCE MOBILITES/THE	社 債 券	3.0500	900	879	148,367	2033/02/03
		ILE-DE-FRANCE MOBILITES/THE	社 債 券	3.7000	800	803	135,585	2038/06/14
		CIE DE SAINT-GOBAIN	社 債 券	3.8750	1,200	1,224	206,488	2030/11/29
		AXA Bank Europe SCF	社 債 券	0.2500	900	569	96,106	2040/06/09
		Societe Nationale SNCF SA	社 債 券	0.8750	500	241	40,745	2051/02/28
		BPCE SFH	社 債 券	3.1250	800	801	135,193	2034/05/22
国小計	銘柄数 金額	24銘柄			21,800	19,606	3,306,396	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8000	1,500	1,284	216,604	2053/08/15
		Gemeinsame Deutsche Bundeslaender	地 方 債 証 券	0.0100	1,400	1,179	198,929	2030/08/26
		State of North Rhine-Westphalia	地 方 債 証 券	1.7500	1,525	1,101	185,830	2057/10/26
		STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA	地 方 債 証 券	2.7500	1,950	1,938	326,957	2032/01/15
		STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA	地 方 債 証 券	2.9000	1,450	1,455	245,427	2033/06/07
		STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA	地 方 債 証 券	3.0000	925	908	153,266	2054/03/20
		State of Hesse	地 方 債 証 券	0.7500	250	193	32,676	2036/08/04
		STATE OF HESSE	地 方 債 証 券	2.7500	2,000	1,981	334,075	2034/01/10
		STATE OF HESSE	地 方 債 証 券	3.1250	1,100	1,110	187,329	2039/03/10
		NRW Bank	地 方 債 証 券	0.1000	650	474	80,005	2035/07/09
		NRW Bank	地 方 債 証 券	0.5000	1,325	860	145,165	2041/06/17
		NRW BANK	地 方 債 証 券	1.6250	1,325	1,207	203,561	2032/08/03
		Land Berlin	地 方 債 証 券	0.3500	700	356	60,141	2050/09/09
		Free State of Saxony	地 方 債 証 券	0.0100	1,000	861	145,308	2029/11/05
		FREE STATE OF SAXONY	地 方 債 証 券	2.8750	1,500	1,502	253,324	2034/05/15
		INVESTITIONSBANK DES LANDES BRANDE	地 方 債 証 券	3.0000	1,500	1,508	254,399	2032/06/18
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	0.0500	800	600	101,231	2034/09/29
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.2500	1,800	1,852	312,421	2031/03/24
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.3750	1,625	1,465	247,115	2032/06/07
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	0.8750	1,500	1,119	188,735	2039/07/04

ダイワ／デカ欧州債券アクティブ・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	
	SCHAEFFLER AG	社 債 券	4.5000	700	688	116,047	2030/03/28
	DEUTSCHE POST AG	社 債 券	3.5000	900	896	151,234	2036/03/25
	BAUSPARKASSE DER VOLKSBANKEN UND R	社 債 券	3.0000	500	499	84,313	2033/11/16
	UNICREDIT BANK AG	社 債 券	0.3750	1,900	1,526	257,367	2033/01/17
	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS GESE	社 債 券	4.2500	800	796	134,345	2044/05/26
国小計	銘柄数 金 額	25銘柄		30,625	27,370	4,615,816	
	ユーロ（ポルトガル）			千ユーロ	千ユーロ		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,000	1,016	171,414	2038/06/18
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8750	1,080	1,055	177,920	2034/10/20
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.6250	1,125	1,109	187,046	2054/06/12
	BANCO SANTANDER TOTTA SA	社 債 券	3.3750	900	902	152,131	2028/04/19
	BANCO SANTANDER TOTTA SA	社 債 券	3.7500	1,500	1,508	254,379	2026/09/11
	BANCO SANTANDER TOTTA SA	社 債 券	3.2500	1,000	1,001	168,931	2031/02/15
国小計	銘柄数 金 額	6銘柄		6,605	6,592	1,111,823	
	ユーロ（スペイン）			千ユーロ	千ユーロ		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,000	544	91,814	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	500	350	59,189	2040/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.8500	1,120	811	136,854	2037/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,350	1,125	189,869	2031/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,800	1,175	198,170	2042/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	1,550	1,490	251,354	2043/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5500	1,525	1,562	263,517	2033/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	3,000	2,990	504,392	2034/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	720	727	122,706	2034/10/31
	ADIF ALTA VELOCIDAD	特 殊 債 券	3.5000	1,000	1,006	169,668	2028/07/30
	ADIF ALTA VELOCIDAD	特 殊 債 券	3.5000	700	699	117,968	2032/04/30
	CAJA RURAL DE NAVARRA SCC	社 債 券	3.0000	1,300	1,286	216,987	2027/04/26
	EUROCAJA RURAL S. COOP DE CREDITO	社 債 券	0.1250	900	723	121,942	2031/09/22
	BANCO SANTANDER SA	社 債 券	3.3750	1,000	1,007	169,822	2030/01/11
国小計	銘柄数 金 額	14銘柄		17,465	15,502	2,614,259	
	ユーロ（イタリア）			千ユーロ	千ユーロ		
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.4500	1,900	1,942	327,529	2043/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	1,100	1,123	189,531	2053/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.1500	2,000	1,992	336,079	2039/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8000	1,250	1,228	207,120	2036/05/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0500	500	500	84,448	2037/10/30
	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA	社 債 券	3.5000	2,000	2,022	341,040	2030/01/15
	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA	社 債 券	3.5000	800	815	137,550	2036/03/11
	CREDITO EMILIANO SPA	社 債 券	0.0100	1,000	874	147,484	2028/07/07
	CREDITO EMILIANO SPA	社 債 券	3.2500	1,600	1,595	269,068	2029/04/18
	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA	社 債 券	3.2500	1,725	1,711	288,698	2029/07/22
	ICCREA BANCA ISTITUTO CENTRALE DEL	社 債 券	3.8750	1,750	1,781	300,476	2029/01/12
	BPER BANCA SPA	社 債 券	4.0000	675	671	113,187	2031/05/22
国小計	銘柄数 金 額	12銘柄		16,300	16,260	2,742,215	
	ユーロ（フィンランド）			千ユーロ	千ユーロ		
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9500	1,500	1,446	243,947	2055/04/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	1,125	1,125	189,733	2034/09/15
	NORDEA MORTGAGE BANK PLC	社 債 券	3.0000	700	697	117,605	2034/04/12
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		3,325	3,269	551,285	
	ユーロ（オーストリア）			千ユーロ	千ユーロ		
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.1500	1,000	998	168,381	2053/10/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2000	975	983	165,839	2039/07/15
	State of Lower Austria	地 方 債 証 券	-	500	354	59,825	2035/11/16
	Volksbank Wien AG	社 債 券	0.3750	600	568	95,906	2026/03/04
	UniCredit Bank Austria AG	社 債 券	0.6250	500	444	74,946	2029/03/20
	UniCredit Bank Austria AG	社 債 券	0.0500	600	421	71,119	2035/09/21
	RAIFFEISEN-LANDESBANK TIROL AG	社 債 券	3.1250	1,500	1,485	250,448	2029/01/17
	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	社 債 券	0.1250	1,800	1,603	270,434	2028/01/26
国小計	銘柄数 金 額	8銘柄		7,475	6,860	1,156,900	

ダイワ／デカ欧州債券アクティブ・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	
ユーロ（リトアニア）	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.5000	千ユーロ 1,625	千ユーロ 1,607	千円 271,157	2034/02/13
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,625	1,607	271,157	
ユーロ（クロアチア）	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.3750	千ユーロ 750	千ユーロ 735	千円 124,073	2034/03/12
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		750	735	124,073	
ユーロ（スロヴェニア）	SLOVENIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	千ユーロ 1,400	千ユーロ 1,366	千円 230,391	2034/03/10
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,400	1,366	230,391	
ユーロ（スロバキア）	SLOVENSKA SPORITELNA AS SLOVENSKA SPORITELNA AS	社債証券 社債証券	1.1250 3.8750	千ユーロ 2,000 1,500	千ユーロ 1,874 1,517	千円 316,156 255,937	2027/04/12 2027/09/30
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		3,500	3,392	572,093	
ユーロ（その他）	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO EUROPEAN UNION EUROPEAN UNION EUROPEAN UNION EUROPEAN UNION EUROPEAN UNION EUROPEAN UNION EU STABILISATION FUND EU STABILISATION FUND EU STABILISATION FUND EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK CEZ AS RAIFFEISENBANK AS UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK	国債証券 国債証券 国債証券 特殊債券 特殊債券 特殊債券 特殊債券 特殊債券 特殊債券 特殊債券 特殊債券 特殊債券 特殊債券 特殊債券 特殊債券 特殊債券 社債証券 社債証券 社債証券 社債証券	2.3750 3.6250 4.1250 4.3750 4.3750 2.6250 4.0000 3.0000 3.2500 3.3750 3.3750 2.8750 3.0000 2.8750 2.8750 3.0000 2.8750 4.2500 4.9590 3.7500 4.5000	千ユーロ 1,800 550 1,500 800 1,400 325 925 800 600 550 975 2,050 1,800 750 800 1,600 975 600 1,200 1,225	千ユーロ 1,551 542 1,482 804 1,404 289 1,012 797 591 548 987 2,049 1,808 750 786 1,604 981 602 1,208 1,228	千円 261,634 91,523 250,023 135,604 236,771 48,833 170,750 134,512 99,829 92,538 166,584 345,559 304,975 126,505 132,587 270,525 165,594 101,603 203,816 207,236	2036/01/18 2034/01/11 2044/01/11 2039/03/13 2054/06/11 2048/02/04 2044/04/04 2034/12/04 2050/02/04 2054/10/05 2039/10/04 2033/02/16 2034/09/04 2031/05/28 2039/02/15 2031/10/15 2032/06/11 2030/06/05 2028/06/20 2029/06/18
国小計	銘柄数 金 額	20銘柄		21,225	21,033	3,547,011	
通貨小計	銘柄数 金 額	134銘柄		149,445	139,619	23,545,465	
合計	銘柄数 金 額	140銘柄				24,592,467	

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外	百万円	百万円
EURO-BUND FUTURE(ドイツ)	—	3,253
EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	1,973	—
EURO-SCHATZ FUT(ドイツ)	4,820	—
EURO BUXL 30Y BND(ドイツ)	—	455
国	—	2,074
EURO-OAT FUTURE(ドイツ)	—	2,074

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

(4) オプションの銘柄別期末残高

銘柄別	コール プット別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国 債券	EURO-BUND OPT(ドイツ)	百万円 23	百万円 -
	コール		
	プット		

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

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	24,592,467	90.0
コール・ローン等、その他	2,721,521	10.0
投資信託財産総額	27,313,988	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イスラエル・シケル=42.35円、1スイス・フラン=176.84円、1トルコ・リラ=4.835円、1デンマーク・クローネ=22.60円、1ノルウェー・クローネ=14.77円、1スウェーデン・クローネ=14.97円、1メキシコ・ペソ=8.51円、1チェコ・コルナ=6.816円、1ポーランド・ズロチ=38.519円、100ハンガリー・フォリント=42.341円、1ユーロ=168.64円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（26,195,763千円）の投資信託財産総額（27,313,988千円）に対する比率は、95.9%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	38,963,838,999円
コール・ローン等	1,740,712,598
公社債(評価額)	24,592,467,081
コール・オプション(買)	23,373,504
未収入金	11,806,376,501
未収利息	218,669,545
前払費用	30,663,479
差入委託証拠金	551,576,291
(B) 負債	12,676,874,393
未払金	12,611,292,690
未払信託報酬	64,525,017
その他未払費用	1,056,686
(C) 純資産総額(A - B)	26,286,964,606
元本	18,462,718,670
次期繰越損益金	7,824,245,936
(D) 受益権総口数	18,462,718,670口
1万口当り基準価額(C / D)	14,238円

* 期首における元本額は24,810,575,511円、当作成期間中における追加設定元本額は3,052,443,772円、同解約元本額は9,400,300,613円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,238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	608,427,355円
受取利息	586,974,004
その他収益金	21,463,729
支払利息	△ 10,378
(B) 有価証券売買損益	2,933,333,358
売買益	4,046,320,390
売買損	△1,112,987,032
(C) 先物取引等損益	△ 117,432,706
取引益	546,630,331
取引損	△ 664,063,037
(D) 信託報酬等	△ 144,758,201
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	3,279,569,806
(F) 前期繰越損益金	1,062,914,593
(G) 追加信託差損益金	3,481,761,537
(配当等相当額)	(2,376,831,957)
(売買損益相当額)	(1,104,929,580)
(H) 合計(E + F + G)	7,824,245,936
次期繰越損益金(H)	7,824,245,936
追加信託差損益金	3,481,761,537
(配当等相当額)	(2,376,831,957)
(売買損益相当額)	(1,104,929,580)
分配準備積立金	4,342,484,399

(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：61,404,812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	582,703,823円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,822,144,610
(c) 収益調整金	3,481,761,537
(d) 分配準備積立金	1,937,635,966
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	7,824,245,936
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	7,824,245,936
(h) 受益権総口数	18,462,718,670口

Source ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates and BofA® is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BofA"), and may not be used without BofA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates ("ICE Data") and/or its third party suppliers and, along with the ICE BofA trademarks, has been licensed for use by Daiwa Asset Management Co. Ltd. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks. See [<https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html>] for a full copy of the Disclaimer.

出所：ICE Data Indices, LLC（以下「ICEデータ」）

"ICE"はICEデータまたはその関連会社のサービス／トレードマークです。「BOFA®」は、Bank of America Corporationとその関連会社である「BOFA」の登録商標であり、BOFAの書面による事前承認なしに使用することはできません。本書で言及されているインデックスデータは、ICE BofAの登録商標と併せて、ICEデータ、その関連会社またはその第三者供給元の所有物であり、大和アセットマネジメント株式会社に対して使用許諾されています。ICEデータおよびその第三者供給元は、当該インデックスデータまたはマークの使用に関して、いかなる責任も負いません。免責事項の全文は [<https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html>] をご覧ください。

In the event of any inconsistency between the English version and the Japanese version of this disclaimer, the English version shall prevail.

ダイワ中長期世界債券ファンド
（FOFs用）（適格機関投資家専用）運用報告書（全体版）
第6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）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券		
信託期間	無期限（設定日：2018年9月10日）		
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	世界債券（5年超）マザーファンドの受益証券	
	世界債券（5年超）マザーファンド	外国の債券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下	
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

◇TUZ0220620240514◇

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、「ダイワ中長期世界債券ファンド（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/>

<2206>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期 騰落率			
2期末(2020年5月14日)	11,056	0	8.0%	98.0%	-	19,101
3期末(2021年5月14日)	11,569	0	4.6%	97.0%	-	24,397
4期末(2022年5月16日)	11,237	0	△ 2.9%	97.6%	-	26,942
5期末(2023年5月15日)	11,068	0	△ 1.5%	96.9%	-	20,759
6期末(2024年5月14日)	12,515	0	13.1%	98.9%	-	33,524

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）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3）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。

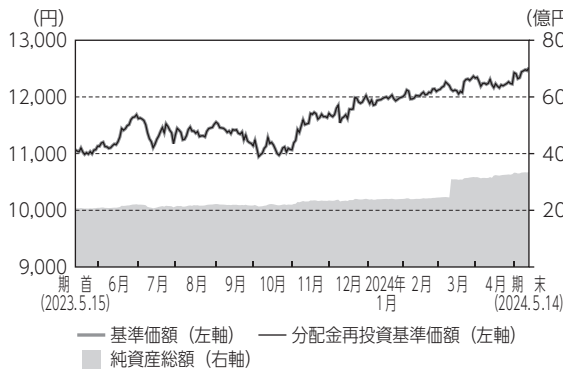
（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率です。

（注5）当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首：11,068円

期末：12,515円（分配金0円）

騰落率：13.1%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

先進国国債に投資した結果、金利がおおむね上昇（債券価格は下落）したことはマイナス要因となりましたが、投資している国の通貨が対円で上昇（円安）したこと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。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率	債 券 先 物 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2023年 5 月 15 日	円	%	%	%
5 月末	11,068	-	96.9	-
6 月末	11,131	0.6	96.8	-
7 月末	11,617	5.0	97.2	-
8 月末	11,326	2.3	97.1	-
9 月末	11,556	4.4	96.9	-
10 月末	11,141	0.7	96.2	-
11 月末	11,066	△ 0.0	96.4	-
12 月末	11,710	5.8	96.7	-
2024年 1 月末	11,950	8.0	98.0	-
2 月末	12,006	8.5	97.6	-
3 月末	12,122	9.5	97.6	-
4 月末	12,333	11.4	97.5	-
(期末)2024年 5 月 14 日	12,427	12.3	97.0	-
	12,515	13.1	98.9	-

(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)

債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より、経済指標の上振れや過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから上昇しました。2023年6月以降も、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことから、金利上昇が継続しました。しかし11月から2023年末にかけて、FRBが政策金利やインフレの見通しを引き下げたことで、金利は低下（債券価格は上昇）基調で推移しました。2024年に入ってからは、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから、金利は反転しました。その後も、利下げ織り込みのはく落により、金利は上昇基調で推移しました。

為替相場

為替相場は円安となりました。

主要国の為替相場は、当作成期首より、米国の経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて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）が政策金利見直しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和策の維持を決定したことなどから、月末にかけて対円での上昇幅を拡大しました。8月以降も、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、米ドルなどは対円で上昇しましたが、11月から2023年末にかけては、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（円高）しました。しかし2024年に入ってからは、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、円安に転じました。その後は、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、当作成期末にかけて円安基調が継続しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「世界債券（5年超）マザーファンド」を高位に組み入れます。

世界債券（5年超）マザーファンド

今後も、先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

ポートフォリオについて

(2023.5.16~2024.5.14)

当ファンド

「世界債券（5年超）マザーファンド」を高位に組み入しました。

世界債券（5年超）マザーファンド

先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当作成期は、運用効率を考慮して、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)	2,515

(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

「世界債券（5年超）マザーファンド」を高位に組み入れます。

世界債券（5年超）マザーファンド

今後も、先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

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	35円	0.297%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,656円です。
(投信会社)	(32)	(0.274)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	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	-	-	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
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用	3	0.026	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
(保管費用)	(2)	(0.018)	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	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	38	0.324	信託事務の処理等に関するその他の費用

(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5月16日から2024年5月14日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
世界債券（5年超）マザーファンド	8,420,439	10,311,716	642,322	765,978

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首		期末	
	口数	金額	口数	金額
世界債券（5年超）マザーファンド	18,389,792	26,167,909	33,358,850	33,358,850

(注) 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		比率
	評価額	比率	
世界債券（5年超）マザーファンド	33,358,850	99.3	
コール・ローン等、その他	238,048	0.7	
投資信託財産総額	33,596,899	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オーストラリア・ドル=103.26円、1シンガポール・ドル=115.52円、1ニュージーランド・ドル=94.05円、1イギリス・ポンド=196.34円、1イスラエル・シケル=42.045円、1デンマーク・クローネ=22.61円、1ノルウェー・クローネ=14.47円、1スウェーデン・クローネ=14.42円、1メキシコ・ペソ=9.309円、1オフショア人民元=21.591円、1マレーシア・リンギット=33.037円、1南アフリカ・ランド=8.52円、1ポーランド・ズロチ=39.37円、1ユーロ=168.67円です。

(注3) 世界債券（5年超）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（33,242,979千円）の投資信託財産総額（33,822,569千円）に対する比率は、98.3%です。

■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
(A) 資産	33,596,899,921円		
コール・ローン等	203,014,844		
世界債券(5年超)マザーファンド(評価額)	33,358,850,984		
未収入金	35,034,093		
(B) 負債	72,561,260		
未払解約金	31,999,999		
未払信託報酬	39,469,033		
その他未払費用	1,092,228		
(C) 純資産総額(A-B)	33,524,338,661		
元本	26,786,544,016		
次期繰越損益金	6,737,794,645		
(D) 受益権総口数	26,786,544,016口		
1万口当り基準価額(C/D)	12,515円		

* 期首における元本額は18,756,018,427円、当作成期間中における追加設定元本額は8,640,068,347円、同解約元本額は609,542,758円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は12,515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
(A) 配当等収益	△	8,049円
受取利息		22,984
支払利息	△	31,033
(B) 有価証券売買損益		3,118,129,847
売買益		3,155,916,640
売買損	△	37,786,793
(C) 信託報酬等	△	73,848,518
(D) 当期損益金(A+B+C)		3,044,273,280
(E) 前期繰越損益金		497,613,767
(F) 追加信託差損益金		3,195,907,598
(配当等相当額)	(	2,400,378,325)
(売買損益相当額)	(	795,529,273)
(G) 合計(D+E+F)		6,737,794,645
次期繰越損益金(G)		6,737,794,645
追加信託差損益金		3,195,907,598
(配当等相当額)	(	2,400,378,325)
(売買損益相当額)	(	795,529,273)
分配準備積立金		3,541,895,096
繰越損益金	△	8,049

(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		2,495,951,389
(c) 収益調整金		3,195,907,598
(d) 分配準備積立金		1,045,943,707
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		6,737,802,694
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		6,737,802,694
(h) 受益権総口数		26,786,544,016口

世界債券（5年超）マザーファンド

運用報告書 第6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）

世界債券（5年超）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

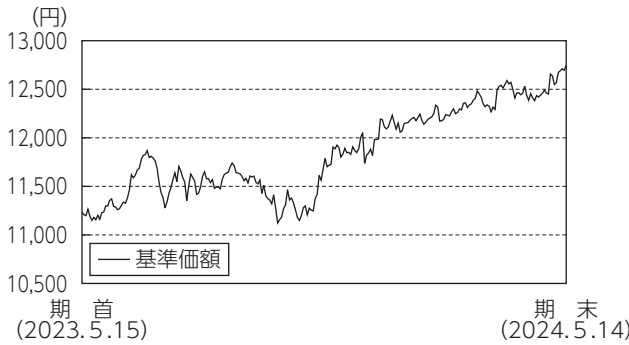
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	外国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	円	騰 落 率		
(期首)2023年 5月15日	11,233	-	97.4	-
5月末	11,299	0.6	97.3	-
6月末	11,797	5.0	97.7	-
7月末	11,503	2.4	97.6	-
8月末	11,741	4.5	97.4	-
9月末	11,320	0.8	96.7	-
10月末	11,247	0.1	96.9	-
11月末	11,907	6.0	97.2	-
12月末	12,156	8.2	98.4	-
2024年 1月末	12,216	8.8	98.1	-
2月末	12,338	9.8	98.0	-
3月末	12,556	11.8	98.0	-
4月末	12,656	12.7	97.4	-
(期末)2024年 5月14日	12,748	13.5	99.4	-

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。
(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,233円 期末：12,748円 騰落率：13.5%

【基準価額の主な変動要因】

先進国債に投資した結果、金利がおおむね上昇（債券価格は下落）したことはマイナス要因となりましたが、投資している国の通貨が対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より、経済指標の上振れや過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから上昇しました。2023年6月以降も、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことから、金利上昇が継続しました。しか

し11月から2023年末にかけて、F R Bが政策金利やインフレの見通しを引き下げたことで、金利は低下（債券価格は上昇）基調で推移しました。2024年に入ってからは、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから、金利は反転しました。その後も、利下げ織り込みのほく落により、金利は上昇基調で推移しました。

○為替相場

為替相場は円安となりました。

主要国の為替相場は、当作成期首より、米国の経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて上昇基調となりました。2023年6月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見直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、月末にかけて対円での上昇幅を拡大しました。8月以降も、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、米ドルなどは対円で上昇しましたが、11月から2023年末にかけては、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（円高）しました。しかし2024年に入ってからは、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、円安に転じました。その後は、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、当作成期末にかけて円安基調が継続しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

◆ポートフォリオについて

先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

今後も、先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合 計	2

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
公社債

(2023年5月16日から2024年5月14日まで)

外	国債証券	買付額		売付額	
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
アメリカ	国債証券	45,310	18,542 (-)	2,061	159 (-)
カナダ	国債証券	2,061	159 (-)	2,588	1,524 (-)
オーストラリア	国債証券	2,588	1,524 (-)	353	(-)
シンガポール	国債証券	353	(-)	621	184 (-)
ニュージーランド	国債証券	621	184 (-)	5,056	695 (-)
イギリス	国債証券	5,056	695 (-)	979	(-)
イスラエル	国債証券	979	(-)	1,135	(-)
デンマーク	国債証券	1,135	(-)	2,172	(-)
ノルウェー	国債証券	2,172	(-)	1,317	552 (-)
スウェーデン	国債証券	1,317	552 (-)	14,465	(-)
メキシコ	国債証券	14,465	(-)	94,632	13,487 (-)
中国	国債証券	94,632	13,487 (-)	2,901	(-)
マレーシア	国債証券	2,901	(-)	2,066	1,177 (-)
ポーランド	国債証券	2,066	1,177 (-)	341	(-)
ユーロ (アイルランド)	国債証券	341	(-)	1,367	412 (-)
ユーロ (オランダ)	国債証券	1,367	412 (-)	1,457	440 (-)
ユーロ (ベルギー)	国債証券	1,457	440 (-)	8,870	3,901 (-)
ユーロ (フランス)	国債証券	8,870	3,901 (-)	6,078	2,371 (-)
ユーロ (ドイツ)	国債証券	6,078	2,371 (-)	6,088	2,890 (-)
ユーロ (スペイン)	国債証券	6,088	2,890 (-)	6,770	1,408 (-)
ユーロ (イタリア)	国債証券	6,770	1,408 (-)	336	304 (-)
ユーロ (フィンランド)	国債証券	336	304 (-)	1,286	212 (-)
ユーロ (オーストリア)	国債証券	1,286	212 (-)	32,597	11,941 (-)
国 (ユーロ 通貨計)	国債証券	32,597	11,941 (-)		

(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5月16日から2024年5月14日まで)

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
UNITED STATES TREASURY NOTE/ BOND (アメリカ) 2.75% 2029/5/31	936,527	UNITED STATES TREASURY NOTE/ BOND (アメリカ) 1.375% 2028/12/31	589,428
UNITED STATES TREASURY NOTE/ BOND (アメリカ) 4.5% 2033/11/15	687,956	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2029/2/15	554,313
China Government Bond (中 国) 3.13% 2029/11/21	591,412	UNITED STATES TREASURY NOTE/ BOND (アメリカ) 1% 2028/7/31	489,752
UNITED STATES TREASURY NOTE/ BOND (アメリカ) 1.375% 2031/11/15	568,784	UNITED STATES TREASURY NOTE/ BOND (アメリカ) 1.25% 2028/9/30	345,182
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2030/7/30	556,530	CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2.8% 2029/3/24	209,662
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.375% 2031/2/15	379,318	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.125% 2028/11/15	181,144
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4% 2038/10/25	350,963	UNITED STATES TREASURY NOTE/ BOND (アメリカ) 2.875% 2029/4/30	179,436
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2042/11/15	346,325	UNITED STATES TREASURY NOTE/ BOND (アメリカ) 1.375% 2028/10/31	160,425
UNITED STATES TREASURY NOTE/ BOND (アメリカ) 1.375% 2028/12/31	294,878	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/5/25	144,098
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.5% 2036/2/15	262,969	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.25% 2029/2/15	132,424

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

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作成期	区分	額面金額	当		組入比率	うちBIB 格以下 組入比率	末		
			評価額	外貨建金額			組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
	アメリカ	千アメリカ・ドル 103,963	千アメリカ・ドル 84,457	千円 13,205,756	% 39.6	% -	% 39.6	% -	% -
	カナダ	千カナダ・ドル 6,530	千カナダ・ドル 5,816	665,242	2.0	-	2.0	-	-
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 6,550	千オーストラリア・ドル 5,457	563,528	1.7	-	1.7	-	-
	シンガポール	千シンガポール・ドル 1,435	千シンガポール・ドル 1,264	146,115	0.4	-	0.4	-	-
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 1,165	千ニュージーランド・ドル 948	89,205	0.3	-	0.3	-	-
	イギリス	千イギリス・ポンド 15,190	千イギリス・ポンド 12,006	2,357,264	7.1	-	7.1	-	-
	イスラエル	千イスラエル・シケル 2,740	千イスラエル・シケル 2,232	93,874	0.3	-	0.3	-	-
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 4,830	千デンマーク・クローネ 4,737	107,115	0.3	-	0.3	-	-
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 4,830	千ノルウェー・クローネ 4,376	63,328	0.2	-	0.2	-	-
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 4,780	千スウェーデン・クローネ 4,572	65,929	0.2	-	0.2	-	-
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 39,640	千メキシコ・ペソ 34,865	324,592	1.0	-	1.0	-	-
	中国	千オーストラリア人民元 122,090	千オーストラリア人民元 131,785	2,845,483	8.5	-	8.5	-	-
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 6,430	千マレーシア・リンギット 6,706	221,573	0.7	-	0.7	-	-
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 3,210	千ポーランド・ズロチ 2,747	108,151	0.3	-	0.3	-	-
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,685	千ユーロ 1,418	239,290	0.7	-	0.7	-	-
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 4,074	千ユーロ 3,497	589,950	1.8	-	1.8	-	-
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 5,157	千ユーロ 4,556	768,500	2.3	-	2.3	-	-
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 20,626	千ユーロ 18,419	3,106,882	9.3	-	9.3	-	-
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 15,217	千ユーロ 13,269	2,238,220	6.7	-	6.7	-	-
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 13,158	千ユーロ 11,382	1,919,962	5.8	-	5.8	-	-
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 18,128	千ユーロ 16,542	2,790,297	8.4	-	8.4	-	-
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 1,296	千ユーロ 1,119	188,816	0.6	-	0.6	-	-
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 2,722	千ユーロ 2,631	443,842	1.3	-	1.3	-	-
	ユーロ (小計)	82,063	72,839	12,285,764	36.8	-	36.8	-	-
	合計	-	-	33,142,927	99.4	-	99.4	-	-

(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) 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手入しています。

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				期	末		
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	550	599	93,794	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	3,750	3,961	619,490	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	2,250	2,278	356,288	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	1,152	1,216	190,138	2037/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	550	543	85,038	2038/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	550	536	83,958	2039/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	150	150	23,530	2040/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	850	827	129,387	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	1,450	1,325	207,321	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	580	554	86,639	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	1,110	988	154,540	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,800	1,457	227,860	2042/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,230	932	145,811	2042/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	4,080	3,083	482,097	2042/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	1,820	1,563	244,421	2043/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	1,800	1,482	231,763	2044/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,150	1,651	258,221	2045/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	400	299	46,897	2045/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	3,090	2,149	336,167	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	850	589	92,234	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,620	1,165	182,238	2047/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	1,380	1,107	173,143	2048/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	590	441	68,985	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	800	583	91,181	2049/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,650	2,299	359,547	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,630	1,038	162,416	2049/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	3,440	2,993	468,120	2029/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	1,850	1,211	189,365	2049/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	1,060	633	99,055	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	3,470	2,769	433,057	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	1,847	898	140,482	2050/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	760	459	71,780	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	890	703	110,031	2030/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	690	412	64,510	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	1,700	1,358	212,421	2030/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,330	714	111,761	2050/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	1,580	906	141,751	2051/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	2,630	2,126	332,480	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	3,100	2,088	326,611	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,500	1,245	194,754	2031/05/15
United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	3,000	1,943	303,902	2051/05/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	6,584	5,291	827,398	2031/11/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	2,360	1,345	210,346	2051/11/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	1,740	1,444	225,894	2032/02/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	1,430	895	140,028	2052/02/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	930	829	129,705	2032/05/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	1,650	1,190	186,186	2052/05/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	7,000	6,446	1,007,932	2029/05/31	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	1,220	1,074	167,990	2032/08/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	2,100	2,045	319,858	2032/11/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	1,000	968	151,429	2029/12/31	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	3,000	2,513	393,037	2053/02/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	1,000	954	149,305	2030/03/31	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	250	238	37,257	2033/08/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	4,440	4,441	694,398	2033/11/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	1,580	1,482	231,781	2054/02/15	
通小	貨計	銘柄数	56銘柄				
		金額		103,963	84,457	13,205,756	
カナダ	Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	505	427	48,881	2064/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	680	786	89,980	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	310	352	40,346	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	280	276	31,568	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	280	243	27,792	2048/12/01

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	千カナダ・ドル 1,190	千カナダ・ドル 1,033	千円 118,246	2030/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	1,090	942	107,847	2031/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	955	644	73,750	2053/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	700	599	68,573	2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	540	509	58,254	2034/06/01
通小	銘柄数 貨計 金額	10銘柄		6,530	5,816	665,242	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル 950	千オーストラリア・ドル 964	99,594	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	760	709	73,254	2037/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	360	310	32,029	2039/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	130	99	10,233	2047/03/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	330	258	26,666	2041/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	910	761	78,613	2031/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	480	383	39,554	2032/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	700	574	59,290	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	670	368	38,031	2051/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	200	158	16,412	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,060	870	89,848	2032/11/21
通小	銘柄数 貨計 金額	11銘柄		6,550	5,457	563,528	
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	千シンガポール・ドル 120	千シンガポール・ドル 110	12,774	2042/04/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	280	281	32,474	2033/09/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	300	293	33,935	2029/07/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	120	107	12,386	2036/08/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	400	299	34,609	2050/03/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	145	107	12,419	2051/10/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.0000	70	65	7,516	2072/08/01
通小	銘柄数 貨計 金額	7銘柄		1,435	1,264	146,115	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	千ニュージーランド・ドル 297	千ニュージーランド・ドル 236	22,257	2037/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	430	354	33,321	2032/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	238	158	14,901	2051/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	200	199	18,724	2030/05/15
通小	銘柄数 貨計 金額	4銘柄		1,165	948	89,205	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 480	千イギリス・ポンド 268	52,699	2047/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	710	525	103,115	2037/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	330	173	34,009	2057/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	680	309	60,747	2071/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	550	319	62,740	2049/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	480	407	80,044	2029/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	180	143	28,161	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.5000	860	255	50,098	2061/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	170	67	13,316	2050/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	858	657	129,136	2031/07/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.8750	957	720	141,501	2033/07/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.5000	140	70	13,867	2053/07/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.0000	120	95	18,838	2032/01/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	390	140	27,596	2073/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	850	863	169,447	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	640	639	125,519	2036/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	910	943	185,219	2038/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	710	666	130,856	2055/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	520	516	101,402	2042/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	300	312	61,425	2030/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	550	518	101,786	2049/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	730	713	140,058	2039/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	430	441	86,612	2034/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	50	48	9,527	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	800	690	135,531	2052/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	720	594	116,809	2044/01/22

ダイワ中長期世界債券ファンド（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	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	千イギリス・ポンド 325	千イギリス・ポンド 263	千円 51,712	2068/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	750	639	125,481	2045/01/22
通小	銘柄数 貨計 金額	28銘柄		15,190	12,006	2,357,264	
イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	5.5000	千イスラエル・シケル 270	千イスラエル・シケル 290	12,198	2042/01/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	770	641	26,982	2047/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	700	578	24,320	2030/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	650	446	18,780	2037/05/31
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	1.3000	350	275	11,593	2032/04/30
通小	銘柄数 貨計 金額	5銘柄		2,740	2,232	93,874	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 2,530	千デンマーク・クローネ 3,111	70,343	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	970	514	11,629	2052/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,330	1,111	25,142	2031/11/15
通小	銘柄数 貨計 金額	3銘柄		4,830	4,737	107,115	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	千ノルウェー・クローネ 2,020	千ノルウェー・クローネ 1,767	25,569	2030/08/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	1,560	1,392	20,151	2032/05/18
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	670	668	9,671	2042/10/06
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	580	548	7,935	2033/08/15
通小	銘柄数 貨計 金額	4銘柄		4,830	4,376	63,328	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千スウェーデン・クローネ 430	千スウェーデン・クローネ 486	7,019	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	2,140	2,126	30,666	2032/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	950	874	12,610	2029/11/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	1,260	1,084	15,633	2031/05/12
通小	銘柄数 貨計 金額	4銘柄		4,780	4,572	65,929	
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	千メキシコ・ペソ 12,950	千メキシコ・ペソ 10,852	101,037	2047/11/07
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	9,570	8,640	80,445	2038/11/18
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	17,120	15,371	143,109	2031/05/29
通小	銘柄数 貨計 金額	3銘柄		39,640	34,865	324,592	
中国	China Government Bond	国債証券	3.1300	千オフショア人民元 32,600	千オフショア人民元 34,269	739,946	2029/11/21
	China Government Bond	国債証券	3.2700	13,700	14,614	315,543	2030/11/19
	China Government Bond	国債証券	3.8100	4,570	5,560	120,071	2050/09/14
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0800	7,500	9,413	203,245	2048/10/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8600	5,900	7,184	155,128	2049/07/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	8,730	9,093	196,352	2031/11/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	3,000	3,092	66,776	2032/02/17
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3200	8,900	10,084	217,736	2052/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	3,900	4,019	86,794	2032/05/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	9,100	9,416	203,321	2032/11/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1900	3,600	4,038	87,205	2053/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5200	7,600	7,700	166,270	2033/08/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6700	9,490	9,743	210,385	2033/11/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5400	3,500	3,552	76,705	2030/12/25
通小	銘柄数 貨計 金額	14銘柄		122,090	131,785	2,845,483	
マレーシア	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9350	千マレーシア・リンギット 1,090	千マレーシア・リンギット 1,195	39,490	2043/09/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7620	2,660	2,851	94,210	2037/04/07
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8850	1,670	1,680	55,509	2029/08/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0650	1,010	979	32,364	2050/06/15
通小	銘柄数 貨計 金額	4銘柄		6,430	6,706	221,573	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	千ポーランド・ズロチ 1,260	千ポーランド・ズロチ 974	38,347	2030/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	840	635	25,020	2032/04/25

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当		期				末		償還年月日
区	分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	
				%	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	6.0000	1,110	1,137	44,784	2033/10/25
通小	貨計	銘柄数	3銘柄					
		金額			3,210	2,747	108,151	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	220	215	36,405	2030/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	65	54	9,152	2045/02/18
		IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	400	344	58,102	2037/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	160	141	23,796	2033/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.3500	120	109	18,532	2031/03/18
		IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	150	138	23,383	2029/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	310	221	37,289	2050/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	-	130	106	17,926	2031/10/18
	IRISH TREASURY	国債証券	0.5500	130	87	14,701	2041/04/22	
国小計	銘柄数	9銘柄						
	金額				1,685	1,418	239,290	
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	630	703	118,621	2042/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	690	678	114,365	2033/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	300	295	49,789	2047/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	200	176	29,813	2029/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	560	475	80,218	2030/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	484	228	38,576	2052/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	410	339	57,215	2031/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	600	406	68,506	2038/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	200	194	32,843	2034/07/15	
国小計	銘柄数	9銘柄						
	金額				4,074	3,497	589,950	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	290	255	43,143	2031/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	390	331	55,956	2038/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	350	259	43,766	2066/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	2.2500	710	544	91,774	2057/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.2500	390	339	57,317	2033/04/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	300	273	46,097	2029/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	215	151	25,534	2050/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.1000	420	356	60,166	2030/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	192	123	20,758	2040/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	-	570	461	77,892	2031/10/22
		Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	600	705	119,074	2035/03/28
		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	430	453	76,429	2045/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	300	299	50,587	2034/06/22	
国小計	銘柄数	13銘柄						
	金額				5,157	4,556	768,500	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	1,200	1,448	244,346	2032/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	830	917	154,691	2055/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	2,680	2,924	493,225	2038/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	530	614	103,565	2041/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	400	446	75,320	2060/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	730	719	121,384	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	130	127	21,539	2030/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	400	263	44,371	2066/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	230	190	32,106	2039/06/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,210	939	158,466	2048/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,440	1,223	206,371	2034/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	460	311	52,597	2050/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	800	713	120,393	2029/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,550	1,329	224,233	2029/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,792	1,181	199,244	2040/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,340	1,949	328,877	2030/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	345	130	21,997	2072/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	860	695	117,282	2031/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	405	209	35,365	2053/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,244	990	167,012	2032/05/25

ダイワ中長期世界債券ファンド (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	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千ユーロ 1,050	千ユーロ 1,093	千円 184,488	2033/11/25
国小計	銘柄数 金額	21銘柄			20,626	18,419	3,106,882	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	千ユーロ 670	千ユーロ 802	135,349	2034/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	400	478	80,693	2039/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	130	165	27,854	2040/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	500	539	91,055	2042/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,180	1,145	193,218	2044/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,625	1,576	265,877	2046/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,050	788	132,990	2048/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	990	870	146,906	2029/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,330	1,156	195,136	2030/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	940	713	120,286	2035/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	330	284	47,930	2030/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,000	850	143,401	2031/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	580	427	72,105	2036/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	352	179	30,234	2050/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,090	916	154,531	2031/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	130	109	18,439	2031/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,130	937	158,136	2032/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	290	234	39,624	2038/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	700	706	119,172	2033/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	800	386	65,272	2052/08/15
国小計	銘柄数 金額	20銘柄			15,217	13,269	2,238,220	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 3,800	千ユーロ 3,575	603,098	2030/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	660	575	97,086	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	180	163	27,530	2066/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	820	764	128,905	2033/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	767	660	111,366	2035/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	400	352	59,456	2029/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	300	259	43,796	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	971	525	88,646	2050/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	730	510	86,080	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1000	1,841	1,505	253,882	2031/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	389	280	47,364	2037/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	1,000	831	140,326	2032/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	150	100	16,924	2052/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5500	400	409	69,077	2033/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	290	333	56,310	2040/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	260	294	49,638	2041/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	200	239	40,470	2044/10/31
国小計	銘柄数 金額	17銘柄			13,158	11,382	1,919,962	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 350	千ユーロ 302	50,956	2046/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	290	252	42,613	2032/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	590	462	77,948	2047/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	757	554	93,499	2067/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	970	876	147,808	2033/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	770	678	114,480	2038/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	350	328	55,465	2049/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,310	1,008	170,049	2036/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	650	580	97,917	2030/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	190	136	23,041	2041/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	422	295	49,864	2037/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	450	284	48,035	2045/04/30
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	2,140	1,775	299,508	2031/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	949	776	130,900	2032/06/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	220	146	24,630	2052/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	1,120	1,091	184,019	2029/06/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1500	880	880	148,502	2039/10/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	6.0000	830	959	161,755	2031/05/01

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末			償 還 年 月 日
					評 価 額		外 貨 換 算 金 額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	千ユーロ 1,920	千ユーロ 2,114	千円 356,574	2034/08/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	250	274	46,264	2040/09/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	470	502	84,782	2044/09/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.5000	2,250	2,262	381,678	2030/03/01	
国小計	銘 柄 数 金 額	22銘柄		18,128	16,542	2,790,297		
ユーロ (フィンランド)	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	千ユーロ 70	千ユーロ 60	10,262	2031/04/15	
	Finland Government Bond	国 債 証 券	1.3750	60	43	7,264	2047/04/15	
	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.5000	250	221	37,339	2029/09/15	
	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.2500	160	101	17,115	2040/09/15	
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	464	415	70,133	2032/09/15	
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9500	172	165	27,910	2055/04/15	
	Finland Government Bond	国 債 証 券	2.6250	120	111	18,790	2042/07/04	
国小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		1,296	1,119	188,816		
ユーロ (オーストリア)	Austria Government Bond	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 80	千ユーロ 58	9,872	2047/02/20	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	1.5000	100	59	10,070	2086/11/02	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	2.1000	70	52	8,806	2117/09/20	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	-	220	187	31,580	2030/02/20	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.8500	112	50	8,446	2120/06/30	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	-	120	99	16,718	2031/02/20	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	750	833	140,561	2037/03/15	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.8000	350	396	66,893	2062/01/26	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.1500	440	438	73,971	2044/06/20	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	2.4000	480	456	76,921	2034/05/23	
国小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		2,722	2,631	443,842		
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	128銘柄		82,063	72,839	12,285,764		
合 計	銘 柄 数 金 額	284銘柄				33,142,927		

(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。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■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
公社債	33,142,927 千円	98.0 %
コール・ローン等、その他	679,642	2.0
投資信託財産総額	33,822,569	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オーストラリア・ドル=103.26円、1シンガポール・ドル=115.52円、1ニューージーランド・ドル=94.05円、1イギリス・ポンド=196.34円、1イスラエル・シケル=42.045円、1デンマーク・クローネ=22.61円、1ノルウェー・クローネ=14.47円、1スウェーデン・クローネ=14.42円、1メキシコ・ペソ=9.309円、1オフショア人民元=21.591円、1マレーシア・リンギット=33.037円、1南アフリカ・ランド=8.52円、1ポーランド・ズロチ=39.37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（33,242,979千円）の投資信託財産総額（33,822,569千円）に対する比率は、98.3%です。

■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
(A) 資産	34,284,777,312円
コール・ローン等	278,094,757
公社債(評価額)	33,142,927,614
未収入金	479,269,953
未収利息	287,169,637
前払費用	97,315,351
(B) 負債	925,389,321
未払金	890,355,228
未払解約金	35,034,093
(C) 純資産総額(A - B)	33,359,387,991
元本	26,167,909,464
次期繰越損益金	7,191,478,527
(D) 受益権総口数	26,167,909,464口
1万口当り基準価額(C / D)	12,748円

* 期首における元本額は18,389,792,429円、当作成期間中における追加設定元本額は8,420,439,586円、同解約元本額は642,322,551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：ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 26,167,909,464円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,748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
(A) 配当等収益	716,355,398円
受取利息	716,391,993
支払利息	△ 36,595
(B) 有価証券売買損益	2,444,340,244
売買益	3,733,729,576
売買損	△1,289,389,332
(C) その他費用	△ 4,376,316
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,156,319,326
(E) 前期繰越損益金	2,267,538,456
(F) 解約差損益金	△ 123,656,331
(G) 追加信託差損益金	1,891,277,076
(H) 合計(D + E + F + G)	7,191,478,527
次期繰越損益金(H)	7,191,478,527

(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。

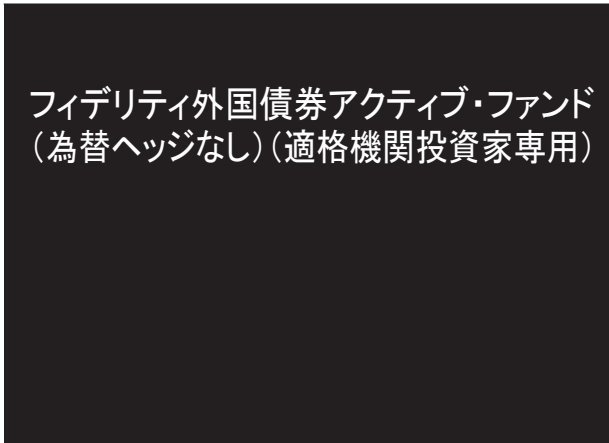
受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。さて、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)」は、第4期の決算を行ないました。当ファンドは、主として世界各国の投資適格債券に投資し、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に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。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券
信託期間	原則無期限です。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ●フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国の投資適格債券(除く日本円)を主要な投資対象とし、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行ないます。 ●先進国を中心とした世界各国通貨建て(日本円を除く)の公社債(国債、政府機関債、社債等)に主として投資を行ないます。 ●FILインベストメンツ・インターナショナルおよびFIL(ルクセンブルグ)・エスエイに、運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	<ul style="list-style-type: none"> ベビーフンド フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。 マザーファンド 世界各国の投資適格債券(除く日本円)を主要な投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ベビーフンド 株式への実質的な直接投資は、原則として行ないません。ただし、転換社債の転換ならびに新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り)の行使等により取得したものを除きます。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 公社債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	<ul style="list-style-type: none"> ●毎決算時(原則4月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行ないます。 ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます)等の全額とします。 ●収益分配金額は、委託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、必ず分配を行なうものではありません。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

第4期(決算日 2024年4月30日)
計算期間(2023年5月2日~2024年4月30日)



(お問合せ先)

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

☎ 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時~午後5時

🌐 <https://www.fidelity.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ投信株式会社



■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配前)	税引後	騰落率			
(設定日) 2021年3月2日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 1
1期(2021年4月30日)	10,201	0	2.0	95.3	△0.8	19,166
2期(2022年5月2日)	10,650	0	4.4	93.7	0.5	16,730
3期(2023年5月1日)	11,046	0	3.7	93.2	0.2	40,002
4期(2024年4月30日)	12,506	0	13.2	96.6	0.8	49,268

- (注1) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しております。
- (注4) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

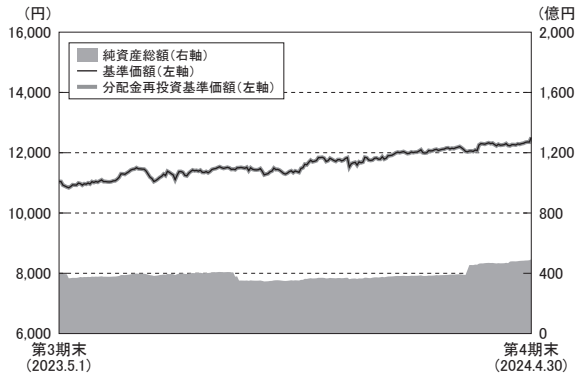
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年5月1日	円 11,046	% -	% 93.2	% 0.2
5月末	11,047	0.0	95.8	1.1
6月末	11,467	3.8	99.6	1.1
7月末	11,253	1.9	100.5	1.1
8月末	11,534	4.4	100.3	1.1
9月末	11,437	3.5	99.0	1.1
10月末	11,348	2.7	95.5	1.0
11月末	11,769	6.5	96.9	1.0
12月末	11,786	6.7	98.2	△0.3
2024年1月末	12,019	8.8	98.3	△0.3
2月末	12,149	10.0	99.1	0.9
3月末	12,303	11.4	99.2	0.9
(期末) 2024年4月30日	12,506	13.2	96.6	0.8

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



(注) 分配金再投資基準価額は、2023年5月1日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定しておりません。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

● 基準価額の主な変動要因

当期、当ファンドの騰落率は+13.2%でした。
当ファンドは、フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っています。
米国、ユーロ圏（ドイツ）、英国などの長期金利の上昇は、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。社債のスプレッド（上乗せ利回り）は、期を通して縮小し、ファンドの基準価額にプラスに作用しました。
なお、当ファンドは、為替ヘッジを行っておりませんので、為替相場の変動が基準価額に反映されます。当期は、2023年11月後半から12月末を除き、対米ドル、対ユーロ、英ポンドなどで円安が強まり、期を通してみると円安傾向となり、為替市場動向は、プラスに作用しました。全体としては、為替の影響が大きく、ファンドの騰落率はプラスとなりました。

● 投資環境

当期は、インフレ高進と各国・地域の金融当局による金融政策動向、地政学リスクおよび景況感の行方などに注目が集まりました。
米国債券市場では、インフレ抑制姿勢を維持していた米連邦準備制度理事会（FRB）の動向と、景況感を織り込む投資家心理の変化が、長期金利の動きをけん引しました。2023年3月における米欧金融機関の経営不安や破綻を発端にした金融システム不安は、4月後半まで一旦落ち着き、底堅い労働市場に下支えされた米国の景況感に加え、金融当局によるインフレ対応の追加利上げ観測などが金利上昇圧力となりました。7月の利上げ以降も長期金利は上昇傾向となったものの、10月下旬からは、景気減速懸念を受けた早期利下げ観測の強まりにより、長期金利は低下に転じました。しかし、2024年1月に入ると、米国景気の底堅さがみられたことやインフレ低下の鈍化などを背景に、長期金利は再び上昇に転じました。期を通してみると、米10年国債利回りは上昇しました。
欧州債券市場では、ウクライナ情勢の長期化が不確実性とインフレ高進の蓋然性を高めました。2023年3月には、米欧金融機関の経営不安や破綻が金融システム不安を高め、欧州市場においても、リスク回避の動きが強まり、金利低下圧力となりました。欧州経済は、相対的に底堅さに欠けた状況であったものの、地政学リスクなどの影響もあり、インフレ率の低下に鈍さが残り、欧州中央銀行（ECB）は、利上げを継続しました。このようなECBの引き締め姿勢の継続が、長期金利の上昇圧力につながりました。9月の利上げ以降も利上げ期待は残ったものの、その後、ユーロ圏の長期金利は、米国同様、10月下旬から低下に転じました。12月末まで金利低下が進んだものの、2024年1月に入ると再び上昇基調となりました。英国においても、利上げの継続が金利上昇圧力となりました。期の後半になっても、インフレ低下が想定より鈍いことなどを背景に、追加利上げ観測が残り、しかし、10月下旬から長期金利は低下に転じ、12月末まで低下が進みました。しかし、2024年1月に入ると、他市場同様、再び上昇に転じました。期を通してみると、ドイツおよび英国の10年国債利回りは共に上昇しました。
投資適格社債市場では、2023年3月に米欧金融機関の経営不安や破綻が金融システム不安につながると、リスク回避の動きが急速に高まり、スプレッド（上乗せ利回り）は急速に拡大しました。しかしその後、市場は落ち着きを取り戻し、総じてスプレッドが縮小する動きとなりました。米国の景気に底堅さがみられたことや、利上げのペースの鈍化観測などが投資家心理の改善につながり、リスク資産の買戻しが進みました。秋口には景気減速懸念などを受けて、スプレッドが拡大する局面も見られたものの、米国を中心とした早期利下げ観測が、景気のソフトランディング期待につながり、株式を含むリスク資産全般が選好される動きとなりました。それを受けて投資適格社債のスプレッドは、縮小傾向を強めました。期を通してみると、投資適格社債のスプレッドは縮小しました。

● ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っています。
フィデリティ・外国債券・マザーファンドは、主として世界各国の投資適格債券（除く日本円）に投資し、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。
運用にあたっては、マクロ経済分析に加え、社内のクオンツ（計量分析）アナリスト、クレジット（信用分析）アナリストの調査・分析に基づいて、全体の資産配分や個別銘柄の選択を行います。

以下、当期の運用経過については、フィデリティ・外国債券・マザーファンドについて記載しています。

当期においては、世界経済はコロナ禍からの回復基調の中、米国を中心に景気の底堅さが示された一方、インフレとそれに伴う金融引き締め動向が、地政学リスクとともに、経済に不確実性をもたらす要因につながりました。このような世界経済の先行きに対する不確実性要因が徐々に強まるとの判断から、グローバル経済に対する見通しは、慎重姿勢を維持しました。期を通して、国債を選好し、社債への配分は市場の投資家心理の動向などを注視し、選択的に行いました。また、銘柄選択においては、新発債の妙味に注目しました。

● ベンチマークとの差異

当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定しておりません。

■ 分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきます。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第4期
	2023年5月2日～2024年4月30日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	-%
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	2,506

*「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
* 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
* 投資信託の計画上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

■ 今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。
米国債券市場では引き続き景気・物価・金融政策動向が注目されています。インフレは減速傾向が続いていたものの足元では再び加速する指標もみられ、労働市場は市場予想に比べ底堅く、成長率も良好な水準となっています。こうしたなか、米連邦準備制度理事会（FRB）は、インフレ動向の不確実性などを考慮し早急な緩和姿勢への転換には慎重姿勢となっており、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレが再び加速に転じるリスクやこれまでの利上げの累積的な影響などが、先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見ていきます。ユーロ圏では、インフレや景気の方向性における不透明感を背景に、金融政策動向への注目が集まっています。欧州中央銀行（ECB）は、景気下振れを想定しながらも、インフレ抑制姿勢を維持しています。英国においては、金融当局が様子見姿勢に移行しているものの、高水準のインフレへの警戒は続いている状況です。ウクライナ情勢の長期化は、エネルギー価格の上昇など欧州地域に直接的な影響を与えており、地域全般の大きな不確実性要因となっています。したがって、欧州地域では、金融政策と景気のパランスなど難しいかじ取りを強いられています。インフレ抑制が想定通り進まないリスクも残るため、動向を注意深く見ていく必要があります。
投資適格社債市場は、高い信用力を背景に、クレジット資産の中において相対的な安定性を維持するものとみています。先進国では、インフレの安定化傾向が見られ、景気評価に比重が移ってきており、今後の金融緩和の時期を探る動きにつながっています。一方足元では、米国景気の堅調さが早期利下げ観測の後退やインフレ懸念につながっています。地政学リスクやインフレ抑制が想定通り進まないリスクが残るなか、地域間格差も見られるため、金利水準なども考慮しながら、企業ファンダメンタルズに与える影響などに注意を払います。金融当局と市場参加者の先行き見通しにばらつきがみられるなど難しい市場環境下、投資家心理の変化によるボラティリティにも配慮し、流動性の確保と相対価値を重視した機動的な投資機会を探る方針です。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第4期 2023年5月2日～2024年4月30日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	54円 (48) (3) (4)	0.466% (0.411) (0.022) (0.033)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,630円です。 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (1) (0) (0)	0.014 (0.010) (0.002) (0.001)	(d) その他費用＝期中のその他費用 期中の平均受益権口数 保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用 その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	56	0.480	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

■ 売買及び取引の状況（2023年5月2日から2024年4月30日まで）

● 親投資信託受益証券の設定、解約の状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	3,985,815	12,561,837	2,849,862	8,495,525

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等（2023年5月2日から2024年4月30日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■ 組入資産の明細（2024年4月30日現在）

● 親投資信託残高

種 類	期首（前期末）		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	13,717,440	49,267,220	14,853,393	49,267,220

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

（2024年4月30日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千円 49,267,220	% 99.8
コーポレートローン等、その他	94,496	0.2
投資信託財産総額	49,361,716	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電売相場場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、4月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝156.90円、1カナダ・ドル＝114.77円、1オーストラリア・ドル＝102.96円、1香港・ドル＝20.05円、1シンガポール・ドル＝115.33円、1ニュージーランド・ドル＝93.61円、1イギリス・ポンド＝197.02円、1デンマーク・クローネ＝22.55円、1ノルウェー・クローネ＝14.26円、1スウェーデン・クローナ＝14.34円、1メキシコ・ペソ＝9.218円、100インドネシア・ルピア＝0.97円、1チェコ・コルナ＝6.684円、100韓国・ウォン＝11.41円、1オフショア・人民元＝21.632円、1マレーシア・リンギット＝32.888円、1南アフリカ・ランド＝8.41円、1ポーランド・ズロチ＝38.961円、1ユーロ＝168.12円です。

(注2) フィデリティ・外国債券・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（154,749,358千円）の投資信託財産総額（171,097,679千円）に対する比率は、90.4%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2024年4月30日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	49,361,716,722
フィデリティ・外国債券・マザーファンド（評価額）	49,267,220,256
未 収 入	94,496,466
(B) 負 債	93,354,679
未 払 信 託 報 酬	92,793,864
そ の 他 未 払 費 用	560,815
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	49,268,362,043
元 本	39,394,457,403
次 期 繰 越 損 益 金	9,873,904,640
(D) 受 益 権 総 口 数	39,394,457,403口
1万口当り基準価額(C/D)	12,506円

(注1) 当期における期首元本額36,212,811,369円、期中追加設定元本額10,556,275,818円、期中一部解約元本額7,374,629,784円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

■ 損益の状況

当期 自2023年5月2日 至2024年4月30日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,035,778,122
売 買 損 益	5,289,302,121
売 買 損	△253,523,999
(B) 信 託 報 酬 等	△183,529,885
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	4,852,248,237
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,546,722,807
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,474,933,596
(配 当 等 相 当 額)	(1,715,699,515)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,759,234,081)
(F) 合 計 (C + D + E)	9,873,904,640
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	9,873,904,640
追 加 信 託 差 損 益 金	3,474,933,596
(配 当 等 相 当 額)	(1,749,455,355)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,725,478,241)
分 配 準 備 積 立 金	6,398,971,044

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.23%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	1,343,122,554円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	3,509,125,683円
(c) 収益調整金	3,474,933,596円
(d) 分配準備積立金	1,546,722,807円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	9,873,904,640円
1万口当たり分配可能額	2,506.42円
(f) 分配金額	0円
1万口当たり分配金額(税引前)	0円

＜お知らせ＞

● 2024年3月9日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引および有価証券の空売りに関する条項を削除いたしました。

フィデリティ・外国債券・マザーファンド

運用報告書

《第22期》

決算日 2024年4月30日

（計算期間：2023年5月2日から2024年4月30日まで）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ●主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に幅広く分散投資を行います。 ●投資を行う投資適格債券の格付けは、Baa格(ムーディーズ社)またはBBB格(S&P社)以上とします。 ●公社債の組入れ比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。 ●外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ●外国為替取引以外に係る運用にあたっては、FILインベストメンツ・インターナショナルおよびFIL(ルクセンブルグ)・エスエイに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	世界各国の投資適格債券(除く日本円)を主要な投資対象とします。
組入制限	公社債および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク*		債組比	券入率	債先比	券物率	純資産総額
	期中騰落率	騰落率	期中騰落率	騰落率					
18期(2020年4月30日)	円	%	291.98	%	%	%	%	%	百万円
19期(2021年4月30日)	24,498	6.0	313.94	7.5	103.1	4.4	△0.8	67,196	
20期(2022年5月2日)	26,681	8.9	327.63	4.4	93.7	0.5		71,162	
21期(2023年5月1日)	27,982	4.9	338.73	3.4	93.2	0.2		96,067	
22期(2024年4月30日)	29,161	4.2	388.37	14.7	96.6	0.8		154,828	

※ベンチマークとして、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)を記載しています。

*「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited(以下「BISL」)をはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、フィデリティ投信株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフィデリティ投信株式会社とは提携しておらず、また、当ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、当ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(注1) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

(注2) 債券組入比率に海外CDを含んでいません。

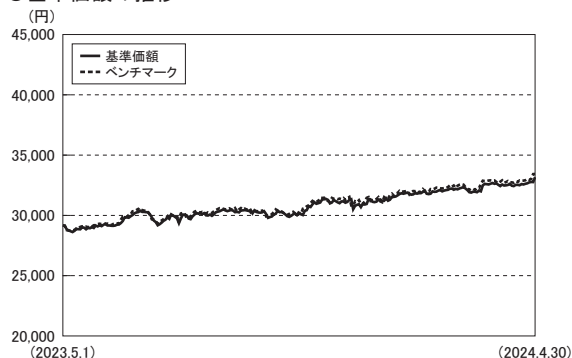
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組比	券入率	債先比	券物率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首) 2023年5月1日	円	%	338.73	%	%	%	%	%
5月末	29,175	0.0	340.44	0.5	95.7	1.1		
6月末	30,293	3.9	353.58	4.4	99.5	1.1		
7月末	29,742	2.0	350.24	3.4	100.4	1.1		
8月末	30,496	4.6	354.79	4.7	100.2	1.1		
9月末	30,249	3.7	353.13	4.3	98.8	1.1		
10月末	30,028	3.0	354.91	4.8	95.5	1.0		
11月末	31,153	6.8	364.10	7.5	96.9	1.0		
12月末	31,211	7.0	361.16	6.6	98.1	△0.3		
2024年1月末	31,841	9.2	370.62	9.4	98.2	△0.3		
2月末	32,196	10.4	375.05	10.7	99.0	0.9		
3月末	32,617	11.9	382.11	12.8	99.1	0.9		
(期末) 2024年4月30日	33,169	13.7	388.37	14.7	96.6	0.8		

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



(注)ベンチマークは、2023年5月1日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

当期における当ファンドの騰落率は+13.7%でした。米国、ユーロ圏(ドイツ)、英国などの長期金利の上昇は、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。社債の спреッド(上乗せ利回り)は、期を通して縮小し、ファンドの基準価額にプラスに作用しました。また、当期は、2023年11月後半から12月末を除き、対米ドル、対ユーロ、英ポンドなどで円安が強まり、期を通してみると円安傾向となり、為替市場動向は、プラスに作用しました。全体としては、為替の影響が大きく、ファンドの騰落率はプラスとなりました。

■投資環境

当期は、インフレ高進と各国・地域の金融当局による金融政策動向、地政学リスクおよび景況感の行方などに注目が集まりました。米国債券市場では、インフレ抑制姿勢を維持していた米連邦準備制度理事会(FRB)の動向と、景況感を織り込む投資家心理の変化が、長期金利の動きをけん引しました。2023年3月における米欧金融機関の経営不安や破綻を発端にした金融システム不安は、4月後半までで一旦落ち着き、底堅い労働市場に下支えされた米国の景況感に加え、金融当局によるインフレ対応の追加利上げ観測などが金利上昇圧力となりました。7月の利上げ以降も長期金利は上昇傾向となったものの、10月下旬からは、景気減速懸念を受けた早期利下げ観測の強まりなどにより、長期金利は低下に転じました。しかし、2024年1月に入ると、米国景気の底堅さがみられたことやインフレ低下の鈍化などを背景に、長期金利は再び上昇に転じました。期を通してみると、米10年国債利回りは上昇しました。欧州債券市場では、ウクライナ情勢の長期化が不確実性とインフレ高進の蓋然性を高めました。2023年3月には、米欧金融機関の経営不安や破綻が金融システム不安を高め、欧州市場においても、リスク回避の動きが強まり、金利低下圧力となりました。欧州経済は、相対的に底堅さに欠ける状況であったものの、地政学リスクなどの影響もあり、インフレ率の低下に鈍さが残り、欧州中央銀行(ECB)は、利上げを継続しました。このようなECBの引き締め姿勢の継続が、長期金利の上昇圧力につながりました。9月の利上げ以降も利上げ期待は残ったものの、その後、ユーロ圏の長期金利は、米国同様、10月下旬から低下に転じました。12月末まで金利低下が進んだものの、2024年1月

に入ると再び上昇基調となりました。英国においても、利上げの継続が金利上昇圧力となりました。期の後半になっても、インフレ低下が想定より鈍いことなどを背景に、追加利上げ観測が残りました。しかし、10月下旬から長期金利は低下に転じ、12月末まで低下が進みました。しかし、2024年1月に入ると、他市場同様、再び上昇に転じました。期を通してみると、ドイツおよび英国の10年国債利回りは共に上昇しました。

投資適格社債市場では、2023年3月に米欧金融機関の経営不安や破綻が金融システム不安につながると、リスク回避の動きが急速に高まり、スプレッド(上乗せ利回り)は急速に拡大しました。しかしその後、市場は落ち着きを取り戻し、総じてスプレッドが縮小する動きとなりました。米国の景気に底堅さがみられたことや、利上げのペースの鈍化観測などが投資家心理の改善につながり、リスク資産の買戻しが進みました。秋口には景気減速懸念などを受けて、スプレッドが拡大する局面も見られたものの、米国を中心とした早期利下げ観測が、景気のソフトランディング期待につながり、株式を含むリスク資産全般が選好される動きとなりました。それを受けて投資適格社債のスプレッドは、縮小傾向を強めました。期を通してみると、投資適格社債のスプレッドは縮小しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に投資し、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)を上回る運用成績を目指すことで、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。

運用にあたっては、マクロ経済分析に加え、社内のクオンツ(計量分析)アナリスト、クレジット(信用分析)アナリストの調査・分析に基づいて、全体の資産配分や個別銘柄の選択を行います。

当期においては、世界経済はコロナ禍からの回復基調の中、米国を中心に景気の底堅さが示された一方、インフレとそれに伴う金融引き締め動向が、地政学リスクとともに、経済に不確実性をもたらす要因につながりました。このような世界経済の先行きに対する不確実性要因が徐々に強まるとの判断から、グローバル経済に対する見通しは、慎重姿勢を維持しました。期を通して、国債を愛好し、社債への配分は市場の投資家心理の動向などを注視し、選択的に行いました。また、銘柄選択においては、新発債の妙味に注目しました。

■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続き、主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に投資し、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)を上回る運用成績を目指すことで、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。

当ファンドにおける市場環境の見通しと投資方針は、以下の通りです。

米国債券市場では引き続き景気・物価・金融政策動向が注目されています。インフレは減速傾向が続いていたものの足元では再び加速する指標もみられ、労働市場は市場予想に比べ底堅く、成長率も良好な水準となっています。こうしたなか、米連邦準備制度理事会(FRB)は、インフレ動向の不確実性を考慮し早急な緩和姿勢への転換には慎重姿勢となっており、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレが再び加速に転じるリスクやこれまでの利上げの累積的な影響などが、先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見ていきます。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

ユーロ圏では、インフレや景気の方向性における不透明感を背景に、金融政策動向への注目が集まっています。欧州中央銀行(ECB)は、景気下振れを想定しながらも、インフレ抑制姿勢を維持しています。英国においては、金融当局が様子見姿勢に移行しているものの、高水準のインフレへの警戒は続けている状況です。ウクライナ情勢の長期化は、エネルギー価格の上昇など欧州地域に直接的な影響を与えており、地域全般の大きな不確実性要因となっています。したがって、欧州地域では、金融政策と景気のバランスなど難しいかじ取りを強いられています。インフレ抑制が想定通り進まないリスクも残るため、動向を注意深く見ていく必要があります。

投資適格社債市場は、高い信用力を背景に、クレジット資産の中において相対的な安定性を維持するものとみえています。先進国では、インフレの安定化傾向が見られ、景気評価に比重が移ってきており、今後の金融緩和の時期を探る動きにつながっています。一方足元では、米国景気の堅調さが早期利下げ観測の後退やインフレ懸念につながっています。地政学リスクやインフレ抑制が想定通り進まないリスクが残るなか、地域間格差も見られるため、金利水準なども考慮しながら、企業ファンダメンタルズに与える影響などに注意を払います。金融当局と市場参加者の先行き見通しにばらつきがみられるなど難しい市場環境下、投資家心理の変化によるボラティリティにも配慮し、流動性の確保と相対価値を重視した機動的な投資機会を探る方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細
（2023年5月2日～2024年4月30日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 （先物・オプション）	0円 (0)
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用 （保管費用）	3 (3)
合計	3

（注）費用明細の項目の概要および注記については、前述の「1万口（元本10,000円）当たりの費用明細」をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況（2023年5月2日から2024年4月30日まで）

(1) 新株予約権付社債（転換社債）

	買 付		売 付	
	額 面	金 額	額 面	金 額
外国				
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
スペイン	600	460	(—)	(—)

（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）（ ）内は予約権行使による減少分で、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。

(2) 公社債

	買 付 額	売 付 額
外国		
アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
国債証券	445,593	304,162 (—)
特殊債券	944,329	894,337 (—)
社債証券	157,538	104,556 (5,544)
カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
国債証券	4,216	9,079 (10,725)
オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
国債証券	2,544	4,167 (—)
社債証券	—	1,578 (—)
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル
国債証券	—	1,324 (—)
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
国債証券	20,821	2,259 (—)
社債証券	1,535	2,711 (—)
韓国	千韓国・ウォン	千韓国・ウォン
国債証券	7,162,285	(—) (—)
中国	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元
国債証券	96,727	71,049 (—)
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
アイルランド		
社債証券	8,544	6,129 (—)
オランダ		
社債証券	20,033	8,877 (—)
ルクセンブルグ		
社債証券	1,038	1,074 (—)

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

		買付額	売付額
外国			
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
フランス			
	特殊債券	—	1,374 (—)
	社債券	5,681	13,717 (—)
ドイツ			
	国債証券	177,709	104,686 (4,910)
	社債券	2,757	3,948 (—)
スペイン			
	社債券	14,671	9,443 (—)
イタリア			
	社債券	—	922 (—)
その他			
	国債証券	—	1,479 (—)
	特殊債券	—	867 (—)
	社債券	21,780	28,599 (—)

(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(転換社債)は含まれておりません。
 (注4) 単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	6,385	5,380	2,651	2,656

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(4) スワップ及び先渡取引状況

種類	当期	
	取引契約金額	金額
	買建	売建
直物為替先渡取引(NDF)	百万円 13,760	百万円 14,724

(注) 単位未満は切捨て。

■当期中の主要な売買銘柄 (2023年5月2日から2024年4月30日まで)

●公社債

当		期	
買	付額	売	付額
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
GERMANY GOVT 2.3% 02/15/33 RGS	13,890,452	USTN 4% 02/29/28	11,057,481
USTN 4% 02/15/34	13,593,645	USTN 3.875% 08/15/33	4,699,778
GERMANY GOVT 2.4% 10/19/28 RGS	8,365,850	USTN 4.125% 11/15/32	4,239,915
USTN 4% 01/31/29	8,347,654	GERMANY GOVT 2.4% 10/19/28 RGS	3,866,985
USTN 4.875% 10/31/28	7,054,160	USTN 4% 02/28/30	3,531,512
USTN 3.875% 08/15/33	4,548,420	GERMANY GOVT 2.3% 02/15/33 RGS	3,466,252
USTN 4.25% 02/28/31	3,799,354	UMBS 30YR 3% 04/01/2054 #TBA	3,460,623
UMBS 30YR 3% 05/54 #TBA	3,464,596	GERMANY GOVT 0% 02/15/32 REGS	3,397,914
UMBS 30YR 3% 04/01/2054 #TBA	3,393,974	UMBS 30YR 3% 03/01/2054 #TBA	3,087,706
UMBS 30YR 3% 03/01/2054 #TBA	3,086,240	UMBS 30YR 3% 02/54 #TBA	3,083,042

(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) 現先取引によるものは含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2023年5月2日から2024年4月30日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2024年4月30日現在）

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当		期		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		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 610,712	千アメリカ・ドル 571,591	千円 89,682,633	% 57.9	% 0.1	% 31.9	% 17.7	% 8.3
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 11,495	千カナダ・ドル 9,680	1,111,032	0.7	—	0.5	—	0.2
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 15,207	千オーストラリア・ドル 10,988	1,131,404	0.7	—	0.6	0.1	—
ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	千ニューージーランド・ドル 24,600	千ニューージーランド・ドル 23,032	2,156,065	1.4	—	—	0.7	0.7
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 63,266	千イギリス・ポンド 47,153	9,290,164	6.0	—	4.0	2.0	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 18,275	千ノルウェー・クローネ 17,057	243,235	0.2	—	—	0.2	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 7,415	千スウェーデン・クローナ 4,645	66,610	0.0	—	0.0	—	—
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 159,650	千メキシコ・ペソ 144,154	1,328,888	0.9	—	0.4	—	0.5
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 28,776,000	千インドネシア・ルピア 28,715,858	278,543	0.2	—	—	0.2	—
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 55,280	千チェコ・コルナ 49,612	331,617	0.2	—	—	0.2	—
韓 国	千韓国・ウォン 24,337,160	千韓国・ウォン 22,552,169	2,573,202	1.7	—	1.5	0.2	—
中 国	千オフショア・人民元 365,200	千オフショア・人民元 379,349	8,206,437	5.3	—	4.6	—	0.7
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 14,125	千ポーランド・ズロチ 11,635	453,325	0.3	—	0.1	0.1	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ア イ ル ラ ン ド	8,346	8,551	1,437,698	0.9	—	0.1	0.9	—
オ ラ ン ダ	25,638	25,040	4,209,738	2.7	—	2.2	0.5	—
フ ラ ン ス	6,012	5,728	963,017	0.6	—	0.6	—	—
ド イ ツ	128,523	122,379	20,574,498	13.3	—	9.2	4.1	—
ス ペ イ ン	11,900	11,831	1,989,117	1.3	—	0.7	0.5	—
そ の 他	22,387	22,218	3,735,312	2.4	—	1.9	0.5	—
合 計	—	—	149,762,545	96.7	0.1	58.5	27.8	10.4

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

(注2) 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) 評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債

銘柄	種類	利率	当期				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		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル			
USTN 4.5% 11/30/24	国債証券	4.5000	7,810	7,771	1,219,384	2024/11/30	
USTN 4.25% 03/15/27	国債証券	4.2500	2,870	2,826	443,404	2027/03/15	
USTN 4.875% 10/31/28	国債証券	4.8750	41,420	41,719	6,545,719	2028/10/31	
USTN 4% 01/31/29	国債証券	4.0000	54,990	53,430	8,383,242	2029/01/31	
USTN 4.25% 02/28/29	国債証券	4.2500	20,000	19,648	3,082,833	2029/02/28	
USTN 4% 02/28/30	国債証券	4.0000	24,650	23,828	3,738,678	2030/02/28	
USTN 4% 01/31/31	国債証券	4.0000	11,420	10,997	1,725,573	2031/01/31	
USTN 4.25% 02/28/31	国債証券	4.2500	24,990	24,423	3,832,082	2031/02/28	
USTN 4% 02/15/34	国債証券	4.0000	90,870	86,481	13,569,008	2034/02/15	
USTB 3.375% 08/15/42	国債証券	3.3750	5,660	4,649	729,518	2042/08/15	
USTB 3.875% 02/15/43	国債証券	3.8750	4,470	3,931	616,901	2043/02/15	
USTB 1.875% 11/15/51	国債証券	1.8750	5,500	3,075	482,509	2051/11/15	
USTB 3% 08/15/52	国債証券	3.0000	3,480	2,532	397,283	2052/08/15	
USTB 4% 11/15/52	国債証券	4.0000	11,155	9,850	1,545,583	2052/11/15	
USTB 3.625% 02/15/53	国債証券	3.6250	13,185	10,857	1,703,616	2053/02/15	
USTB 3.625% 05/15/53	国債証券	3.6250	7,480	6,160	966,528	2053/05/15	
USTB 4.125% 08/15/53	国債証券	4.1250	730	658	103,332	2053/08/15	
USTB 4.75% 11/15/53	国債証券	4.7500	6,240	6,253	981,190	2053/11/15	
KFW (UNGTD) 4% 03/15/29	特殊債券	4.0000	2,278	2,204	345,816	2029/03/15	
UMBS 15YR 2.5% 05/39 #TBA	特殊債券	2.5000	12,425	11,068	1,736,715	2039/05/01	
GNII II 3% 05/54 #TBA	特殊債券	3.0000	19,850	16,991	2,665,950	2054/05/01	
UMBS 30YR 5% 05/54 #TBA	特殊債券	5.0000	5,250	4,999	784,400	2054/05/01	
GNII II 2.5% 05/54 #TBA	特殊債券	2.5000	4,650	3,837	602,177	2054/05/01	
GNII II 3.5% 05/54 #TBA	特殊債券	3.5000	21,285	18,863	2,959,634	2054/05/01	
UMBS 30YR 2% 05/54 #TBA	特殊債券	2.0000	7,450	5,670	889,665	2054/05/01	
UMBS 30YR 2.5% 05/54 #TBA	特殊債券	2.5000	11,775	9,385	1,472,640	2054/05/01	
UMBS 30YR 3% 05/54 #TBA	特殊債券	3.0000	25,925	21,564	3,383,416	2054/05/01	
ELECTRICI 9.125%/VAR PERP 144A	特殊債券	9.1250	771	837	131,353	2049/12/31	
VENTAS RLTY LDP 3.75% 05/01/24	社債券	3.7500	1,025	1,025	160,822	2024/05/01	
ENERGY TRAN LP VAR 5/15/24	社債券	3.9000	2,550	2,547	399,750	2024/05/15	
CARDINAL HEALTH 3.079% 6/15/24	社債券	3.0790	1,277	1,272	199,642	2024/06/15	
BPCE 4.625% 07/11/24 RGS	社債券	4.6250	450	448	70,317	2024/07/11	
FISERV INC 2.75% 07/01/24	社債券	2.7500	7,995	7,954	1,248,118	2024/07/01	
EDP FINANCE 3.625% 7/24 144A	社債券	3.6250	775	770	120,949	2024/07/15	
CVS HEALTH CORP 2.625% 8/15/24	社債券	2.6250	420	416	65,287	2024/08/15	
DR HORTON INC 2.5% 10/15/24	社債券	2.5000	2,403	2,369	371,774	2024/10/15	
ALLEGION US HLD 3.2% 10/01/24	社債券	3.2000	3,866	3,817	598,956	2024/10/01	
EQUINIX INC 2.625% 11/18/24	社債券	2.6250	5,000	4,910	770,402	2024/11/18	
GE HEALTHCARE 5.55% 11/15/24	社債券	5.5500	3,600	3,592	563,687	2024/11/15	
BECTON DICKINS 3.734% 12/15/24	社債券	3.7340	4,762	4,701	737,661	2024/12/15	
DAIMLER AMR 1.625% 12/24 144A	社債券	1.6250	3,800	3,704	581,242	2024/12/13	
OWENS CORNING N 4.2% 12/01/24	社債券	4.2000	5,487	5,433	852,516	2024/12/01	
HCA INC 5.375% 02/01/25	社債券	5.3750	2,500	2,489	390,626	2025/02/01	
NEXTERA ENE CA 6.051% 03/01/25	社債券	6.0510	1,740	1,743	273,557	2025/03/01	
WRKCO INC 3.75% 03/15/25	社債券	3.7500	2,000	1,965	308,437	2025/03/15	
HSBC HLD P 0.976%/VAR 05/24/25	社債券	0.9760	1,925	1,918	301,053	2025/05/24	
WELLTOWER OP 4% 06/01/25	社債券	4.0000	3,428	3,364	527,935	2025/06/01	
JPMORGAN CHASE 0.824%/VAR 6/25	社債券	0.8240	2,350	2,338	366,982	2025/06/01	
DCP MIDSTREAM 5.375% 07/15/25	社債券	5.3750	695	690	108,377	2025/07/15	

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	当期					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
MORGAN STANL BK 5.479% 7/16/25	社債券	5.4790	580	580	91,054	2025/07/16	
DNB B 0.856%/VAR 09/30/25 144A	社債券	0.8560	3,185	3,117	489,092	2025/09/30	
GE HEALTHCARE 5.6% 11/15/25	社債券	5.6000	1,500	1,498	235,147	2025/11/15	
STAN 1.822%/VAR 11/23/25 144A	社債券	1.8220	1,875	1,828	286,868	2025/11/23	
CARRIER GBL 5.8% 11/30/25	社債券	5.8000	1,012	1,014	159,179	2025/11/30	
SOCGEN 2.226%/VAR 01/21/26 144A	社債券	2.2260	2,235	2,170	340,530	2026/01/21	
SOCGEN SOFR+105 01/21/26 RGS	社債券	6.3848	1,000	1,000	156,967	2026/01/21	
HCA INC 5.875% 02/15/26	社債券	5.8750	675	676	106,065	2026/02/15	
MSTDW SOFR+95 02/18/26	社債券	6.2946	1,000	1,003	157,383	2026/02/18	
DEERECAP FRN 5.145%/VAR 03/03/26	社債券	5.9236	3,150	3,165	496,617	2026/03/03	
HYUNDAI CAP AMR 5.5% 3/26 REGS	社債券	5.5000	500	497	78,002	2026/03/30	
LENNAR CORP 5.25% 06/01/26	社債券	5.2500	200	198	31,187	2026/06/01	
SWEDBANK AB 5.472% 6/15/26 RGS	社債券	5.4720	800	797	125,172	2026/06/15	
BFCM PARIS 5.896% 7/13/26 144A	社債券	5.8960	2,975	2,994	469,802	2026/07/13	
AIR LEASE CORP 1.875% 08/15/26	社債券	1.8750	1,693	1,553	243,746	2026/08/15	
DANSKE 6.259%/VAR 9/22/26 144A	社債券	6.2590	1,900	1,909	299,546	2026/09/22	
AERCAP IRELAND 2.45% 10/29/26	社債券	2.4500	4,050	3,746	587,799	2026/10/29	
AIB 7.583%/VAR 10/14/26 144A	社債券	7.5830	1,175	1,199	188,188	2026/10/14	
WF BA FRN SOFR 12/11/26	社債券	6.4154	2,567	2,600	408,042	2026/12/11	
WELLS FARGO BA 5.254% 12/11/26	社債券	5.2540	3,286	3,274	513,784	2026/12/11	
JPMC BANK 5.11% 12/08/26	社債券	5.1100	1,844	1,832	287,573	2026/12/08	
JPMC BANK FRN VAR 12/08/26	社債券	6.3454	2,575	2,607	409,120	2026/12/08	
ELI LILLY & CO 4.5% 02/09/27	社債券	4.5000	2,600	2,566	402,669	2027/02/09	
BRISTOL-MYERS 4.9% 02/22/27	社債券	4.9000	1,404	1,394	218,796	2027/02/22	
AMER HONDA FIN 4.9% 03/12/27	社債券	4.9000	4,167	4,132	648,369	2027/03/12	
NORDEA BANK ABP 5% 03/27 144A	社債券	5.0000	2,193	2,169	340,461	2027/03/19	
STANDARD CHART FRN 7/6/27 144A	社債券	7.2847	1,615	1,644	258,030	2027/07/06	
LLOYD BK FRN SPRIX+156 8/07/27	社債券	6.9051	910	922	144,757	2027/08/07	
BANK IRE 2.029%/VAR 9/27 144A	社債券	2.0290	875	796	124,934	2027/09/30	
DBSW SOFR+121.9 11/16/27	社債券	6.5634	2,050	2,034	319,187	2027/11/16	
DEUTSCHE B 2.311%/VAR 11/16/27	社債券	2.3110	1,785	1,625	255,098	2027/11/16	
SOCIETE GE 2.797%/VAR 1/19/28 144A	社債券	2.7970	1,330	1,221	191,623	2028/01/19	
NATIONWIDE B FRN 2/16/28 144A	社債券	6.6344	4,925	4,929	773,512	2028/02/16	
PFIZER 4.45% 05/19/28	社債券	4.4500	790	768	120,583	2028/05/19	
HCA INC 5.2% 06/01/28	社債券	5.2000	475	467	73,399	2028/06/01	
TARGA RES LP/FI 6.875% 1/15/29	社債券	6.8750	953	972	152,647	2029/01/15	
AERCAP IRELAND 5.1% 01/19/29	社債券	5.1000	1,559	1,523	239,110	2029/01/19	
US BANCORP DEL 4.653%/VAR 2/29	社債券	4.6530	1,431	1,381	216,739	2029/02/01	
ELI LILLY & CO 4.5% 02/09/29	社債券	4.5000	1,562	1,528	239,786	2029/02/09	
IQVIA INC 6.25% 02/01/29	社債券	6.2500	875	891	139,805	2029/02/01	
HCA INC 3.375% 03/15/29	社債券	3.3750	775	699	109,798	2029/03/15	
CAMPBELL SOUP C 5.2% 03/21/29	社債券	5.2000	507	501	78,687	2029/03/21	
BANK IRE GR 5.601%/VR 3/30 144A	社債券	5.6010	1,667	1,637	256,886	2030/03/20	
MSCI INC 3.625% 09/01/30 144A	社債券	3.6250	2,530	2,206	346,194	2030/09/01	
BAYER US FIN 6.375% 11/30 144A	社債券	6.3750	675	679	106,611	2030/11/21	
AIR LEASE CORP 3.125% 12/01/30	社債券	3.1250	225	193	30,371	2030/12/01	
HYUNDAI CAP 5.4% 1/8/31 RGS	社債券	5.4000	485	475	74,576	2031/01/08	
AERCAP IRELAND 3.3% 01/30/32	社債券	3.3000	1,125	944	148,196	2032/01/30	
ASHTHEAD CAPI 5.5% 8/11/32 144A	社債券	5.5000	952	915	143,719	2032/08/11	
SOCGEN 3.337%/VAR 1/21/33 144A	社債券	3.3370	2,150	1,766	277,140	2033/01/21	
ASHTHEAD CAP 5.55% 5/30/33 144A	社債券	5.5500	1,164	1,118	175,485	2033/05/30	
BARCLAYSPLC 7.437%/VAR 11/33	社債券	7.4370	1,480	1,604	251,819	2033/11/02	

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	利率	当 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	
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
TOYOTA CREDIT 4.8% 01/05/34	社債券	4.8000	1,354	1,292	202,861	2034/01/05
AERCAP IRELAND 5.3% 01/19/34	社債券	5.3000	2,800	2,678	420,227	2034/01/19
CHARTER COM/CAP 6.65% 02/01/34	社債券	6.6500	2,220	2,201	345,486	2034/02/01
LSEG US 5.297% 3/28/34 144A	社債券	5.2970	1,546	1,508	236,745	2034/03/28
HSBC HOLD 7.399%/VAR 11/30/34	社債券	7.3990	1,068	1,143	179,354	2034/11/13
ABN A 3.324%/VAR 03/13/37 144A	社債券	3.3240	800	643	100,982	2037/03/13
GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41	社債券	6.2500	150	157	24,642	2041/02/01
AERCAP LTD/TR 3.85% 10/29/41	社債券	3.8500	1,000	759	119,112	2041/10/29
MAGALLANES INC 5.05% 03/15/42	社債券	5.0500	548	445	69,834	2042/03/15
WILLIS NORTH AM 3.875% 9/15/49	社債券	3.8750	4,300	3,071	481,990	2049/09/15
AON CORP / AON 3.9% 02/28/52	社債券	3.9000	946	689	108,179	2052/02/28
CCO LLC/CAPITL 6.834% 10/23/5	社債券	6.8340	1,382	1,271	199,553	2055/10/23
MAGALLANES INC 5.391% 03/15/62	社債券	5.3910	960	749	117,521	2062/03/15
小 計		-	610,712	571,591	89,682,633	-
(カナダ)						
CANADA GOVT 2.25% 6/1/25	国債証券	2.2500	3,420	3,336	382,900	2025/06/01
CANADA GOVT .5% 12/01/30	国債証券	0.5000	5,925	4,812	552,326	2030/12/01
CANADA GOVT 2% 12/01/51	国債証券	2.0000	2,150	1,531	175,805	2051/12/01
小 計		-	11,495	9,680	1,111,032	-
(オーストラリア)						
AUSTRALIA GOVT 0.5% 9/26 RGS	国債証券	0.5000	1,770	1,625	167,332	2026/09/21
AUSTRALIA GOVT 1.25% 05/21/32	国債証券	1.2500	5,300	4,171	429,505	2032/05/21
AUSTRALIA GOVT 3% 3/21/47 RGS	国債証券	3.0000	2,300	1,722	177,300	2047/03/21
AUSTRALIA GOVT 1.75% 06/51 RGS	国債証券	1.7500	4,587	2,464	253,754	2051/06/21
BARCLAY 3.382%/VAR 5/20/32 RGS	社債券	3.3820	1,250	1,005	103,512	2032/05/20
小 計		-	15,207	10,988	1,131,404	-
(ニュージーランド)						
NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/24	国債証券	0.5000	11,000	10,980	1,027,887	2024/05/15
NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/26	国債証券	0.5000	8,750	8,001	748,989	2026/05/15
NEW ZEALAND GOV .25% 05/15/28	国債証券	0.2500	4,850	4,050	379,187	2028/05/15
小 計		-	24,600	23,032	2,156,065	-
(イギリス)						
UK GILT 1.25% 07/22/27 RGS	国債証券	1.2500	15,330	13,935	2,745,588	2027/07/22
UK GILT .875% 07/31/33 RGS	国債証券	0.8750	29,385	21,847	4,304,443	2033/07/31
UK GILT .625% 10/22/50 REGS	国債証券	0.6250	3,200	1,243	244,910	2050/10/22
UK GILT 1.25% 07/31/51 RGS	国債証券	1.2500	4,125	1,949	384,101	2051/07/31
UK GILT 1.75% 07/22/57 RGS	国債証券	1.7500	5,225	2,681	528,241	2057/07/22
DANSKE(UNG) 4.625%/VAR 4/27 RGS	社債券	4.6250	1,625	1,602	315,726	2027/04/13
DIRECT LINE IN 4% 06/05/32 RGS	社債券	4.0000	3,200	2,625	517,257	2032/06/05
HSBC HLD 8.201%/VAR 11/34 RGS	社債券	8.2010	1,176	1,268	249,895	2034/11/16
小 計		-	63,266	47,153	9,290,164	-
(ノルウェー)						
NORWAY GOVERNMENT BOND 2% 04/2	国債証券	2.0000	18,275	17,057	243,235	2028/04/26
小 計		-	18,275	17,057	243,235	-
(スウェーデン)						
SWEDEN GOVT 1.375% 06/23/71 RE	国債証券	1.3750	7,415	4,645	66,610	2071/06/23
小 計		-	7,415	4,645	66,610	-
(メキシコ)						
MEXICO UNITED 5.75% 03/05/26	国債証券	5.7500	86,850	79,631	734,086	2026/03/05
MEXICO GOVT 7.75% 5/29/31	国債証券	7.7500	72,800	64,522	594,801	2031/05/29
小 計		-	159,650	144,154	1,328,888	-

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	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	
(インドネシア) INDONESIA GOVT 7% 5/15/27	国債証券	7.0000	千インドネシア・ルピア 28,776,000	千インドネシア・ルピア 28,715,858	千円 278,543	2027/05/15
小計		—	28,776,000	28,715,858	278,543	—
(チェコ) CZECH REPUBLIC .25% 02/10/27	国債証券	0.2500	千チェコ・コルナ 55,280	千チェコ・コルナ 49,612	331,617	2027/02/10
小計		—	55,280	49,612	331,617	—
(韓国) KOREA REPUBLIC OF 2.625% 06/10 KOREA GOVT 1.5% 12/10/30 KOREA GOVT 4% 12/10/31	国債証券 国債証券 国債証券	2.6250 1.5000 4.0000	千韓国・ウォン 2,320,200 15,016,960 7,000,000	千韓国・ウォン 2,232,102 13,164,317 7,155,750	254,682 1,502,048 816,471	2028/06/10 2030/12/10 2031/12/10
小計		—	24,337,160	22,552,169	2,573,202	—
(中国) CHINA GOVT 1.99% 04/09/25 CHINA GOVT 3.27% 11/19/30 CHINA GOVT 3.02% 05/27/31 CHINA GOVT 2.89% 11/18/31 CHINA GOVT 2.8% 11/15/32	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	1.9900 3.2700 3.0200 2.8900 2.8000	千オフショア・人民元 49,170 37,000 78,000 56,640 144,390	千オフショア・人民元 49,318 39,495 81,985 58,985 149,564	1,066,891 854,405 1,773,590 1,276,026 3,235,523	2025/04/09 2030/11/19 2031/05/27 2031/11/18 2032/11/15
小計		—	365,200	379,349	8,206,437	—
(ポーランド) POLAND GOVT .25% 10/25/26 POLAND GOVT 1.25% 10/25/30	国債証券 国債証券	0.2500 1.2500	千ポーランド・ズロチ 6,675 7,450	千ポーランド・ズロチ 5,906 5,728	230,135 223,190	2026/10/25 2030/10/25
小計		—	14,125	11,635	453,325	—
(ユーロ…アイルランド) PTSB EUAMDB01+350 4/25/28 RGS ESB FIN LTD 4% 10/03/28 REGS FLUTTER TREASURY 5% 04/29 RGS AIB GROUP PLC 4.625% 07/23/29 RGS	社債券 社債券 社債券 社債券	6.6250 4.0000 5.0000 4.6250	千ユーロ 2,004 4,395 1,422 525	千ユーロ 2,117 4,453 1,443 537	355,948 748,685 242,652 90,413	2028/04/25 2028/10/03 2029/04/29 2029/07/23
小計		—	8,346	8,551	1,437,698	—
(ユーロ…オランダ) TOYOTA MTR FIN 3.125% 1/27 RGS ING GROEP NV 4.5%/VAR 5/29 RGS DIGITAL DUTC 1.5% 03/15/30 RGS ENBW INTL FIN 3.85% 05/30 RGS DIGITAL DUT 1.25% 02/01/31 RGS ABN AMRO BANK 3.875% 1/32 RGS PROSUS NV 1.985% 07/13/33 RGS ABN AMRO BANK 5.5% 9/21/33 RGS ING GROEP 5.25%/VAR 11/33 RGS ING GROEP 4.75%/VAR 05/34 RGS ENBW INTL FIN 4.3% 05/34 RGS ASR NEDERLA 7%/VAR 12/7/43 RGS VOLKSWA 4.375%/VAR PERP RGS VWIF 3.748%/VAR PERP RGS	社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券	3.1250 4.5000 1.5000 3.8500 1.2500 3.8750 1.9850 5.5000 5.2500 4.7500 4.3000 7.0000 4.3750 3.7480	4,600 1,100 540 4,298 2,450 1,500 1,475 1,300 800 1,000 3,204 971 1,900 500	4,552 1,125 466 4,355 2,008 1,499 1,144 1,347 875 1,063 3,312 1,087 1,733 468	765,401 189,257 78,451 732,247 337,617 252,041 192,422 226,528 147,243 178,719 556,819 182,773 291,398 78,814	2027/01/11 2029/05/23 2030/03/15 2030/05/23 2031/02/01 2032/01/15 2033/07/13 2033/09/21 2033/11/14 2034/05/23 2034/05/23 2043/12/07 2049/12/31 2049/12/31
小計		—	25,638	25,040	4,209,738	—
(ユーロ…フランス) EDF 4.625% 01/25/43 RGS SOCGEN 4.875%/VAR 11/21/31 RGS BPCE SA 5.125%/VAR 1/25/35 RGS TOTALENERGI 3.25%/VAR PERP RGS	特殊債券 社債券 社債券 社債券	4.6250 4.8750 5.1250 3.2500	800 2,200 400 2,612	812 2,279 409 2,226	136,575 383,182 68,914 374,344	2043/01/25 2031/11/21 2035/01/25 2049/12/31
小計		—	6,012	5,728	963,017	—
(ユーロ…ドイツ) GERMANY GOVT 1.3% 10/15/27 RGS GERMANY GOVT 2.4% 10/19/28 RGS	国債証券 国債証券	1.3000 2.4000	6,580 28,510	6,291 28,290	1,057,732 4,756,194	2027/10/15 2028/10/19

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

銘柄	当 期 末						償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
GERMANY GOVT 2.1% 04/12/29 RGS	国債証券	2.1000	2,840	2,781	467,582	2029/04/12	
GERMANY GOVT 2.3% 02/15/33 RGS	国債証券	2.3000	68,297	67,274	11,310,231	2033/02/15	
GERMANY GOVT 3.25% 7/04/42	国債証券	3.2500	4,970	5,352	899,852	2042/07/04	
GERMANY GOVT 0% 08/15/52 REGS	国債証券	0.0000	5,576	2,678	450,288	2052/08/15	
GERMANY GOVT 1.8% 08/15/53 RGS	国債証券	1.8000	11,750	9,711	1,632,617	2053/08/15	
小 計		—	128,523	122,379	20,574,498	—	
（ユーロ…スペイン）							
CELLNEX CONV .75% 11/20/31 RGS	新株予約権付社債	0.7500	900	744	125,227	2031/11/20	
BANCO SAN EUSA1+0 01/09/28 EGS	社債券	3.5000	5,000	4,956	833,261	2028/01/09	
BANCOSAN 4.875% 10/18/31 RGS	社債券	4.8750	1,700	1,786	300,414	2031/10/18	
BANCOSAN 3.75% 01/09/34 RGS	社債券	3.7500	3,400	3,394	570,664	2034/01/09	
CAIXABK 6.125/VAR 05/30/34 RGS	社債券	6.1250	900	949	159,549	2034/05/30	
小 計		—	11,900	11,831	1,989,117	—	
（ユーロ…その他）							
EUROPEAN UNION 2.5% 10/04/52 R	特殊債券	2.5000	2,552	2,148	361,150	2052/10/04	
CREDIT SUISSE 2.125% 10/13/26 RGS	社債券	2.1250	904	878	147,735	2026/10/13	
UBS GROUP AG 4.625% 03/17/28 REGS	社債券	4.6250	1,186	1,208	203,242	2028/03/17	
CARRIER GBL 4.125% 05/29/28	社債券	4.1250	1,406	1,420	238,754	2028/05/29	
SWEDBANK AB 4.125% 11/28 RGS	社債券	4.1250	1,124	1,151	193,594	2028/11/13	
TORONTO 3.563% 04/16/31 REGS	社債券	3.5630	1,450	1,435	241,416	2031/04/16	
LLOYDS BNK 4.75%/VAR 09/31 RGS	社債券	4.7500	760	791	133,041	2031/09/21	
HSBC 4.7870/VAR 03/10/32 RGS	社債券	4.7870	947	989	166,286	2032/03/10	
UBS GROUP 4.75%/VAR 3/32 RGS	社債券	4.7500	993	1,033	173,756	2032/03/17	
MSTDW 2.95%/VAR 05/07/32	社債券	2.9500	1,772	1,676	281,875	2032/05/07	
CARRIER GBL 4.5% 11/29/32	社債券	4.5000	2,794	2,896	486,966	2032/11/29	
ANZ BKG GR 5.101%/VAR 2/33 RGS	社債券	5.1010	1,952	1,997	335,819	2033/02/03	
HSBC HOLD 4.856%/VAR 05/33 RGS	社債券	4.8560	730	769	129,364	2033/05/23	
UBS GROUP 4.125%/VAR 06/33 RGS	社債券	4.1250	1,590	1,593	267,904	2033/06/09	
BARCLAYS 4.347%/VAR 05/35 RGS	社債券	4.3740	2,227	2,227	374,403	2035/05/08	
小 計		—	22,387	22,218	3,735,312	—	
合 計		—	—	—	149,762,545	—	

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

（注2）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国	百万円	百万円
US 10YR NOTE FUT	84	—
LONG GILT FUT	1,425	—
EURO BUND FUTURE	—	65
EURO BOBL FUT	—	176

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

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末 想 定 元 本 額	
	買 建	売 建
直物為替先渡取引(NDF)	百万円 578	百万円 938

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2024年4月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新株予約権付社債（転換社債）	千円 125,227	% 0.1
公 社 債	149,637,318	87.5
コーポレートローン等、その他	21,335,133	12.5
投資信託財産総額	171,097,679	100.0

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

なお、4月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.90円、1カナダ・ドル=114.77円、1オーストラリア・ドル=102.96円、1香港・ドル=20.05円、1シンガポール・ドル=115.33円、1ニュージーランド・ドル=93.61円、1イギリス・ポンド=197.02円、1デンマーク・クローネ=22.55円、1ノルウェー・クローネ=14.26円、1スウェーデン・クローナ=14.34円、1メキシコ・ペソ=9.218円、100インドネシア・ルピア=0.97円、1チェコ・コルナ=6.684円、100韓国・ウォン=11.41円、1オプショア・人民元=21.632円、1マレーシア・リンギット=32.888円、1南アフリカ・ランド=8.41円、1ポーランド・ズロチ=38.961円、1ユーロ=168.12円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(154,749,358千円)の投資信託財産総額(171,097,679千円)に対する比率は、90.4%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2023年5月2日から2024年4月30日までの間でノンデリバラブルフォワード(以下「NDF」という。)取引75件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づいて比較可能なレートのほか、現地約定日、取引の相手方の名称、約定通貨、決済通貨、約定金額(約定通貨建)、約定金額(決済通貨建)、売買の別及び決済日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年4月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	228,180,075,318 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	18,407,600,558
公 社 債(評価額)	149,762,545,408
未 収 入 金	58,383,231,354
未 収 利 息	1,200,929,235
前 払 費 用	314,367,327
差 入 委 託 証 拠 金	111,401,436
(B) 負 債	73,351,649,143
未 払 金	73,120,570,878
未 払 解 約 金	231,078,265
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	154,828,426,175
元 本	46,679,272,373
次 期 繰 越 損 益 金	108,149,153,802
(D) 受 益 権 総 口 数	46,679,272,373口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	33,169円

(注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。

期首元本額	32,943,890,039円
期中追加設定元本額	20,867,344,656円
期中一部解約元本額	7,131,962,322円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、適格機関投資家専用）	210,504,131円
フィデリティ・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジあり、非課税適格機関投資家専用）	377,485,007円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジあり、適格機関投資家転売制限付き）	726,683,857円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド Aコース（ダイワ投資一任専用）	2,940,709,689円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド Bコース（ダイワ投資一任専用）	3,529,716,934円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	8,654,452,405円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	14,853,393,306円
フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	12,029,334,662円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジなし、適格機関投資家転売制限付き）	1,706,068,105円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・バランス・プラス・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家転売制限付き）	1,650,924,277円

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

■損益の状況

当期 自2023年5月2日 至2024年4月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,295,409,051
受 取 利 息	4,289,188,739
そ の 他 収 益 金	6,220,312
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,576,066,944
売 買 益 損	20,364,383,298
売 買 損 益	△8,788,316,354
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△8,823,762
取 引 益 損	286,633,865
取 引 損 益	△295,457,627
(D) 信 託 報 酬 等	△12,772,903
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	15,849,879,330
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	63,123,989,557
(G) 解 約 差 損 益 金	△14,622,109,986
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	43,797,394,901
(I) 合 計(E+F+G+H)	108,149,153,802
次 期 繰 越 損 益 金(I)	108,149,153,802

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含まず。

(注2) (D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (H)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

＜お知らせ＞

●2024年3月9日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引および有価証券の空売りに関する条項を削除いたしました。

ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド
クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス」は「ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）（ケイマン籍、円建）」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

運用計算書		¥
2023年1月1日から2023年12月31日の期間		
収益		
債券利息		5,714,783,883
受取利息		6,245,469
投資有価証券売買に係る実現損益		(10,427,889,610)
投資有価証券に係る未実現損益		13,916,304,834
収益合計		<u>9,209,444,576</u>
費用		
運用報酬		(348,126,752)
事務管理手数料		(102,360,021)
費用合計		<u>(450,486,773)</u>
投資損益		8,758,957,803
金融費用		
償還可能受益証券保有者に対する分配金		(1,665,947,128)
純利益イコライゼーション		(76,549,562)
支払金利		(15,029,399)
金融費用合計		<u>(1,757,526,089)</u>
税引前損益		7,001,431,714
源泉税		(23,584,511)
純投資損益		<u>6,977,847,203</u>
運用の結果による純資産の増減額		<u><u>6,977,847,203</u></u>

期末一口あたり純資産価額		¥	¥
S Q5クラス日本円為替ヘッジなし（分配あり）	（期末純資産総額	24,385,812,229 / 期末口数	2,397,326.333） 10,172.0871
S Tクラス日本円為替ヘッジなし	（期末純資産総額	28,036,855,725 / 期末口数	1,402,241.442） 19,994.3140
S THクラス日本円為替ヘッジあり	（期末純資産総額	52,757,367,138 / 期末口数	4,280,862.735） 12,324.0035
Tクラス日本円為替ヘッジなし	（期末純資産総額	13,547,124,885 / 期末口数	622,010.823） 21,779.5646
Tクラス日本円為替ヘッジあり	（期末純資産総額	40,536,683,604 / 期末口数	2,998,125.204） 13,520.6774

ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラス S Q5 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)

◎組入資産の明細 (2023年12月31日現在)

○有価証券明細

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額 (¥)
現金等価物		
ORACLE CORPORATION	8,300,000	1,165,847,096
MARRIOTT INTERNATIONAL	8,225,000	1,157,044,601
WALT DISNEY CO	3,925,000	552,850,441
ROGERS COMMUNICATIONS	7,525,000	1,057,617,774
SEMPRA ENERGY	4,000,000	563,409,765
現金等価物合計		4,496,769,677
資産担保証券		
AFFIRM INC AFFRM 2021 Z2 A 144A	685,034	93,995,854
AFFIRM INC AFFRM 2022 X1 A 144A	111,803	15,518,613
EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLES EART 2020 1A D 144A	782,000	108,790,093
資産担保証券合計		218,304,560
通信		
COMCAST CORP COMPANY GUAR 11/25 5.25	405,000	57,700,877
TENCENT HOLDINGS LTD SR UNSECURED REGS 04/51 3.84	900,000	94,714,871
CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 01/29 2.25	1,185,000	144,953,693
META PLATFORMS INC SR UNSECURED 05/53 5.6	2,065,000	315,529,781
META PLATFORMS INC SR UNSECURED 05/63 5.75	290,000	44,745,588
通信合計		657,644,810
エネルギー		
WINTERSHALL DEA FINANCE COMPANY GUAR REGS 09/31 1.823	1,200,000	159,715,107
エネルギー合計		159,715,107
金融		
ABN AMRO BANK NV COVERED REGS 09/41 0.4	3,800,000	372,345,642
ABU DHABI COMMERCIAL BNK SR UNSECURED REGS 09/27 4.5	350,000	48,325,299
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA COMPANY GUAR 10/26 2.45	1,100,000	143,590,010
AXA HOME LOAN SFH COVERED REGS 07/27 0.05	5,600,000	793,895,618
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 02/33 VAR	50,000	5,997,433
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 07/26 VAR	1,260,000	176,264,232
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 12/28 VAR	380,000	50,461,388
BANK OF AMERICA CORP SUBORDINATED 09/36 VAR	725,000	80,957,725
BANK OF NEW YORK MELLON SR UNSECURED 11/25 VAR	1,400,000	197,305,328
BANK OF NOVA SCOTIA SR UNSECURED 04/25 3.45	1,175,000	162,069,341
BNP PARIBAS SUBORDINATED REGS 03/32 VAR	500,000	73,638,193
BOC AVIATION USA CORP COMPANY GUAR 144A 04/24 1.625	330,000	45,932,551
BPCE SFH SOCIETE DE FI COVERED REGS 04/30 1.125	1,600,000	225,416,988
CAIXABANK SA COVERED REGS 09/25 1	900,000	134,983,016
CDP FINANCIAL INC COMPANY GUAR REGS 04/27 1.125	9,805,000	1,451,547,694
CHINA DEVELOPMENT BANK UNSECURED 09/29 2.68	84,800,000	1,690,271,219
CHINA DEVELOPMENT BANK UNSECURED 11/41 3.49	14,390,000	309,814,111
CITIGROUP INC SR UNSECURED 02/28 VAR	10,000	1,328,422
CITIGROUP INC SR UNSECURED 04/29 VAR	1,215,000	164,856,287
COOPERATIEVE RABOBANK UA COVERED REGS 12/31 0.125	2,500,000	316,855,527
CPPIB CAPITAL INC COMPANY GUAR REGS 04/27 0.25	4,747,000	684,895,641
DANSKE MORTGAGE BANK PLC COVERED REGS 11/26 0.01	3,845,000	553,629,634
EFSE GOVT GUARANT REGS 09/40 1.45	1,845,000	230,904,032
EXPORT IMPORT BANK KOREA SR UNSECURED 09/32 4.5	400,000	56,143,873
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 01/25 4	765,000	106,077,491
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 08/28 VAR	695,000	96,251,264
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 02/29 1.25	1,465,000	204,111,834
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 09/29 4	310,000	49,810,795
ING GROEP NV SR UNSECURED 03/26 3.869	1,300,000	179,619,093
INTERCONTINENTALEXCHANGE SR UNSECURED 03/33 4.6	810,000	113,565,844
INTERCONTINENTALEXCHANGE SR UNSECURED 06/50 3	725,000	73,442,994
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 05/30 VAR	286,000	37,944,974
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 07/28 VAR	1,245,000	175,571,002
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 07/29 VAR	200,000	28,610,790
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 12/29 VAR	2,195,000	303,259,051
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED REGS 04/26 VAR	1,990,000	337,574,760
KFW GOVT GUARANT REGS 04/24 0.0000	3,690,000	569,370,041
MET LIFE GLOB FUNDING I SECURED REGS 09/25 4.125	575,000	102,350,763
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 04/25 VAR	1,285,000	180,064,194
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 04/31 VAR	400,000	51,949,801
MORGAN STANLEY SUBORDINATED 09/36 VAR	850,000	94,978,135
NEDER WATERSCHAPS BANK SR UNSECURED REGS 11/26 0.0000	11,313,000	1,641,020,424
OMERS FINANCE TRUST COMPANY GUAR REGS 04/32 3.5	5,180,000	672,756,620
ONTARIO TEACHERS FINANC COMPANY GUAR 144A 04/31 2	5,297,000	630,421,759
ONTARIO TEACHERS FINANC COMPANY GUAR 144A 09/30 1.25	8,522,000	978,725,587
ONTARIO TEACHERS FINANC COMPANY GUAR REGS 05/25 0.5	3,275,000	491,500,138
ONTARIO TEACHERS FINANC COMPANY GUAR REGS 05/28 0.1	6,113,000	846,533,037
PRINCIPAL LFE GLB FND II SECURED 144A 06/25 1.25	1,240,000	165,451,455
SOCIETE GENERALE SFH COVERED REGS 12/26 0.01	2,400,000	345,799,546
UNUM GROUP SR UNSECURED 06/51 4.25	880,000	92,607,968
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED REGS 05/25 VAR	4,990,000	769,098,519
UBS GROUP AG SR UNSECURED REGS 07/25 VAR	1,475,000	225,726,657

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額 (¥)
AIR LEASE CORP SR UNSECURED 08/24 0.8	2,305,000	314,966,177
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 02/32 VAR	90,000	10,314,175
CIE FINANCEMENT FONCIER COVERED REGS 09/31 3.375	5,400,000	871,760,660
BPCE SA REGS 06/34 VAR	600,000	99,350,793
CAPITAL ONE FINANCIAL CO SR UNSECURED 06/29 VAR	1,450,000	209,717,531
CAPITAL ONE FINANCIAL CO SR UNSECURED 06/34 VAR	1,640,000	237,957,885
BANCO DE SABADELL SA COVERED REGS 08/26 3.5	2,800,000	441,801,566
HSBC HOLDINGS PLC SR UNSECURED REGS 03/32 VAR	1,110,000	182,696,785
DANSKE BANK A/S REGS 06/30 VAR	1,375,000	225,645,249
BPCE SA 144A 10/26 VAR	4,010,000	526,127,662
FIFTH THIRD BANCORP SR UNSECURED 07/29 VAR	170,000	24,953,514
AMERICAN EXPRESS CO SUBORDINATED 07/34 VAR	610,000	88,862,860
STATE STREET CORP SR UNSECURED 08/26 5.272	1,215,000	173,779,786
INTESA SANPAOLO SPA COVERED REGS 06/28 3.625	5,040,000	804,237,074
PERMANENT TSB GROUP SR UNSECURED REGS 06/29 VAR	545,000	90,848,285
KFW GOVT GUARANT 07/33 4.125	10,015,000	1,418,394,779
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 07/34 VAR	2,160,000	310,031,206
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 07/29 VAR	820,000	118,039,166
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 07/29 VAR	350,000	50,278,128
SOCIETE GENERALE REGS 06/33 6.25	1,300,000	258,012,118
AGRICUL DEV BANK CHINA UNSECURED 06/33 2.83	32,120,000	641,193,694
HSBC HOLDINGS PLC SR UNSECURED REGS 05/33 VAR	1,255,000	207,312,708
BLACKROCK INC SR UNSECURED 05/33 4.75	1,570,000	223,293,651
ALLSTATE CORP SR UNSECURED 03/33 5.25	445,000	64,054,035
BPCE SFH SOCIETE DE FI COVERED REGS 04/28 3.25	3,000,000	475,600,988
OMERS FINANCE TRUST COMPANY GUAR REGS 04/28 4	1,919,000	265,505,807
CREDIT AGRICOLE SA REGS 04/31 3.875	1,000,000	160,871,223
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 04/34 VAR	2,340,000	331,326,216
PERMANENT TSB GROUP SR UNSECURED REGS 04/28 VAR	1,318,000	216,480,294
BPCE SFH SOCIETE DE FI COVERED REGS 03/29 3.375	600,000	96,060,043
WELLS FARGO BANK NA SR UNSECURED 08/26 5.45	1,120,000	160,470,227
HUNTINGTON BANCSHARES SR UNSECURED 08/29 VAR	1,330,000	193,340,480
S+P GLOBAL INC COMPANY GUAR 03/27 2.45	775,000	103,026,633
UBS GROUP AG SR UNSECURED REGS 04/32 VAR	885,000	128,684,942
BANQUE FED CRED MUTUEL REGS 05/30 4.375	100,000	16,176,731
ISRAEL DISCOUNT BANK SR UNSECURED 144A REGS 01/28 5	780,000	106,631,100
M+T BANK CORPORATION SR UNSECURED 01/34 VAR	975,000	130,239,298
AMERICAN EXPRESS CO SR UNSECURED 05/34 VAR	335,000	47,146,110
COREBRIDGE FINANCIAL INC SR UNSECURED 04/25 3.5	680,000	93,456,270
DANSKE BANK A/S REGS 04/27 VAR	450,000	80,165,782
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 07/33 VAR	295,000	40,515,045
PENSKE TRUCK LEASING/PTL SR UNSECURED 144A 05/26 5.75	1,550,000	220,249,301
CITIGROUP INC SUBORDINATED 05/34 VAR	1,040,000	151,717,912
HUNGARIAN DEVELOPMENT BA GOVT GUARANT REGS 06/28 6.5	495,000	71,695,115
KBC GROUP NV SR UNSECURED REGS 12/31 4.375	1,700,000	278,715,130
CRED MUTUEL HOME LOAN SF COVERED REGS 06/27 3.125	4,100,000	646,801,863
S+P GLOBAL INC COMPANY GUAR 03/29 2.7	950,000	123,837,371
EXPORT IMPORT BANK KOREA SR UNSECURED 01/33 5.125	330,000	48,375,960
EXPORT IMPORT BANK KOREA SR UNSECURED 01/28 5	710,000	101,899,522
BANQUE FED CRED MUTUEL SUBORDINATED REGS 01/33 5.125	1,400,000	233,220,868
UBS GROUP AG SR UNSECURED REGS 03/29 VAR	800,000	143,501,884
CREDIT AGRICOLE SA REGS 11/27 VAR	1,500,000	275,652,873
BANQUE FED CRED MUTUEL REGS 02/33 3.75	200,000	31,788,898
CHINA DEVELOPMENT BANK UNSECURED 10/32 2.77	29,920,000	595,054,610
KBC GROUP NV SR UNSECURED 144A 01/29 VAR	465,000	66,661,723
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 02/29 VAR	895,000	126,750,895
NATIONWIDE BLDG SOCIETY REGS 12/27 VAR	785,000	144,790,213
TORONTO DOMINION BANK SR UNSECURED 01/26 5.103	1,355,000	192,344,472
BARCLAYS PLC SR UNSECURED REGS 01/31 VAR	845,000	157,450,039
CHINA DEVELOPMENT BANK UNSECURED 01/26 2.59	32,310,000	645,471,660
EXPORT IMPORT BANK CHINA UNSECURED 02/28 2.87	50,800,000	1,023,593,256
EXPORT IMPORT BANK CHINA UNSECURED 02/33 3.1	14,220,000	290,310,151
BANK GOSPODARSTWA KRAJOW GOVT GUARANT REGS 05/33 5.375	460,000	65,671,160
ALLIANZ SE SUBORDINATED REGS 07/53 VAR	800,000	136,310,482
AGRICUL DEV BANK CHINA UNSECURED 09/28 2.57	48,250,000	959,803,458
CHINA DEVELOPMENT BANK UNSECURED 06/27 2.69	16,160,000	323,381,329
BNP PARIBAS REGS 11/32 VAR	600,000	99,060,008
UBS GROUP AG SR UNSECURED 144A 09/29 VAR	1,670,000	245,595,710
CREDIT AGRICOLE SA 144A 10/29 VAR	820,000	121,078,615
BNP PARIBAS REGS 07/30 VAR	1,200,000	160,989,519
OMERS FINANCE TRUST COMPANY GUAR REGS 11/33 5.5	2,797,000	417,516,809
CREDIT AGRICOLE SA REGS 11/33 4.375	1,200,000	196,194,401
M+T BANK CORPORATION SR UNSECURED 10/29 VAR	2,090,000	316,931,528
BUPA FINANCE PLC COMPANY GUAR REGS 10/30 5	1,230,000	205,702,551
BPCE SA 144A 10/27 VAR	1,620,000	235,017,251
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 10/34 VAR	145,000	22,238,712
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 10/29 VAR	340,000	50,517,843
MARSH + MCLENNAN COS INC SR UNSECURED 09/53 5.7	975,000	149,373,161
BNP PARIBAS SR UNSECURED 144A 12/34 VAR	1,775,000	261,415,848
金融合計		37,311,632,517

ウェリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額 (円)
ヘルスケア		
GE HEALTHCARE TECH INC COMPANY GUAR 11/24 5.55	1,905,000	268,700,778
ヘルスケア合計		268,700,778
資本財・サービス		
ABBVIE INC SR UNSECURED 05/45 4.7	850,000	114,030,721
ABBVIE INC SR UNSECURED 11/49 4.25	640,000	80,406,324
AMERICA MOVIL SAB DE CV SR UNSECURED 05/30 2.875	900,000	112,734,652
ANGLO AMERICAN CAPITAL COMPANY GUAR REGS 09/32 4.75	1,365,000	223,020,202
ANHEUSER BUSCH CO/INBEV COMPANY GUAR 02/36 4.7	990,000	139,114,806
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR COMPANY GUAR 04/28 4	150,000	20,887,057
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR COMPANY GUAR 06/40 4.35	830,000	109,357,281
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR COMPANY GUAR 10/48 4.439	325,000	42,177,532
ASTRAZENECA PLC SR UNSECURED 09/37 6.45	310,000	51,076,017
AT+T INC SR UNSECURED 06/41 3.5	211,000	23,621,326
BOEING CO SR UNSECURED 02/26 2.196	1,560,000	207,807,832
BOEING CO SR UNSECURED 05/40 5.705	160,000	23,322,253
BOEING CO SR UNSECURED 05/50 5.805	1,860,000	271,545,114
BOEING CO SR UNSECURED 05/60 5.93	425,000	62,042,931
BON SECOURS MERCY SECURED 06/31 2.095	695,000	78,984,699
BOOKING HOLDINGS INC SR UNSECURED 05/29 4.25	1,100,000	181,233,268
BOOKING HOLDINGS INC SR UNSECURED 11/31 4.5	635,000	107,586,288
BOSTON SCIENTIFIC CORP SR UNSECURED 06/30 2.65	250,000	31,469,991
BOSTON SCIENTIFIC CORP SR UNSECURED 12/27 0.625	1,220,000	173,561,535
BROADCOM INC COMPANY GUAR 144A 02/28 1.95	1,425,000	180,211,677
BROADCOM INC SR UNSECURED 144A 04/32 4.15	1,075,000	142,865,517
CALIFORNIA ST UNIV REVENUE CASHGR 11/52 FIXED 2.939	445,000	44,583,784
COMMONSPIRIT HEALTH SR SECURED 10/29 3.347	134,000	17,248,833
COMMONSPIRIT HEALTH SR SECURED 10/30 2.782	1,755,000	214,529,335
COMMONSPIRIT HEALTH SR SECURED 10/50 3.91	250,000	27,743,704
DIAGEO CAPITAL PLC COMPANY GUAR 10/25 5.2	480,000	68,180,626
DIAGEO CAPITAL PLC COMPANY GUAR 10/27 5.3	2,065,000	300,125,049
ENTEL CHILE SA SR UNSECURED REGS 09/32 3.05	860,000	96,463,799
EQUINOR ASA COMPANY GUAR 04/25 2.875	825,000	113,459,407
FORD MOTOR CREDIT CO LLC SR UNSECURED 01/24 3.81	435,000	61,298,461
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 04/32 3.25	775,000	100,890,912
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 04/40 3.3	355,000	41,343,149
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 09/52 4.95	595,000	84,759,289
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 12/49 3.125	205,000	21,494,747
HONEYWELL INTERNATIONAL SR UNSECURED 11/34 4.125	1,275,000	210,791,620
LOCKHEED MARTIN CORP SR UNSECURED 10/25 4.95	1,120,000	159,128,621
MERCEDES BENZ FIN NA COMPANY GUAR 144A 11/25 5.375	1,390,000	197,897,526
MERCK + CO INC SR UNSECURED 12/51 2.75	125,000	12,113,032
NORTHEASTERN UNIVERSITY UNSECURED 10/50 2.894	1,075,000	106,262,151
ORACLE CORP SR UNSECURED 04/50 3.6	405,000	42,292,051
ORACLE CORP SR UNSECURED 11/32 6.25	620,000	95,089,393
PETRONAS CAPITAL LTD COMPANY GUAR REGS 04/30 3.5	445,000	58,665,779
PT PERTAMINA (PERSERO) SR UNSECURED REGS 01/30 3.1	300,000	38,315,719
PT PERTAMINA (PERSERO) SR UNSECURED REGS 05/43 5.625	300,000	42,677,288
ROCHE HOLDINGS INC COMPANY GUAR 144A 12/28 1.93	1,925,000	242,282,183
SCHNEIDER ELECTRIC SE SR UNSECURED REGS 11/27 3.25	1,000,000	158,080,478
SCHNEIDER ELECTRIC SE SR UNSECURED REGS 11/32 3.5	700,000	113,750,792
SIEMENS FINANCIERINGSMAT COMPANY GUAR REGS 02/25 1	2,200,000	378,930,358
SUZANO AUSTRIA GMBH COMPANY GUAR 01/31 3.75	815,000	100,500,452
T MOBILE USA INC COMPANY GUAR 02/41 3	915,000	96,535,644
TRINITY HEALTH CORP SR UNSECURED 12/40 2.632	380,000	38,676,198
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 02/28 5.25	960,000	139,951,905
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 02/53 5.875	670,000	106,980,056
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 05/29 4	675,000	93,762,246
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 05/52 4.75	150,000	20,329,783
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 07/45 4.75	826,000	113,057,162
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 11/40 2.65	220,000	22,347,344
VISA INC SR UNSECURED 06/29 2	430,000	64,337,980
INTEL CORP SR UNSECURED 10/41 4.8	63,000	8,682,393
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR COMPANY GUAR 04/48 4.6	124,000	16,545,774
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 03/27 4.125	2,795,000	388,245,291
AT+T INC SR UNSECURED 02/32 2.25	2,325,000	271,052,414
BP CAP MARKETS AMERICA COMPANY GUAR 11/50 2.772	230,000	21,686,238
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR UNSECURED 09/25 5.875	1,175,000	166,583,284
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR COMPANY GUAR 01/49 5.55	365,000	55,296,995
HCA INC COMPANY GUAR 02/29 5.875	445,000	64,759,375
ANHEUSER BUSCH CO/INBEV COMPANY GUAR 02/46 4.9	580,000	80,152,769
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR UNSECURED 03/40 6.2	55,000	8,005,901
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR UNSECURED 05/31 7.5	80,000	12,646,977
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR UNSECURED 03/46 6.6	376,000	57,394,399
HCA INC COMPANY GUAR 06/26 5.25	1,550,000	219,584,302
INTEL CORP SR UNSECURED 12/42 4.25	53,000	6,739,863
INTEL CORP SR UNSECURED 08/41 2.8	140,000	14,780,440
INTEL CORP SR UNSECURED 08/51 3.05	519,000	51,522,647
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 09/41 2.85	55,000	5,728,291
AT+T INC SR UNSECURED 12/33 2.55	650,000	74,686,081

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額 (円)
BOEING CO SR UNSECURED 02/24 1.433	5,325,000	747,523,915
QATAR ENERGY SR UNSECURED REGS 07/31 2.25	300,000	35,947,784
QATAR ENERGY SR UNSECURED REGS 07/51 3.3	600,000	61,630,814
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 10/56 2.987	542,000	50,725,345
QATAR ENERGY SR UNSECURED REGS 07/41 3.125	500,000	54,108,122
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 05/41 3.05	165,000	18,176,449
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 11/50 2.875	115,000	11,022,697
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 11/60 3	120,000	11,089,781
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR UNSECURED 01/31 6.125	233,000	34,102,729
JOHN DEERE CAPITAL CORP SR UNSECURED 06/26 4.75	1,200,000	170,311,292
AUTOSTRAD PER L ITALIA SR UNSECURED REGS 06/33 5.125	760,000	123,738,758
AKER BP ASA SR UNSECURED 144A 06/33 6	1,675,000	245,281,772
ELI LILLY + CO SR UNSECURED 02/26 5	3,350,000	472,483,153
CIGNA GROUP/THE SR UNSECURED 03/26 5.685	2,820,000	397,875,381
WARNERMEDIA HOLDINGS INC COMPANY GUAR 03/26 6.412	1,460,000	205,970,676
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 04/63 5.2	605,000	87,047,159
DAIMLER TRUCK FINAN NA COMPANY GUAR 144A 09/33 5.5	1,310,000	188,157,503
KONINKLIJKE KPN NV SR UNSECURED REGS 07/31 3.875	1,200,000	193,762,341
HCA INC COMPANY GUAR 03/32 3.625	940,000	118,497,098
HCA INC COMPANY GUAR 03/52 4.625	1,100,000	131,879,809
PFIZER INVESTMENT ENTER COMPANY GUAR 05/26 4.45	1,850,000	260,074,968
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 04/53 5.05	550,000	78,327,962
WARNERMEDIA HOLDINGS INC COMPANY GUAR 03/52 5.141	215,000	26,017,362
WARNERMEDIA HOLDINGS INC COMPANY GUAR 03/29 4.054	435,000	58,185,816
WARNERMEDIA HOLDINGS INC COMPANY GUAR 03/32 4.279	2,420,000	312,241,593
WARNERMEDIA HOLDINGS INC COMPANY GUAR 03/25 3.638	1,345,000	185,503,268
WARNERMEDIA HOLDINGS INC COMPANY GUAR 03/42 5.05	970,000	120,556,685
WARNERMEDIA HOLDINGS INC COMPANY GUAR 03/27 3.755	1,500,000	202,626,473
CK HUTCHISON INTL 23 COMPANY GUAR REGS 04/33 4.875	860,000	121,527,397
CELANESE US HOLDINGS LLC COMPANY GUAR 11/28 6.35	1,480,000	218,814,938
CELANESE US HOLDINGS LLC COMPANY GUAR 11/33 6.7	515,000	78,746,918
SICA CAPITAL BV COMPANY GUAR REGS 05/30 3.75	1,600,000	256,599,592
ERAC USA FINANCE LLC COMPANY GUAR 144A 05/53 5.4	225,000	33,295,723
HCA INC COMPANY GUAR 06/53 5.9	600,000	86,707,208
MERCK + CO INC SR UNSECURED 05/53 5	440,000	63,780,954
BP CAPITAL MARKETS BV COMPANY GUAR REGS 05/30 3.773	560,000	90,189,224
BOOKING HOLDINGS INC SR UNSECURED 11/28 3.625	1,460,000	233,642,819
HONEYWELL INTERNATIONAL SR UNSECURED 05/32 3.75	790,000	127,448,743
T MOBILE USA INC COMPANY GUAR 03/28 4.95	880,000	125,728,425
T MOBILE USA INC COMPANY GUAR 07/33 5.05	900,000	127,868,552
INTEL CORP SR UNSECURED 02/26 4.875	1,370,000	194,576,304
INTEL CORP SR UNSECURED 02/53 5.7	300,000	45,724,452
AMGEN INC SR UNSECURED 03/33 4.2	720,000	96,551,266
FREEMPORT INDONESIA PT SR UNSECURED REGS 04/52 6.2	200,000	27,940,473
AMGEN INC SR UNSECURED 03/28 5.15	2,050,000	295,873,227
AMGEN INC SR UNSECURED 03/63 5.75	185,000	27,363,041
AMGEN INC SR UNSECURED 03/53 5.65	180,000	26,698,153
AMGEN INC SR UNSECURED 03/43 5.6	265,000	38,604,171
AT+T INC SR UNSECURED 02/26 5.539	1,750,000	246,769,260
REGAL REXNORD CORP COMPANY GUAR 144A 02/26 6.05	829,000	118,164,211
POSCO SR UNSECURED REGS 01/28 5.75	275,000	39,680,969
SK HYNIX INC SR UNSECURED REGS 01/33 6.5	1,000,000	148,540,751
CODECO INC SR UNSECURED REGS 02/33 5.125	200,000	27,217,598
CK HUTCHISON INTL 23 COMPANY GUAR REGS 04/28 4.75	475,000	67,071,775
KONINKLIJKE KPN NV SR UNSECURED REGS 11/33 0.875	100,000	12,414,457
POSCO SR UNSECURED REGS 01/26 5.625	410,000	58,274,038
INVERSIONES CMPC SA COMPANY GUAR REGS 06/33 6.125	200,000	29,138,803
MARVELL TECHNOLOGY INC SR UNSECURED 02/29 5.75	635,000	92,494,256
BIMBO BAKERIES USA INC COMPANY GUAR REGS 01/34 6.4	480,000	74,902,333
HUMANA INC SR UNSECURED 03/34 5.95	480,000	72,427,660
HUMANA INC SR UNSECURED 12/28 5.75	795,000	117,153,394
AUTOZONE INC SR UNSECURED 11/33 6.55	1,850,000	289,758,546
SANDOZ FINANCE B.V. SR UNSECURED REGS 04/30 4.22	5,045,000	815,204,717
CARRIER GLOBAL CORP SR UNSECURED REGS 05/28 4.125	2,595,000	416,199,135
CARRIER GLOBAL CORP SR UNSECURED 144A 03/54 6.2	320,000	52,150,041
CARRIER GLOBAL CORP SR UNSECURED 144A 11/25 5.8	2,270,000	324,282,066
BAYER US FINANCE LLC COMPANY GUAR 144A 11/26 6.125	420,000	60,199,230
AUTOZONE INC SR UNSECURED 11/28 6.25	175,000	26,213,879
ASSA ABLOY AB SR UNSECURED REGS 09/30 3.875	2,195,000	358,683,565
ASSA ABLOY AB COMPANY GUAR REGS 09/26 3.75	2,670,000	423,452,866
資本財・サービス合計		18,536,969,148

電気通信サービス		
VODAFONE GROUP PLC SR UNSECURED 01/24 3.75	3,600,000	507,099,981
電気通信サービス合計		507,099,981

不動産		
PROLOGIS EURO FINANCE COMPANY GUAR 05/33 4.625	1,055,000	175,295,775
REALTY INCOME CORP SR UNSECURED 12/31 5.75	3,155,000	592,068,141
不動産合計		767,363,916

ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラス S Q5 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額 (¥)
運輸		
AIRPORT AUTHORITY HK SR UNSECURED REGS 01/33 4.875	400,000	57,662,509
AUTOSTRADE PER L ITALIA SR UNSECURED REGS 01/31 4.75	1,575,000	252,704,033
運輸合計		310,366,542

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額 (¥)
公益事業		
AMERICAN WATER CAPITAL C SR UNSECURED 05/30 2.8	480,000	60,550,979
AMERICAN WATER CAPITAL C SR UNSECURED 05/50 3.45	90,000	9,719,623
AMERICAN WATER CAPITAL C SR UNSECURED 06/51 3.25	850,000	88,036,536
BOSTON GAS COMPANY SR UNSECURED 144A 08/29 3.001	2,830,000	357,212,796
DOMINION ENERGY INC SR UNSECURED 06/28 4.25	780,000	107,728,006
DUKE ENERGY CORP SR UNSECURED 03/28 4.3	505,000	70,190,822
DUKE ENERGY CORP SR UNSECURED 08/32 4.5	675,000	92,111,639
EMPRESA NACIONAL DE TELE SR UNSECURED REGS 08/26 4.75	200,000	27,526,344
GALAXY PIPELINE ASSETS SR SECURED REGS 03/34 2.16	683,799	83,568,490
GALAXY PIPELINE ASSETS SR SECURED REGS 09/40 2.94	466,560	54,100,452
ITC HOLDINGS CORP SR UNSECURED 144A 09/27 4.95	185,000	26,222,671
MPLX LP SR UNSECURED 03/27 4.125	1,650,000	227,704,961
MUSKRAT FALLS/LABRADOR T GOVT GUARANT 144A 06/29 3.63	3,635,000	391,167,367
NATIONAL GRID PLC SR UNSECURED REGS 03/30 2.949	330,000	50,064,724
NIAGARA MOHAWK POWER SR UNSECURED 144A 01/32 2.759	1,306,000	154,445,333
NIAGARA MOHAWK POWER SR UNSECURED 144A 09/52 5.783	740,000	107,889,154
ONEOK INC COMPANY GUAR 01/31 6.35	1,165,000	175,409,147
ONEOK INC COMPANY GUAR 11/32 6.1	810,000	121,341,380
PACIFIC GAS + ELECTRIC 1ST MORTGAGE 07/50 4.95	550,000	66,233,037
PACIFIC GAS + ELECTRIC 1ST MORTGAGE 08/40 3.3	695,000	71,698,937
PACIFIC GAS + ELECTRIC SR SECURED 06/31 3.25	825,000	100,724,389
PUBLIC SERVICE ENTERPRIS SR UNSECURED 11/31 2.45	900,000	106,723,375
SOUTHERN CAL EDISON 1ST MORTGAGE 11/27 5.85	510,000	75,078,914
SOUTHERN CAL EDISON 1ST MORTGAGE 11/32 5.95	395,000	59,825,839
SOUTHERN CAL EDISON 1ST REF MORT 02/38 5.95	39,000	5,763,327
SOUTHERN CALIF GAS CO 1ST MORTGAGE 11/52 6.35	765,000	123,309,105
SOUTHERN CO GAS CAPITAL COMPANY GUAR 05/47 4.4	40,000	4,781,418
SOUTHERN CO SR UNSECURED 07/46 4.4	550,000	68,267,830
WESTERN MIDSTREAM OPERAT SR UNSECURED 03/28 4.5	530,000	72,264,283
NATL GAS TRANSMISSION SR UNSECURED REGS 01/33 1.125	1,405,000	183,446,427
PACIFIC GAS + ELECTRIC 1ST MORTGAGE 06/33 6.4	205,000	30,410,032
PACIFIC GAS + ELECTRIC 1ST MORTGAGE 01/29 6.1	905,000	132,026,602
NATIONAL GRID PLC SR UNSECURED 06/33 5.809	475,000	70,364,714
ENBRIDGE INC COMPANY GUAR 03/26 5.969	2,400,000	338,416,155
PACIFIC GAS + ELECTRIC 1ST MORTGAGE 04/53 6.7	820,000	125,429,602
ENGIE SA SR UNSECURED REGS 01/31 3.875	2,800,000	450,736,814
SOUTHERN CO SR UNSECURED 03/34 5.7	765,000	113,406,467
SOUTHERN CO SR UNSECURED 03/29 5.5	1,695,000	248,642,529
COLUMBIA PIPELINES OPCO SR UNSECURED 144A 08/30 5.927	610,000	88,922,579
COLUMBIA PIPELINES OPCO SR UNSECURED 144A 08/43 6.497	410,000	61,902,157
COLUMBIA PIPELINE HOLDCO SR UNSECURED 144A 08/26 6.055	1,175,000	169,565,856
COLUMBIA PIPELINES OPCO SR UNSECURED 144A 11/33 6.036	370,000	54,628,322
COLUMBIA PIPELINES OPCO SR UNSECURED 144A 11/53 6.544	375,000	58,207,609
ONEOK INC COMPANY GUAR 09/33 6.05	305,000	45,558,093
ONEOK INC COMPANY GUAR 11/28 5.65	200,000	29,188,394
ONEOK INC COMPANY GUAR 11/30 5.8	560,000	82,078,672
ONEOK INC COMPANY GUAR 09/53 6.625	180,000	28,399,675
SEMPRA SR UNSECURED 04/25 3.3	915,000	125,851,408
SEMPRA SR UNSECURED 04/29 3.7	60,000	8,058,793
GEORGIA POWER CO SR UNSECURED 05/33 4.95	215,000	30,555,217
EVERSOURCE ENERGY SR UNSECURED 05/26 4.75	610,000	85,540,340
GREENSAIF PIPELINES BIDC SR SECURED REGS 02/38 6.129	540,000	79,436,059
ENGIE SA SR UNSECURED REGS 01/30 3.625	2,900,000	463,609,938
PACIFIC GAS + ELECTRIC 1ST MORTGAGE 01/53 6.75	355,000	54,438,088
PACIFIC GAS + ELECTRIC 1ST MORTGAGE 01/33 6.15	500,000	73,060,495
NATIONAL GRID PLC SR UNSECURED REGS 01/29 3.875	1,830,000	292,710,034
PUBLIC SERVICE ELECTRIC 1ST MORTGAGE 09/26 2.25	670,000	89,040,943
TARGA RESOURCES CORP COMPANY GUAR 02/53 6.5	890,000	135,596,075
SOUTHERN CO GAS CAPITAL COMPANY GUAR 09/33 5.75	180,000	26,645,136
VERALTO CORP COMPANY GUAR 144A 09/28 5.35	1,585,000	228,637,644
VERALTO CORP COMPANY GUAR 144A 09/33 5.45	855,000	124,849,383
TARGA RESOURCES CORP COMPANY GUAR 03/29 6.15	350,000	51,597,853
PACIFIC GAS + ELECTRIC 1ST MORTGAGE 03/34 6.95	395,000	61,167,257
ENBRIDGE INC COMPANY GUAR 11/53 6.7	1,370,000	224,630,969
TARGA RESOURCES CORP COMPANY GUAR 03/34 6.5	470,000	71,513,042
ENBRIDGE INC COMPANY GUAR 11/30 6.2	210,000	31,678,745
VERALTO CORP COMPANY GUAR 144A 09/26 5.5	1,685,000	240,582,684
SOUTHERN CAL EDISON 1ST MORTGAGE 10/28 5.65	190,000	27,918,280
WESTERN MIDSTREAM OPERAT SR UNSECURED 01/29 6.35	725,000	106,749,664
EDP SERVICIOS FIN ESP SA SR UNSECURED REGS 04/32 4.375	2,855,000	473,817,503
公益事業合計		8,378,677,527

米国政府債	額面金額/ユニット数	評価額 (¥)
US TREASURY N/B 08/41 1.75	47,565,000	4,670,948,508
US TREASURY N/B 08/51 2	30,111,000	2,779,843,549
TREASURY BILL 01/24 0.00000	875,000	123,104,369
US TREASURY N/B 07/28 4.125	2,531,000	360,527,953
US TREASURY N/B 08/26 4.375	2,768,000	392,945,962
US TREASURY N/B 08/33 3.875	453,000	63,824,023

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額 (¥)
US TREASURY N/B 02/33 3.5	944,000	129,113,356
TREASURY BILL 03/24 0.00000	16,395,000	2,287,414,310
米国政府債合計		10,807,722,030

地方債	額面金額/ユニット数	評価額 (¥)
LAND NORDRHEIN WESTFALEN SR UNSECURED REGS 06/31 0.125	6,320,000	827,130,433
LAND NORDRHEIN WESTFALEN SR UNSECURED REGS 06/48 1.55	2,050,000	238,912,961
MET TRANSPRTN AUTH NY REVENUE MTATRN 11/31 FIXED 6.548	500,000	74,461,446
MET TRANSPRTN AUTH NY REVENUE MTATRN 11/40 FIXED 6.814	505,000	78,881,995
UNIV OF CALIFORNIA CA REVENUES UNVHGR 05/27 FIXED 1.316	1,320,000	168,511,284
UNIV OF CALIFORNIA CA REVENUES UNVHGR 05/30 FIXED 1.614	1,265,000	150,759,851
UNIV OF CALIFORNIA CA RGTS MED UNVHGR 05/49 FIXED 6.583	1,170,000	192,836,720
TREASURY CORP VICTORIA LOCAL GOVT G 09/35 2	2,443,000	174,863,185
WESTERN AUST TREAS CORP LOCAL GOVT G 07/33 4.25	1,615,000	154,090,806
地方債合計		2,060,448,681

国際機関債	額面金額/ユニット数	評価額 (¥)
EURO STABILITY MECHANISM SR UNSECURED REGS 12/26 0.0000	1,410,000	204,528,318
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED REGS 09/36 1.125	3,400,000	436,361,422
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED REGS 10/33 3	1,510,000	242,767,698
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED REGS 10/34 0.05	6,900,000	811,430,399
EUROPEAN UNION SR UNSECURED REGS 07/35 0.0000	1,866,000	211,904,679
EUROPEAN UNION SR UNSECURED REGS 07/51 0.7	565,000	50,113,346
EUROPEAN UNION SR UNSECURED REGS 07/34 3.25	1,070,000	174,671,725
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED REGS 01/33 2.875	3,465,000	551,415,012
INTL BK RECON + DEVELOP SR UNSECURED 11/33 4.75	2,415,000	359,416,200
国際機関債合計		3,042,608,799

非米国政府債	額面金額/ユニット数	評価額 (¥)
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 05/41 2.75	1,317,000	103,420,707
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 06/51 1.75	14,968,000	849,619,934
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 09/26 0.5	8,981,000	794,907,740
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/32 0	3,198,000	416,528,197
BONOS DE TESORERIA SR UNSECURED 08/34 5.4	2,268,000	77,816,995
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 10/52 1	1,482,000	159,471,602
BRITISH COLUMBIA PROV OF UNSECURED 06/26 2.3	2,600,000	268,055,939
BRITISH COLUMBIA PROV OF UNSECURED 06/50 2.95	560,000	49,739,060
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 12/45 3.5	4,117,000	469,785,482
CROATIA SR UNSECURED REGS 06/31 1.5	555,000	77,269,463
CZECH REPUBLIC BONDS 03/31 1.2	18,470,000	97,908,415
CZECH REPUBLIC BONDS REGS 08/28 2.5	15,110,000	90,223,302
EFSG GOVT GUARANT REGS 01/26 0.4	1,660,000	247,434,559
EFSG GOVT GUARANT REGS 10/25 0.0000	1,800,000	267,523,803
EURO STABILITY MECHANISM SR UNSECURED REGS 12/24 0.0000	1,155,000	174,599,141
GOVT OF BERMUDA SR UNSECURED REGS 07/32 5	285,000	39,576,609
HUNGARY GOVERNMENT BOND BONDS 08/30 3	165,710,000	57,751,999
HUNGARY SR UNSECURED REGS 02/27 5	285,000	46,269,060
HUNGARY SR UNSECURED REGS 06/29 5.25	420,000	59,539,038
HUNGARY SR UNSECURED REGS 06/34 5.5	415,000	59,273,135
IRELAND GOVERNMENT BOND UNSECURED REGS 05/50 1.5	560,000	65,425,194
ISRAEL FIXED BOND BONDS 03/27 2	973,000	36,173,949
ISRAEL FIXED BOND BONDS 03/30 1	1,059,000	35,008,657
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/39 4.5	6,025,000	160,632,034
KOREA TREASURY BOND BONDS 03/47 2.125	3,245,830,000	298,276,323
KOREA TREASURY BOND BONDS 12/27 2.375	3,686,980,000	390,768,113
KOREA TREASURY BOND BONDS 12/29 1.375	2,487,910,000	245,435,146
KOREA TREASURY BOND BONDS 12/31 4	3,643,100,000	421,189,532
KOREA TREASURY BOND BONDS 12/44 2.75	1,289,880,000	133,116,913
MALAYSIA GOVERNMENT BONDS 04/33 3.844	3,858,000	117,998,665
MALAYSIA GOVERNMENT BONDS 04/37 4.762	3,853,000	127,345,460
MALAYSIA GOVERNMENT BONDS 06/50 4.065	2,723,000	80,071,880
MALAYSIA GOVERNMENT BONDS 09/25 3.955	8,560,000	265,317,570
MEX BONOS DESARR FIX RT BONDS 03/27 5.5	32,148,000	239,271,615
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/38 0.00000	3,387,000	372,643,566
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/52 0.00000	1,157,000	92,441,468
ONTARIO (PROVINCE OF) BONDS 12/51 1.9	1,000,000	70,513,520
ONTARIO (PROVINCE OF) SR UNSECURED 02/25 2.65	3,000,000	314,440,132
ONTARIO (PROVINCE OF) SR UNSECURED 04/26 2.5	1,480,000	200,101,032
ONTARIO (PROVINCE OF) SR UNSECURED REGS 12/26 0.25	4,876,000	783,036,506
ONTARIO (PROVINCE OF) UNSECURED 06/31 2.15	2,295,000	221,675,049
ONTARIO (PROVINCE OF) UNSECURED 06/45 3.45	2,760,000	270,431,664
PROVINCE OF ALBERTA UNSECURED 06/50 3.1	1,245,000	112,997,883
PROVINCE OF QUEBEC SR UNSECURED 04/27 2.75	1,700,000	228,852,695
PROVINCE OF QUEBEC SR UNSECURED 09/31 1.5	2,670,000	245,030,471
PROVINCE OF QUEBEC UNSECURED 12/45 3.5	1,175,000	115,934,690
PROVINCE OF QUEBEC UNSECURED 12/51 3.1	900,000	82,631,106
REPUBLIC OF CHILE SR UNSECURED 07/33 2.55	400,000	46,576,266
REPUBLIC OF INDONESIA SR UNSECURED 03/32 3.55	200,000	26,013,910
REPUBLIC OF INDONESIA SR UNSECURED 09/27 4.15	200,000	27,711,380
REPUBLIC OF INDONESIA SR UNSECURED REGS 01/27 4.35	1,525,000	213,449,218
REPUBLIC OF PHILIPPINES SR UNSECURED 09/32 3.556	700,000	91,037,831
REPUBLIKA SLOVENIJA BONDS REGS 11/40 1.75	505,000	63,778,318
ROMANIA GOVERNMENT BOND BONDS 02/32 6.7	2,045,000	65,573,242
ROMANIA SR UNSECURED REGS 02/27 3	558,000	73,160,158
ROMANIA SR UNSECURED REGS 07/31 2.124	1,100,000	136,177,018

ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラス S Q5 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額 (円)	有価証券	額面金額/ユニット数	評価額 (円)
ROMANIA UNSECURED REGS 04/41 2.75	120,000	12,499,675	NORWEGIAN GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 08/33 3	4,460,000	60,528,221
SAUDI INTERNATIONAL BOND SR UNSECURED REGS 02/33 2.25	500,000	58,264,388	MALAYSIA GOVERNMENT BONDS 03/53 4.457	683,000	21,698,734
SAUDI INTERNATIONAL BOND SR UNSECURED REGS 02/61 3.45	274,000	27,100,321	CHINA GOVERNMENT BOND BONDS 07/28 2.4	39,360,000	782,394,218
SINGAPORE GOVERNMENT BONDS 09/33 3.375	1,969,000	222,412,656	CHINA GOVERNMENT BOND BONDS 08/26 2.18	61,500,000	1,218,590,921
SWITZERLAND BONDS REGS 04/28 4	2,602,000	494,182,457	CHINA GOVERNMENT BOND BONDS 09/30 2.6	21,110,000	421,181,680
SWITZERLAND BONDS REGS 04/33 3.5	1,313,000	275,014,961	REPUBLIC OF PANAMA SR UNSECURED 01/36 6.875	200,000	28,107,886
SWITZERLAND BONDS REGS 04/42 1.5	1,080,000	206,928,139	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 05/29 3	4,095,000	666,100,012
THAILAND GOVERNMENT BOND BONDS 06/46 2.875	17,060,000	64,280,248	THAILAND GOVERNMENT BOND SR UNSECURED 06/55 4	13,352,000	59,925,743
UAE INT L GOVT BOND SR UNSECURED REGS 07/52 4.951	200,000	27,661,121	BULGARIA SR UNSECURED REGS 05/31 4.375	375,000	61,370,318
UNITED KINGDOM GILT BONDS REGS 07/33 0.875	7,793,000	1,096,366,976	UNITED KINGDOM GILT UNSECURED REGS 10/43 4.75	4,711,000	918,371,060
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 04/29 4.5	1,578,000	218,851,351	BUONI POLIENALI DEL TES SR UNSECURED REGS 02/29 4.1	7,371,000	1,203,654,780
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 04/32 4.75	1,000,000	135,517,019	AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 06/54 4.75	9,092,000	941,741,692
MEX BONOS DESARR FIX RT SR UNSECURED 05/29 8.5	15,355,500	125,262,762	REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 10/30 3	1,660,000	274,356,078
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/29 0	2,172,000	314,553,939	REPUBLIC OF SLOVENIA BONDS REGS 09/33 5	650,000	93,218,651
NEW ZEALAND GOVERNMENT UNSECURED 04/29 3	1,489,000	125,677,338	非米国政府債合計		45,007,788,171
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/29 3.25	9,283,000	874,484,622			
OBRIGACOES DO TESOURO SR UNSECURED 144A REGS 06/29 1	1,472,000	224,739,842			
REPUBLIC OF PANAMA SR UNSECURED 01/30 3.16	200,000	23,993,033	モーゲージ債		
THAILAND GOVERNMENT BOND BONDS 12/29 1.6	13,722,000	53,732,059	AFFIRM INC AFFRM 2021 Z1 A 144A	156,043	21,752,132
NEW ZEALAND GOVERNMENT UNSECURED REGS 04/33 3.5	9,218,000	771,016,134	BANKERS HEALTHCARE GROUP SECUR BHG 2021 B A 144A	227,160	31,008,660
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 02/47 1	1,353,000	161,482,032	BANKERS HEALTHCARE GROUP SECUR BHG 2022 A A 144A	1,944,926	266,906,566
IRELAND MEXICAN BOND UNSECURED REGS 05/33 1.3	1,650,000	233,063,078	CASCADE FUNDING MORTGAGE TRUST CFMT 2021 AL1 B 144A	1,034,126	141,362,873
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 04/52 0	565,000	43,224,739	COUNTRYWIDE HOME LOANS CWHL 2007 4 1A1	96,994	6,138,332
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 05/36 0.00000	2,154,000	257,192,287	CREDIT ACCEPTANCE AUTO LOAN TR CAALT 2021 2A A 144A	360,638	50,608,075
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 04/32 1.75	1,954,000	54,493,910	CREDIT ACCEPTANCE AUTO LOAN TR CAALT 2021 3A A 144A	610,687	84,923,392
CZECH REPUBLIC BONDS 07/37 1.95	4,330,000	21,851,260	FANNIE MAE FNR 2007 39 GI	115,693	1,928,327
SINGAPORE GOVERNMENT SR UNSECURED 10/51 1.875	472,000	42,253,594	FANNIE MAE FNR 2007 40 SE	11,283	150,280
THAILAND GOVERNMENT BOND BONDS 06/25 0.95	65,733,000	265,528,850	FANNIE MAE FNR 2018 13 MP	566,076	75,065,774
BONOS TESORERIA PESOS BONDS 01/43 6	85,000,000	14,857,776	FANNIEMAE STRIP FNS 340 2	13,559	282,298
CZECH REPUBLIC BONDS 10/33 2	7,760,000	41,882,778	FANNIEMAE STRIP FNS 347 2	24,155	497,640
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 144A REGS 10/33 3.55	6,010,000	980,061,150	FED HM LN PC POOL A52525 FG 09/36 FIXED 6	7,268	1,060,055
CAISSE D AMORT DETTE SOC SR UNSECURED REGS 03/30 3.125	1,100,000	177,049,138	FED HM LN PC POOL A65310 FG 09/37 FIXED 6	15,868	2,338,690
QUEENSLAND TREASURY CORP LOCAL GOVT G 144A REGS 03/33 4	3,333,000	323,221,377	FED HM LN PC POOL A91050 FG 02/40 FIXED 4.5	4,402	620,648
ROMANIA GOVERNMENT BOND BONDS 02/38 7.9	1,275,000	45,946,360	FED HM LN PC POOL A97803 FG 03/41 FIXED 4.5	34,017	4,748,602
UNITED KINGDOM GILT BONDS REGS 06/28 4.5	6,810,000	1,275,550,335	FED HM LN PC POOL C00689 FG 12/28 FIXED 6.5	307	44,478
BUONI POLIENALI DEL TES SR UNSECURED REGS 09/26 3.85	7,039,000	1,125,379,092	FED HM LN PC POOL C90990 FG 09/26 FIXED 6.5	2,629	380,178
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/43 3	1,103,000	181,169,489	FED HM LN PC POOL C90995 FG 10/26 FIXED 6.5	2,512	356,620
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED 04/53 5.5	235,000	34,469,094	FED HM LN PC POOL C91467 FG 07/32 FIXED 3.5	279,052	37,980,563
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED 10/33 4.875	690,000	98,321,915	FED HM LN PC POOL C91798 FG 12/34 FIXED 3	127,771	16,942,426
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/30 2.5	2,495,000	395,807,725	FED HM LN PC POOL C91799 FG 11/34 FIXED 3.5	74,133	10,027,859
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 09/28 3.25	8,309,000	891,326,830	FED HM LN PC POOL C91809 FG 02/35 FIXED 3	210,055	27,812,795
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 02/29 2.75	10,154,000	1,618,821,253	FED HM LN PC POOL C91831 FG 06/35 FIXED 3	98,327	13,006,036
CANADA HOUSING TRUST GOVT GUARANT 144A 06/33 4.15	1,625,000	182,738,878	FED HM LN PC POOL C91843 FG 09/35 FIXED 3	76,175	10,070,555
MALAYSIA GOVERNMENT BONDS 04/28 3.519	2,589,000	79,142,835	FED HM LN PC POOL C91846 FG 09/35 FIXED 3	58,641	7,752,524
BONOS TESORERIA PESOS BONDS 144A REGS 04/33 6	475,000,000	80,148,337	FED HM LN PC POOL C91867 FG 04/36 FIXED 3	389,232	51,306,660
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 10/33 6	2,720,000	103,348,722	FED HM LN PC POOL G00831 FG 12/27 FIXED 6	23	3,381
UNITED KINGDOM GILT UNSECURED REGS 10/53 3.75	0	-	FED HM LN PC POOL G02346 FG 10/36 FIXED 6	2,144	316,158
QUEENSLAND TREASURY CORP LOCAL GOVT G 144A REGS 08/35 4	930,000	88,338,089	FED HM LN PC POOL G02386 FG 11/36 FIXED 6	2,729	402,346
HUNGARY GOVERNMENT BOND BONDS 07/26 9.5	303,920,000	134,100,407	FED HM LN PC POOL G03392 FG 10/37 FIXED 6	4,037	595,093
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 09/33 3	1,192,000	192,187,314	FED HM LN PC POOL G03776 FG 01/38 FIXED 6	16,046	2,364,466
FRANCE (GOVT OF) BONDS 144A REGS 05/54 3	3,508,000	536,540,921	FED HM LN PC POOL G03794 FG 01/38 FIXED 6	9,237	1,351,109
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED REGS 02/43 4.25	400,000	65,469,771	FED HM LN PC POOL G04457 FG 05/38 FIXED 6	10,191	1,516,285
MEX BONOS DESARR FIX RT BONDS 07/53 8	17,711,000	131,246,137	FED HM LN PC POOL G04559 FG 05/38 FIXED 6	15,968	2,326,981
OBRIGACOES DO TESOURO SR UNSECURED 144A REGS 07/32 1	1,678,000	241,460,544	FED HM LN PC POOL G05528 FG 06/36 FIXED 6	2,120	311,958
SWEDISH GOVERNMENT BONDS REGS 11/33 1.75	16,690,000	227,535,979	FED HM LN PC POOL G06571 FG 11/37 FIXED 6	2,712	399,888
CHINA GOVERNMENT BOND BONDS 05/33 2.67	30,970,000	617,539,501	FED HM LN PC POOL G08737 FG 12/46 FIXED 3	2,494	319,287
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 09/26 2.5	3,635,000	568,395,530	FED HM LN PC POOL G14375 FG 07/26 FIXED 4	58,151	8,112,712
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/54 3	1,100,000	174,801,592	FED HM LN PC POOL G18493 FG 01/29 FIXED 3.5	6,719	924,576
BUONI POLIENALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 10/53 4	4,390,000	705,308,006	FED HM LN PC POOL G60588 FG 08/45 FIXED 4.5	34,126	4,811,697
HUNGARY SR UNSECURED REGS 05/28 6.125	1,300,000	190,634,276	FED HM LN PC POOL G60765 FG 11/46 FIXED 3	483,293	62,016,431
ROMANIA SR UNSECURED REGS 02/28 6.625	264,000	38,429,443	FED HM LN PC POOL G67702 FG 01/47 FIXED 4	538,100	73,262,917
ROMANIA SR UNSECURED REGS 01/53 7.625	142,000	22,367,807	FED HM LN PC POOL G67709 FG 03/48 FIXED 3.5	341,912	45,279,323
REPUBLIC OF PHILIPPINES SR UNSECURED 01/48 5.5	200,000	29,623,421	FED HM LN PC POOL J16665 FG 09/26 FIXED 3.5	41,646	5,764,679
NEW ZEALAND GOVERNMENT UNSECURED 05/34 4.25	4,916,000	434,140,417	FED HM LN PC POOL J20041 FG 08/27 FIXED 3	167,641	22,974,479
UNITED KINGDOM GILT UNSECURED REGS 01/38 3.75	4,966,000	875,716,854	FED HM LN PC POOL J20471 FG 09/27 FIXED 3	43,873	6,008,333
CHINA GOVERNMENT BOND BONDS 09/32 2.6	64,660,000	1,283,507,869	FED HM LN PC POOL J25562 FG 09/28 FIXED 3.5	14,649	2,018,764
FRANCE (GOVT OF) BONDS 144A REGS 05/43 2.5	4,030,000	583,825,738	FED HM LN PC POOL Q00018 FG 04/41 FIXED 4.5	105,999	14,812,784
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/43 3	2,244,000	346,305,233	FED HM LN PC POOL Q06723 FG 03/42 FIXED 4	227,117	31,189,378
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 08/53 1.8	8,061,000	1,132,153,929	FED HM LN PC POOL Q08949 FG 06/42 FIXED 4	9,175	1,260,004
THAILAND GOVERNMENT BOND SR UNSECURED 06/33 3.35	22,651,000	98,502,536	FED HM LN PC POOL Q20834 FG 08/43 FIXED 3	5,756	746,873
REPUBLICA ORIENT URUGUAY SR UNSECURED 10/34 5.75	400,000	61,044,338	FED HM LN PC POOL Q32916 FG 04/45 FIXED 3	50,290	6,489,843
CHINA GOVERNMENT BOND BONDS 10/52 3.12	80,750,000	1,668,162,155	FED HM LN PC POOL Q41627 FG 07/46 FIXED 3	1,299,388	167,400,322
SAUDI INTERNATIONAL BOND SR UNSECURED REGS 01/53 5	200,000	26,495,428	FED HM LN PC POOL Q44452 FG 11/46 FIXED 3	566,731	72,576,456
SAUDI INTERNATIONAL BOND SR UNSECURED REGS 07/33 4.875	500,000	71,899,797	FED HM LN PC POOL Q44646 FG 12/46 FIXED 3	74,723	9,596,150
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 05/26 2.8	4,007,000	626,465,566	FED HM LN PC POOL Q44647 FG 12/46 FIXED 3	134,991	17,335,887
BULGARIA SR UNSECURED REGS 01/33 4.5	400,000	65,359,512	FED HM LN PC POOL Q54900 FG 03/48 FIXED 3.5	218,955	28,847,073
HUNGARY GOVERNMENT BOND BONDS 11/32 4.75	93,930,000	35,250,231	FED HM LN PC POOL Q58329 FG 09/48 FIXED 4	33,507	4,556,396
KOREA TREASURY BOND BONDS 03/52 2.5	2,943,730,000	285,900,581	FED HM LN PC POOL QC5983 FR 08/51 FIXED 2.5	175,457	21,145,883
MEX BONOS DESARR FIX RT BONDS 05/33 7.5	27,812,300	210,382,255	FED HM LN PC POOL QC9119 FR 10/51 FIXED 3	612,727	77,149,534
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 02/28 5.4	235,000	33,906,790	FED HM LN PC POOL RA2618 FR 05/50 FIXED 2.5	284,706	34,715,359
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 02/35 6.35	200,000	29,491,253	FED HM LN PC POOL RA2898 FR 06/50 FIXED 2.5	335,529	40,684,290
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 02/33 2	1,329,000	212,144,166	FED HM LN PC POOL RA2971 FR 07/50 FIXED 3	220,318	27,685,572
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 05/27 3.75	3,003,000	103,723,787	FED HM LN PC POOL RA2977 FR 07/50 FIXED 2.5	1,084,931	131,244,442
CHINA GOVERNMENT BOND BONDS 12/24 2.29	52,140,000	1,038,087,664	FED HM LN PC POOL RA5052 FR 04/51 FIXED 2	900,206	104,130,023
SAUDI INTERNATIONAL BOND SR UNSECURED REGS 01/28 4.75	790,000	112,279,111	FED HM LN PC POOL RA5285 FR 05/51 FIXED 2.5	210,356	25,352,353
			FED HM LN PC POOL RA5560 FR 07/51 FIXED 2.5	160,273	19,369,130

ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額 (¥)	有価証券	額面金額/ユニット数	評価額 (¥)
FED HM LN PC POOL RA5663 FR 08/51 FIXED 3	699,493	87,974,122	FNMA POOL BH5752 FN 11/47 FIXED 3.5	322,065	42,374,550
FED HM LN PC POOL RA5731 FR 08/51 FIXED 2	199,290	23,008,968	FNMA POOL BJ1693 FN 12/47 FIXED 3.5	80,090	10,602,963
FED HM LN PC POOL RA6115 FR 10/51 FIXED 2.5	933,021	112,461,946	FNMA POOL BJ4594 FN 02/48 FIXED 3.5	76,952	10,176,820
FED HM LN PC POOL RA6332 FR 11/51 FIXED 2	201,431	23,424,964	FNMA POOL BJ4610 FN 02/48 FIXED 3.5	174,464	23,062,898
FED HM LN PC POOL RB0715 FR 12/41 FIXED 2	678,072	81,683,304	FNMA POOL BM1257 FN 04/37 FIXED VAR	569,412	72,798,601
FED HM LN PC POOL SD1011 FR 04/52 FIXED 2.5	244,520	29,338,000	FNMA POOL BM2003 FN 10/47 FIXED VAR	693,573	94,265,740
FED HM LN PC POOL SD1090 FR 04/52 FIXED 2	747,636	87,399,511	FNMA POOL BN0510 FN 10/48 FIXED 4	82,460	11,166,470
FED HM LN PC POOL SD1708 FR 08/50 FIXED 2.5	640,560	77,492,475	FNMA POOL BN0663 FN 09/48 FIXED 4	169,218	22,944,676
FED HM LN PC POOL SD7541 FR 05/51 FIXED 2	486,099	56,980,204	FNMA POOL BN3625 FN 01/49 FIXED 4	586,279	79,563,202
FED HM LN PC POOL SD7551 FR 01/52 FIXED 3	233,538	29,518,648	FNMA POOL BQ1150 FN 10/50 FIXED 2.5	133,583	16,227,275
FED HM LN PC POOL SD8098 FR 10/50 FIXED 2	566,663	65,677,520	FNMA POOL BQ7737 FN 03/51 FIXED 2	761,597	88,683,893
FED HM LN PC POOL SD8135 FR 03/51 FIXED 2.5	198,383	23,943,174	FNMA POOL BU0986 FN 11/51 FIXED 2.5	323,444	39,251,577
FED HM LN PC POOL SD8140 FR 04/51 FIXED 2	401,070	46,336,886	FNMA POOL BU1062 FN 10/51 FIXED 2.5	275,126	32,996,545
FED HM LN PC POOL V83764 FG 12/47 FIXED 4	47,804	6,504,088	FNMA POOL BU7899 FN 01/52 FIXED 2.5	497,841	60,394,431
FED HM LN PC POOL ZA6679 FR 04/49 FIXED 4	333,910	45,277,183	FNMA POOL CA0451 FN 09/47 FIXED 3.5	556,910	73,273,185
FED HM LN PC POOL ZL2589 FR 01/42 FIXED 4	13,753	1,885,961	FNMA POOL CA5224 FN 02/50 FIXED 3	216,745	27,513,701
FED HM LN PC POOL ZL2912 FR 04/42 FIXED 4	6,197	850,029	FNMA POOL CA6902 FN 09/50 FIXED 2	1,351,057	157,601,637
FED HM LN PC POOL ZS8673 FR 10/32 FIXED 3	1,237,628	166,689,749	FNMA POOL CA7257 FN 10/50 FIXED 2.5	738,592	90,016,224
FNMA POOL 253841 FN 06/31 FIXED 6.5	1,334	196,004	FNMA POOL CA7734 FN 11/50 FIXED 2.5	464,488	55,791,273
FNMA POOL 256126 FN 02/26 FIXED 6.5	365	52,741	FNMA POOL CA8933 FN 02/51 FIXED 2	476,585	55,136,344
FNMA POOL 256396 FN 09/26 FIXED 6.5	2,706	390,981	FNMA POOL CA9381 FN 03/51 FIXED 2	2,513,407	290,326,304
FNMA POOL 256448 FN 10/26 FIXED 6	15,293	2,189,195	FNMA POOL CB0190 FN 04/51 FIXED 3	214,766	27,012,307
FNMA POOL 555967 FN 11/33 FIXED VAR	2,476	359,481	FNMA POOL CB0414 FN 05/51 FIXED 2.5	644,010	77,599,556
FNMA POOL 604071 FN 09/31 FIXED 6	1,218	175,725	FNMA POOL CB0440 FN 05/51 FIXED 2.5	2,059,871	249,836,040
FNMA POOL 662195 FN 09/32 FIXED 6	2,257	327,915	FNMA POOL CB0609 FN 05/51 FIXED 2.5	681,597	82,170,164
FNMA POOL 667604 FN 10/32 FIXED 5.5	772	112,140	FNMA POOL CB2436 FN 12/51 FIXED 3	216,361	27,211,318
FNMA POOL 670792 FN 11/32 FIXED 5.5	73	10,538	FNMA POOL FM2892 FN 07/48 FIXED VAR	481,537	63,357,192
FNMA POOL 680246 FN 01/33 FIXED 6	496	72,025	FNMA POOL FM3067 FN 08/33 FIXED VAR	219,845	29,598,691
FNMA POOL 752925 FN 03/34 FIXED 5.5	2,076	300,675	FNMA POOL FM3346 FN 01/46 FIXED VAR	243,547	32,048,506
FNMA POOL 770279 FN 04/34 FIXED 5.5	656	94,101	FNMA POOL FM3412 FN 03/46 FIXED VAR	182,153	23,966,754
FNMA POOL 807929 FN 12/34 FIXED 6	25,869	3,771,722	FNMA POOL FM3505 FN 06/50 FIXED VAR	153,254	18,538,831
FNMA POOL 815397 FN 02/35 FIXED 6	1,054	153,548	FNMA POOL FM3801 FN 12/46 FIXED VAR	846,276	112,679,518
FNMA POOL 887311 FN 08/21 FIXED 6	0	-	FNMA POOL FM3914 FN 05/47 FIXED VAR	308,091	40,536,652
FNMA POOL 941891 FN 10/37 FIXED 6.5	10,787	1,584,605	FNMA POOL FM4969 FN 12/50 FIXED VAR	311,577	36,243,154
FNMA POOL 942789 FN 08/37 FIXED 6.5	29,600	4,403,589	FNMA POOL FM5423 FN 01/51 FIXED VAR	412,874	50,154,902
FNMA POOL 949311 FN 10/37 FIXED 6.5	21,067	3,080,710	FNMA POOL FM6887 FN 05/51 FIXED VAR	1,237,517	150,274,083
FNMA POOL 950797 FN 10/37 FIXED 6.5	14,666	2,194,356	FNMA POOL FM8535 FN 06/48 FIXED VAR	988,071	134,299,877
FNMA POOL 952282 FN 09/37 FIXED 6.5	64,222	9,521,810	FNMA POOL FM9210 FN 10/51 FIXED VAR	133,384	16,746,551
FNMA POOL 955803 FN 10/37 FIXED 6.5	7,793	1,155,751	FNMA POOL FM9499 FN 11/51 FIXED VAR	1,971,679	238,913,611
FNMA POOL AA8715 FN 06/39 FIXED 4	3,582	492,533	FNMA POOL FS0043 FN 05/51 FIXED VAR	451,591	57,365,253
FNMA POOL AB2037 FN 01/31 FIXED 4.5	78,505	11,005,536	FNMA POOL FS0434 FN 11/51 FIXED VAR	1,162,176	141,952,958
FNMA POOL AB3387 FN 08/41 FIXED 4	167,849	23,025,659	FNMA POOL FS0701 FN 12/51 FIXED VAR	425,819	53,556,684
FNMA POOL AB5890 FN 08/27 FIXED 3	24,813	3,394,633	FNMA POOL FS0956 FN 01/42 FIXED VAR	606,342	73,137,115
FNMA POOL AB7391 FN 12/42 FIXED 2.5	126,632	15,716,715	FNMA POOL FS0973 FN 08/50 FIXED VAR	193,466	24,572,469
FNMA POOL AD0336 FN 02/24 FIXED VAR	1	159	FNMA POOL FS1107 FN 12/51 FIXED VAR	554,586	67,225,029
FNMA POOL AD4266 FN 03/25 FIXED 4.5	3,495	489,944	FNMA POOL FS1108 FN 09/51 FIXED VAR	281,486	33,932,169
FNMA POOL AD5637 FN 04/25 FIXED 4.5	3,772	528,755	FNMA POOL FS1172 FN 11/51 FIXED VAR	975,869	121,827,567
FNMA POOL AE0949 FN 02/41 FIXED VAR	2,814	386,779	FNMA POOL FS1386 FN 10/51 FIXED VAR	636,555	80,158,514
FNMA POOL AE7535 FN 10/40 FIXED 4	36,894	5,072,408	FNMA POOL FS1621 FN 07/51 FIXED VAR	154,362	17,853,495
FNMA POOL AE8395 FN 11/40 FIXED 4	3,396	466,914	FNMA POOL FS1862 FN 03/52 FIXED VAR	332,733	40,063,206
FNMA POOL AH0324 FN 01/41 FIXED 4	152,731	20,980,421	FNMA POOL FS1911 FN 08/51 FIXED VAR	205,027	25,789,204
FNMA POOL AH3977 FN 02/41 FIXED 4	42,724	5,870,903	FNMA POOL FS2020 FN 04/49 FIXED VAR	1,013,642	136,461,303
FNMA POOL AH4158 FN 01/41 FIXED 4	189,710	26,071,502	FNMA POOL FS2715 FN 04/52 FIXED VAR	776,848	101,056,228
FNMA POOL AH8820 FN 03/41 FIXED 4.5	1,749,958	246,391,215	FNMA POOL FS3026 FN 11/51 FIXED VAR	156,168	18,990,057
FNMA POOL AJ1405 FN 09/41 FIXED 4	6,580	903,050	FNMA POOL FS3092 FN 04/52 FIXED VAR	553,948	66,763,109
FNMA POOL AJ9303 FN 01/42 FIXED 4	93,841	12,868,991	FNMA POOL MA0659 FN 02/31 FIXED 4.5	49,015	6,862,486
FNMA POOL AK0819 FN 01/42 FIXED 4	18,446	2,533,358	FNMA POOL MA0667 FN 03/31 FIXED 4	66,083	9,128,837
FNMA POOL AK2833 FN 02/42 FIXED 4	299,282	41,042,629	FNMA POOL MA0668 FN 03/31 FIXED 4.5	7,277	1,020,135
FNMA POOL AK6263 FN 03/32 FIXED 3.5	16,759	2,251,693	FNMA POOL MA0673 FN 02/26 FIXED 4.5	7,916	1,110,471
FNMA POOL AL1449 FN 01/42 FIXED VAR	130,705	17,924,158	FNMA POOL MA0977 FN 02/32 FIXED 4	112,849	15,572,484
FNMA POOL AL2581 FN 06/40 FIXED VAR	363,645	53,553,219	FNMA POOL MA1065 FN 05/42 FIXED 4	88,034	12,072,586
FNMA POOL AL3433 FN 10/41 FIXED VAR	11,151	1,533,606	FNMA POOL MA1493 FN 06/43 FIXED 2.5	21,259	2,638,926
FNMA POOL AL5559 FN 05/42 FIXED VAR	119,025	16,758,443	FNMA POOL MA2163 FN 02/45 FIXED 3.5	181,026	23,818,459
FNMA POOL AL9701 FN 10/43 FIXED VAR	26,055	3,573,819	FNMA POOL MA2512 FN 01/46 FIXED 4	438,036	59,535,168
FNMA POOL AO3400 FN 05/27 FIXED 3	102,307	14,006,770	FNMA POOL MA2737 FN 09/46 FIXED 3	872,033	111,513,064
FNMA POOL AO8187 FN 06/27 FIXED 3	44,154	5,964,283	FNMA POOL MA2956 FN 04/47 FIXED 3	419,319	53,309,955
FNMA POOL AP6062 FN 07/28 FIXED 2	4,206	562,537	FNMA POOL MA3120 FN 09/47 FIXED 3.5	737,976	97,096,407
FNMA POOL AS1058 FN 11/28 FIXED 2	6,838	912,156	FNMA POOL MA4045 FN 06/40 FIXED 2	936,335	113,816,351
FNMA POOL AS1393 FN 07/28 FIXED 2	19,291	2,588,515	FNMA POOL MA4204 FN 12/40 FIXED 2	771,824	93,671,820
FNMA POOL AS1519 FN 09/28 FIXED 2	96,640	12,781,648	FNMA POOL MA4208 FN 12/50 FIXED 2	666,898	77,363,678
FNMA POOL AS3891 FN 11/44 FIXED 4	223,104	30,323,043	FNMA POOL MA4255 FN 02/51 FIXED 2	245,322	28,404,387
FNMA POOL AS7843 FN 09/36 FIXED 3	763,735	100,365,619	FNMA POOL MA4356 FN 06/51 FIXED 2.5	412,467	49,507,627
FNMA POOL AU5848 FN 09/43 FIXED 3.5	167,544	22,117,954	FNMA POOL MA4438 FN 10/51 FIXED 2.5	836,659	100,330,752
FNMA POOL AU8925 FN 11/28 FIXED 2	5,306	700,186	FNMA POOL MA4446 FN 10/41 FIXED 2	329,579	39,736,304
FNMA POOL AY9027 FN 05/45 FIXED 2.5	49,843	6,169,820	FNMA POOL MA4467 FN 11/51 FIXED 3	145,422	18,153,100
FNMA POOL BC8677 FN 05/46 FIXED 4	53,030	7,207,506	FNMA TBA 15 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-300,000	(39,873,658)
FNMA POOL BC9764 FN 06/46 FIXED 4	44,439	6,034,078	FNMA TBA 15 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	615,000	83,461,506
FNMA POOL BD0946 FN 06/46 FIXED 4	59,786	8,125,753	FNMA TBA 15 YR 4.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-1,259,000	(176,606,344)
FNMA POOL BD7522 FN 09/46 FIXED 3.5	95,810	12,639,375	FNMA TBA 30 YR 1.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	300,000	32,936,451
FNMA POOL BD9328 FN 10/46 FIXED 3.5	66,810	8,790,392	FNMA TBA 30 YR 2 SINGLE FAMILY MORTGAGE	6,499,000	748,730,871
FNMA POOL BF0202 FN 01/51 FIXED 4.5	870,745	121,082,735	FNMA TBA 30 YR 2.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-997,000	(119,561,344)
FNMA POOL BF0219 FN 09/57 FIXED 3.5	1,316,388	168,349,609	FNMA TBA 30 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-6,104,000	(761,142,577)
FNMA POOL BF0237 FN 06/41 FIXED 4	374,276	51,979,208	FNMA TBA 30 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	2,194,000	283,743,694
FNMA POOL BF0264 FN 05/58 FIXED 3.5	943,348	120,642,556	FNMA TBA 30 YR 4 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-1,026,000	(136,797,328)
FNMA POOL BH5388 FN 09/47 FIXED 3.5	108,175	14,308,258	FNMA TBA 30 YR 4.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	6,964,000	951,640,827

ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラス S Q5 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額 (円)	有価証券	額面金額/ユニット数	評価額 (円)
FNMA TBA 30 YR 5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-7,750,000	(1,080,900,780)	FNMA POOL CA6614 FN 08/50 FIXED 3	217,663	27,395,435
FNMA TBA 30 YR 5.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-7,412,000	(1,049,352,075)	FNMA POOL CA6740 FN 08/50 FIXED 3	487,073	61,303,935
FNMA TBA 30 YR 6 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-4,600,000	(658,438,252)	FNMA POOL CA4794 FN 12/49 FIXED 3	54,108	6,833,788
FREDDIE MAC FHR 3889 KZ	462,326	62,668,863	FNMA POOL CA5504 FN 04/50 FIXED 2.5	313,665	37,929,600
FREDDIE MAC FHR 4024 KP	241,185	30,373,990	GNMA II POOL MA2223 G2 09/44 FIXED 3.5	117,228	15,629,293
GNMA II POOL 005175 G2 09/41 FIXED 4.5	583,266	82,245,455	GNMA II POOL 784101 G2 08/44 FIXED 3.5	173,643	23,150,717
GNMA II POOL 785295 G2 11/49 FIXED 5	951,101	134,517,983	FNMA TBA 15 YR 2 SINGLE FAMILY MORTGAGE	550,000	69,506,442
GNMA II POOL AB9182 G2 11/42 FIXED 3	153,647	19,601,141	FED HM LN PC POOL SD0665 FR 08/51 FIXED 3	92,302	11,616,722
GNMA II POOL MA0532 G2 10/46 FIXED 2.5	66,523	8,339,181	FED HM LN PC POOL SD8177 FR 11/51 FIXED 2	1,676,613	193,425,866
GNMA II POOL MA3378 G2 01/46 FIXED 4.5	91,471	12,889,922	FNMA POOL FM8373 FN 08/36 FIXED VAR	480,798	61,146,678
GNMA II POOL MA3736 G2 06/46 FIXED 3.5	468,823	62,306,932	FNMA POOL MA4398 FN 08/51 FIXED 2	1,300,643	150,240,760
GNMA II POOL MA4003 G2 10/46 FIXED 3	133,978	17,347,147	FED HM LN PC POOL QN6604 FR 06/36 FIXED 2	191,258	24,323,694
GNMA II POOL MA4070 G2 11/46 FIXED 4	108,185	14,760,611	FNMA POOL FM7815 FN 05/36 FIXED VAR	260,206	33,092,806
GNMA II POOL MA4195 G2 01/47 FIXED 3	551,706	71,401,984	FNMA POOL CB1146 FN 07/51 FIXED 3	758,210	95,362,426
GNMA II POOL MA4382 G2 04/47 FIXED 3.5	417,148	55,411,906	FNMA POOL FM7916 FN 06/51 FIXED VAR	2,674,262	324,193,193
GNMA II POOL MA4586 G2 07/47 FIXED 3.5	865,168	114,957,247	FNMA POOL BT2752 FN 08/36 FIXED 2	65,954	8,387,750
GNMA II POOL MA4652 G2 08/47 FIXED 3.5	1,174,456	155,936,236	FNMA POOL BU5932 FN 12/36 FIXED 2	221,434	28,160,820
GNMA II POOL MA4719 G2 09/47 FIXED 3.5	194,772	25,858,422	FNMA POOL BU7573 FN 01/52 FIXED 3	321,737	40,299,433
GNMA II POOL MA4778 G2 10/47 FIXED 3.5	139,799	18,558,594	FED HM LN PC POOL SD8171 FR 10/51 FIXED 1.5	160,202	17,601,564
GNMA II POOL MA4837 G2 11/47 FIXED 3.5	100,468	13,336,277	FNMA POOL FM9485 FN 11/40 FIXED VAR	557,367	69,967,059
GNMA II POOL MA5078 G2 03/48 FIXED 4	250,782	34,155,117	FNMA POOL BT7341 FN 09/36 FIXED 2	348,895	44,371,092
GNMA II POOL MA5330 G2 07/48 FIXED 4	1,171,237	158,707,669	FNMA POOL FM8981 FN 10/51 FIXED VAR	119,474	14,917,244
GNMA II POOL MA6930 G2 10/50 FIXED 2	394,801	47,129,368	FNMA POOL CB1908 FN 10/51 FIXED 2.5	1,852,474	223,271,050
GNMA II POOL MA7313 G2 04/51 FIXED 3	1,630,747	208,807,877	FNMA POOL FM9330 FN 07/51 FIXED VAR	113,661	14,220,810
GNMA II POOL MA7535 G2 08/51 FIXED 3	1,745,503	223,228,065	GNMA II POOL MA7192 G2 02/51 FIXED 2	1,318,112	157,389,668
GNMA II POOL MA7590 G2 09/51 FIXED 3	912,549	116,519,910	FNMA POOL FM4733 FN 10/48 FIXED VAR	1,106,513	150,325,146
GNMA II POOL MA7649 G2 10/51 FIXED 2.5	1,277,894	157,542,349	FED HM LN PC POOL SD8160 FR 08/51 FIXED 2	1,038,430	119,664,792
GNMA II TBA 30 YR 2 JUMBOS	756,000	90,231,536	FNMA POOL BP3414 FN 05/36 FIXED 2	290,848	36,989,506
GNMA II TBA 30 YR 2.5 JUMBOS	2,617,000	322,712,191	FED HM LN PC POOL QN6383 FR 05/36 FIXED 2	508,930	64,725,549
GNMA II TBA 30 YR 3 JUMBOS	-452,000	(57,689,031)	FNMA POOL CB0737 FN 06/51 FIXED 3	96,363	12,040,171
GNMA II TBA 30 YR 3.5 JUMBOS	2,396,000	314,565,137	GNMA II POOL MA7534 G2 08/51 FIXED 2.5	1,277,787	157,531,780
GNMA II TBA 30 YR 4 JUMBOS	3,015,000	405,795,455	FNMA POOL MA4237 FN 01/51 FIXED 2	267,099	30,955,087
GNMA II TBA 30 YR 4.5 JUMBOS	-1,388,000	(190,972,165)	FNMA POOL CA8044 FN 12/50 FIXED 2.5	894,617	107,984,241
GNMA POOL 433804 GN 06/28 FIXED 6.5	1,470	211,480	FNMA POOL FM5166 FN 12/50 FIXED VAR	512,326	64,482,336
GNMA POOL 454197 GN 08/28 FIXED 7	2,683	378,196	FED HM LN PC POOL RA8751 FR 03/53 FIXED 6	190,923	27,672,742
GNMA POOL 474821 GN 12/28 FIXED 6.5	3,409	491,833	GNMA II POOL MA7051 G2 12/50 FIXED 2	2,535,257	302,643,761
GNMA POOL 480580 GN 09/28 FIXED 6.5	79	11,311	FANNIE MAE FNR 2020 57 LJ	2,450,000	249,838,240
GNMA POOL 486759 GN 12/28 FIXED 6	116	16,768	FED HM LN PC POOL SD2553 FR 05/49 FIXED 4	143,685	19,528,545
GNMA POOL 500266 GN 11/29 FIXED 8	128	18,110	FED HM LN PC POOL SD3209 FR 04/52 FIXED 2.5	904,195	108,527,790
GNMA POOL 520974 GN 04/35 FIXED 4.5	11,291	1,574,693	FNMA POOL CA7381 FN 10/50 FIXED 3	375,600	47,273,643
GNMA POOL 553067 GN 02/33 FIXED 6	3,781	542,965	FED HM LN PC POOL SD3255 FR 04/52 FIXED 2	1,450,740	167,450,815
GNMA POOL 591833 GN 12/32 FIXED 6	147	21,296	FED HM LN PC POOL SD3302 FR 10/51 FIXED 2	3,832,111	442,426,314
GNMA POOL 603764 GN 06/33 FIXED 5	5,652	801,050	FED HM LN PC POOL SD8371 FR 11/53 FIXED 5	992,980	138,493,692
GNMA POOL 605616 GN 04/35 FIXED 5.5	6,771	964,939	FED HM LN PC POOL SI2047 FR 07/50 FIXED 2.5	535,026	64,884,575
GNMA POOL 608223 GN 07/33 FIXED 5	1,631	231,399	FED HM LN PC POOL SD2960 FR 04/53 FIXED 5	541,095	75,934,910
GNMA POOL 608288 GN 09/33 FIXED 4.5	2,593	361,683	FNMA POOL FS5497 FN 01/49 FIXED VAR	104,961	14,329,604
GNMA POOL 644862 GN 06/35 FIXED 5.5	38,250	5,450,824	FNMA POOL BV4196 FN 04/52 FIXED 3	335,101	42,256,602
GNMA POOL 652208 GN 03/36 FIXED 6	84,149	12,077,533	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE A GNR 2022 22 UH	1,199,466	151,570,146
GNMA POOL 677100 GN 07/38 FIXED 5.5	13,563	1,932,863	FED HM LN PC POOL SD2230 FR 08/51 FIXED 2	1,876,309	216,671,751
GNMA POOL 691269 GN 07/38 FIXED 6	139	20,129	FNMA POOL FS4639 FN 05/53 FIXED VAR	380,860	55,325,000
GNMA POOL 698236 GN 06/39 FIXED 5	39,360	5,578,109	FED HM LN PC POOL SD2305 FR 02/53 FIXED 5.5	746,409	106,076,728
GNMA POOL 723434 GN 11/39 FIXED 5	72,385	10,288,582	FNMA POOL FS2033 FN 06/36 FIXED VAR	769,591	97,876,452
GNMA POOL 737191 GN 04/40 FIXED 5	36,855	5,220,003	GNMA II POOL MA8268 G2 09/52 FIXED 4.5	1,040,539	143,192,345
GNMA POOL 737193 GN 04/40 FIXED 5	27,249	3,875,416	GNMA II POOL MA8347 G2 10/52 FIXED 4.5	992,743	136,607,697
GNMA POOL 738124 GN 03/41 FIXED 4.5	63,867	8,932,512	FNMA POOL FS2598 FN 05/52 FIXED VAR	462,549	58,183,102
GNMA POOL 738520 GN 07/41 FIXED 4.5	104,947	14,676,484	FED HM LN PC POOL SD1461 FR 05/52 FIXED 3	373,065	46,895,805
GNMA POOL 781445 GN 11/31 FIXED 8	1,901	281,421	FNMA POOL FS2662 FN 07/52 FIXED VAR	783,558	107,114,233
GNMA POOL 782067 GN 11/32 FIXED 7	902	133,103	FNMA POOL FS1892 FN 08/49 FIXED VAR	36,578	4,986,433
GNMA POOL 782070 GN 06/32 FIXED 7	404	58,046	FED HM LN PC POOL SD3029 FR 04/47 FIXED 4	39,568	5,410,037
GNMA POOL 782071 GN 05/33 FIXED 7	2,099	305,295	FNMA POOL CB5300 FN 12/52 FIXED 5.5	1,504,432	213,551,258
GNMA POOL 782074 GN 01/33 FIXED 7	942	137,767	FNMA POOL FS2831 FN 03/46 FIXED VAR	82,315	11,212,816
GNMA POOL 782085 GN 11/33 FIXED 7	782	113,923	FNMA POOL CB4917 FN 10/52 FIXED 5.5	442,979	62,953,890
GNMA POOL 782120 GN 10/36 FIXED 6	12,513	1,825,901	FED HM LN PC POOL SD8315 FR 04/53 FIXED 5	8,871,495	1,237,331,698
GNMA POOL 783024 GN 07/40 FIXED 5	148,293	21,026,423	FED HM LN PC POOL RA8307 FR 12/52 FIXED 6	447,929	64,958,839
GNMA POOL 783237 GN 01/41 FIXED 4	604,783	83,210,313	FED HM LN PC POOL RA3513 FR 09/50 FIXED 2.5	561,356	68,099,258
GNMA POOL 783647 GN 09/35 FIXED 5.5	232,864	33,181,491	FNMA POOL CB1771 FN 09/51 FIXED 1.5	1,040,647	114,355,000
GNMA POOL 784770 GN 09/45 FIXED 5.5	261,878	37,319,645	FED HM LN PC POOL SB0760 FR 12/35 FIXED 2.5	745,148	97,812,952
GNMA POOL AA2654 GN 06/43 FIXED 3	22,253	2,839,819	FED HM LN PC POOL RA8881 FR 04/53 FIXED 5.5	1,123,800	159,514,151
GNMA POOL AC6047 GN 05/43 FIXED 3	44,562	5,731,917	FNMA POOL FS5054 FN 12/52 FIXED VAR	78,674	11,160,382
GNMA POOL AD7199 GN 02/43 FIXED 3	72,374	9,296,570	FED HM LN PC POOL QG6489 FR 07/53 FIXED 5	124,453	17,360,051
GNMA POOL AD9302 GN 06/43 FIXED 3	100,978	12,988,629	FNMA POOL FS5336 FN 07/53 FIXED VAR	769,044	109,095,712
GNMA POOL AE7511 GN 06/43 FIXED 3	510,023	65,603,284	FED HM LN PC POOL QF8916 FR 03/53 FIXED 5	1,636,982	228,316,554
GNMA POOL AF1137 GN 07/43 FIXED 3	10,456	1,344,951	FED HM LN PC POOL QG5481 FR 06/53 FIXED 5	995,918	138,903,418
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE A GNR 2006 38 XS	2,668	5,409	FED HM LN PC POOL SD8367 FR 10/53 FIXED 5.5	4,653,667	658,844,521
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE A GNR 2014 91 CB	256,742	33,494,881	FED HM LN PC POOL RJ0203 FR 11/53 FIXED 6.5	441,014	64,004,172
WESTLAKE AUTOMOBILE RECEIVABLE WLAK 2021 2A B 144A	10,611	1,493,658	FNMA POOL BT6620 FN 09/51 FIXED 1.5	207,078	22,807,972
WHEELS SPV LLC WHLS 2021 1A A 144A	1,574,452	220,854,931	FNMA POOL CB4283 FN 08/52 FIXED 5	425,188	59,379,533
FNMA TBA 30 YR 6.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	2,985,000	431,230,844	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE A GNR 2021 215 KA	816,223	101,400,712
GNMA II TBA 30 YR 5.5 JUMBOS	3,475,000	493,427,900	FHLMC MULTIFAMILY STRUCTURED P FHMS 753 A2	550,000	77,343,087
GNMA II TBA 30 YR 5 JUMBOS	-2,450,000	(342,972,817)	FNMA POOL CB7426 FN 11/53 FIXED 6.5	754,605	109,515,618
FNMA TBA 30 YR 7 SINGLE FAMILY MORTGAGE	6,525,000	948,820,829	FHLMC MULTIFAMILY STRUCTURED P FHMS K510 A2	555,000	80,577,434
FANNIE MAE FNR 2017 66 BD	713,420	90,509,731	FED HM LN PC POOL SD4010 FR 07/49 FIXED 4	167,885	23,022,673
GNMA II POOL 005055 G2 05/41 FIXED 4.5	324,733	45,790,134	FNMA POOL FS6067 FN 08/51 FIXED VAR	106,847	14,652,235
FNMA TBA 15 YR 2.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-750,000	(97,400,105)			
			モーゲージ債合計		20,967,448,195

ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラス S Q5 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)

○債券先渡取引

想定元本	有価証券	通貨	満期日	購入価格 (¥)	公正価値 (¥)
1,900,000	Action Logement Groupe 4.125%	EUR	03/10/2038	315,143,732	322,402,644
2,400,000	Andorra international Bond 1.250%	EUR	23/02/2027	356,876,118	349,169,073
1,100,000	Banco de Sabadell SA 3.500%	EUR	28/08/2026	178,410,820	173,583,747
1,000,000	Banco Santander SA 0.250%	EUR	10/07/2029	135,823,871	134,736,053
2,400,000	BPCE SFH 3.250%	EUR	12/04/2028	386,870,800	380,544,348
1,700,000	Compagnie de Financement Foncier 3.375%	EUR	16/09/2031	274,673,258	274,482,901
1,400,000	Credit Agricole Home Loan SFH 3.250%	EUR	28/09/2032	223,521,583	224,120,019
500,000	Credit Agricole Italia 0.375%	EUR	20/01/2032	61,871,141	62,209,928
2,700,000	Credit Agricole Italia 3.500%	EUR	15/01/2030	432,810,286	429,049,609
1,675,000	Development Bank of Latin America 2.375%	EUR	13/07/2027	256,674,537	251,973,840
4,637,000	Eurobond 3.000%	EUR	04/03/2053	663,337,391	708,572,874
1,205,000	Eurobond 3.000%	EUR	04/03/2053	172,410,946	184,134,206
1,654,340	Eurobond 4.000%	EUR	04/04/2044	291,757,203	291,889,670
3,475,000	European Financial Stability Facility 3.375%	EUR	30/08/2038	551,418,948	565,623,138
2,511,000	European Investment Bank 3.000%	EUR	15/11/2028	406,975,123	401,498,718
774,000	Government of the Republic of Lithuania 2.125%	EUR	01/06/2032	109,245,764	110,439,044
5,608,000	Greece Government Bond 0.010%	EUR	12/02/2026	853,362,913	826,415,202
1,651,000	Greece Government Bond 3.875%	EUR	15/06/2028	269,532,476	271,351,734
1,215,000	Greece Government Bond 3.875%	EUR	15/06/2028	202,212,228	199,692,523
2,945,000	Inter-American Development Bank 4.500%	USD	13/09/2033	438,234,892	429,176,334
3,731,000	International Development Association 4.875%	USD	01/11/2028	566,769,987	544,765,634
1,105,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.625%	EUR	30/06/2028	179,247,361	176,342,924
2,838,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.600%	EUR	29/09/2025	461,303,882	446,567,433
698,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.400%	EUR	01/05/2033	115,293,171	115,818,272
1,415,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.010%	EUR	15/06/2026	207,605,382	207,629,025
2,605,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.125%	USD	15/07/2033	375,829,904	369,899,144
1,663,000	Land Nordrhein-Westfalen 2.900%	EUR	15/01/2053	237,750,305	251,078,341
4,871,000	Province of Quebec Canada 4.500%	USD	08/09/2033	709,131,860	696,569,561
600,000	Societe Generale SFH SA 3.375%	EUR	31/07/2030	97,207,483	96,583,188
11,182,000	Spain Government Bond 3.550%	EUR	31/10/2033	1,804,751,156	1,823,680,044
5,131,000	U.K. Gilts 0.125%	GBP	30/01/2026	865,762,259	858,576,196
5,878,028	U.K. Gilts 3.250%	GBP	31/01/2033	1,027,777,383	1,033,755,707
	債券先渡取引の公正価値 (プラス) 合計				13,212,331,074
(1,205,000)	Croatia Government International Bond 1.500%	EUR	17/06/2031	(168,614,378)	(167,840,077)
(100,000)	Croatia Government International Bond 1.500%	EUR	17/06/2031	(13,991,366)	(13,928,637)
(2,820,000)	Eurobond 0.000%	EUR	04/10/2028	(397,403,338)	(392,245,418)
(1,415,000)	Eurobond 0.000%	EUR	06/07/2026	(207,268,648)	(207,330,867)
(1,677,040)	Eurobond 2.625%	EUR	04/02/2048	(243,354,082)	(242,973,457)
(3,380,420)	Eurobond 3.000%	EUR	04/03/2053	(483,611,599)	(516,556,807)
(525,740)	Eurobond 3.000%	EUR	04/03/2053	(75,208,756)	(80,337,525)
(2,942,291)	Eurobond 3.250%	EUR	04/07/2034	(477,264,364)	(480,402,519)
(2,284,000)	Eurobond 3.250%	EUR	04/07/2034	(369,714,074)	(372,920,066)
(2,236,000)	France Government Bond 1.250%	EUR	25/05/2038	(273,499,056)	(283,698,978)
(1,188,000)	France Government Bond 3.000%	EUR	25/05/2054	(170,088,575)	(181,736,524)
(3,585,000)	Greece Government Bond 0.000%	EUR	12/02/2026	(545,987,446)	(528,298,591)
(1,796,000)	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.400%	EUR	01/04/2028	(283,559,588)	(284,936,388)
(1,314,000)	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.400%	EUR	01/04/2028	(211,619,939)	(208,466,822)
(2,380,000)	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.750%	EUR	01/09/2028	(405,016,229)	(399,043,748)
(1,750,000)	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.875%	EUR	07/06/2033	(278,170,897)	(279,610,059)
(4,182,000)	U.K. Gilts 1.500%	GBP	22/07/2026	(720,780,416)	(715,187,507)
(2,807,632)	U.K. Gilts 3.750%	GBP	22/10/2053	(467,090,236)	(471,253,507)
(3,770,000)	U.S. Treasury Note 4.625%	USD	30/09/2028	(557,449,904)	(549,351,977)
	債券先渡取引の公正価値 (マイナス) 合計				(6,376,119,474)
	債券先渡取引合計				6,836,211,600

○外国為替取引

満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	未実現損益 (¥)	満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	未実現損益 (¥)
04/01/2024	COP	85,306,953	JPY	3,069,832	34,601	31/01/2024	JPY	9,522,378,093	EUR	61,219,069	17,099,618
04/01/2024	COP	754,383	JPY	27,170	283	31/01/2024	JPY	5,317,012	HKD	293,767	31,484
04/01/2024	COP	40,626,992	JPY	1,461,991	16,479	31/01/2024	JPY	6,921,752	HKD	382,429	40,986
04/01/2024	COP	1,702,912,171	JPY	61,215,316	755,917	31/01/2024	JPY	40,328,221	HUF	99,739,756	7,609
04/01/2024	COP	1,308,108,804	JPY	47,023,150	580,665	31/01/2024	JPY	30,978,521	HUF	76,616,078	5,844
31/01/2024	JPY	599,152,530	AUD	6,240,758	714,433	31/01/2024	JPY	244,412,589	IDR	26,727,836,439	996,826
31/01/2024	JPY	779,984,152	AUD	8,124,295	930,058	31/01/2024	JPY	187,747,944	IDR	20,531,251,556	765,721
31/01/2024	JPY	25,075,732	CLP	155,747,883	73,814	31/01/2024	JPY	673,761,230	KRW	6,131,227,199	8,957,961
31/01/2024	JPY	32,643,898	CLP	202,754,514	96,093	31/01/2024	JPY	517,556,344	KRW	4,709,762,732	6,881,147
31/01/2024	JPY	5,115,392,238	CNH	257,947,306	19,875,312	31/01/2024	JPY	32,379,689	PEN	850,084	169,460
31/01/2024	JPY	3,929,439,073	CNH	198,144,771	15,267,417	31/01/2024	JPY	24,872,778	PEN	653,000	130,172
04/01/2024	JPY	54,340	COP	754,383	26,887	31/01/2024	JPY	85,395,755	PLN	2,385,963	233,957
31/01/2024	JPY	85,749,128	CZK	13,591,319	440,545	31/01/2024	JPY	111,169,246	PLN	3,106,076	304,567
31/01/2024	JPY	65,869,040	CZK	10,440,306	338,409	31/01/2024	JPY	49,910,928	RON	1,598,148	100,823
31/01/2024	JPY	101,927,173	DKK	4,884,421	161,280	31/01/2024	JPY	38,339,572	RON	1,227,633	77,447
31/01/2024	JPY	78,296,365	DKK	3,752,016	123,889	31/01/2024	JPY	164,054,937	SEK	11,720,195	588,003
31/01/2024	JPY	12,396,349,218	EUR	79,695,739	22,260,493	31/01/2024	JPY	213,568,740	SEK	15,257,494	765,470

ウェリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)

満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	未実現損益 (円)	満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	未実現損益 (円)
31/01/2024	JPY	115,623,109	SGD	1,084,128	83,569	09/01/2024	EUR	1,519,000	USD	1,642,154	5,081,403
31/01/2024	JPY	88,817,033	SGD	832,783	64,194	09/01/2024	GBP	1,721,000	USD	2,174,423	2,755,000
04/01/2024	JPY	177,620,146	THB	42,384,362	2,556,867	09/01/2024	GBP	689,000	USD	875,242	438,781
04/01/2024	JPY	8,690,512	THB	2,073,761	125,101	09/01/2024	GBP	679,000	USD	856,987	1,214,542
04/01/2024	JPY	133,259,964	THB	31,798,975	1,918,296	09/01/2024	GBP	1,050,000	USD	1,319,971	2,620,217
04/01/2024	JPY	71	THB	17	1	09/01/2024	GBP	703,000	USD	882,346	1,952,409
04/01/2024	JPY	2,428,965	THB	580,717	30,387	09/01/2024	GBP	1,757,000	USD	2,205,346	4,864,289
04/01/2024	JPY	156,687	THB	37,461	1,960	09/01/2024	GBP	1,727,000	USD	2,185,417	2,283,734
04/01/2024	JPY	3,202,599	THB	765,678	40,064	09/01/2024	GBP	867,000	USD	1,098,243	990,788
04/01/2024	JPY	14,061	THB	3,357	195	09/01/2024	IDR	82,617,000,000	USD	5,350,218	1,653,287
04/01/2024	JPY	216,534	THB	51,697	3,005	09/01/2024	JPY	162,100,000	USD	1,105,245	6,380,803
04/01/2024	JPY	287,385	THB	68,613	3,988	09/01/2024	JPY	129,700,000	USD	884,332	5,105,430
04/01/2024	JPY	231,284	USD	1,596	6,318	09/01/2024	JPY	162,100,000	USD	1,105,785	6,304,777
31/01/2024	JPY	19,023,565,916	USD	134,622,928	121,683,853	09/01/2024	JPY	236,200,000	USD	1,661,395	2,124,279
31/01/2024	JPY	24,762,313,693	USD	175,233,980	158,391,638	09/01/2024	MXN	14,880,000	USD	862,859	2,152,154
04/01/2024	THB	2,114,579	JPY	8,602,806	131,197	09/01/2024	MXN	7,590,000	USD	433,807	1,988,244
04/01/2024	THB	1,007,057	JPY	4,097,041	62,483	09/01/2024	MXN	9,490,000	USD	541,275	2,644,734
04/01/2024	THB	42,211,595	JPY	172,479,955	1,869,732	09/01/2024	MXN	22,940,000	USD	1,308,710	6,351,314
04/01/2024	THB	32,425,254	JPY	132,492,181	1,436,253	09/01/2024	MXN	14,950,000	USD	860,927	3,006,349
09/01/2024	EUR	3,838,000	USD	4,226,229	1,982,010	09/01/2024	MXN	7,530,000	USD	434,630	1,373,522
09/01/2024	GBP	12,223,000	USD	15,506,636	10,647,931	09/01/2024	SEK	22,280,000	USD	2,202,528	1,213,243
09/01/2024	JPY	157,500,000	USD	1,114,306	504,248	09/01/2024	SGD	1,218,000	USD	915,766	1,093,829
09/01/2024	KRW	1,115,530,000	USD	858,562	593,181	09/01/2024	USD	1,127,779	CHF	940,000	1,473,560
09/01/2024	KRW	1,137,650,000	USD	873,235	936,359	09/01/2024	USD	2,484,173	HKD	19,385,000	205,006
09/01/2024	TWD	42,330,000	USD	1,354,777	4,186,259	09/01/2024	AUD	3,526,000	USD	2,337,398	9,704,550
09/01/2024	USD	2,553,713	CLP	2,225,816,000	724,801	09/01/2024	EUR	154,000	USD	168,319	256,832
24/01/2024	USD	1,303,090	CNH	8,646,000	12,262,510	09/01/2024	JPY	2,042,853,000	USD	13,958,568	76,214,924
10/04/2024	USD	1,285,211	CNH	8,646,000	8,733,149	09/01/2024	AUD	2,675,000	USD	1,757,809	9,540,179
09/01/2024	USD	4,185,431	KRW	5,402,470,000	994,067	09/01/2024	AUD	1,970,000	USD	1,321,762	3,190,035
09/01/2024	ZAR	14,850,000	USD	780,203	4,446,647	09/01/2024	CAD	3,660,000	USD	2,744,170	4,463,326
09/01/2024	ZAR	14,460,000	USD	774,795	2,204,960	09/01/2024	CHF	1,140,000	USD	1,308,041	6,622,822
09/01/2024	ZAR	13,550,000	USD	738,316	336,018	09/01/2024	CHF	1,150,000	USD	1,317,059	7,026,881
09/01/2024	CHF	1,140,000	USD	1,319,015	5,076,600	09/01/2024	CHF	1,940,000	USD	2,213,761	12,989,682
09/01/2024	CZK	4,590,000	USD	204,595	106,163	09/01/2024	CHF	1,130,000	USD	1,293,481	6,999,514
09/01/2024	EUR	103,000	USD	112,346	204,281	09/01/2024	CHF	1,140,000	USD	1,327,545	3,874,852
09/01/2024	EUR	804,000	USD	872,822	2,177,102	09/01/2024	CHF	1,135,000	USD	1,316,229	4,631,834
09/01/2024	EUR	804,000	USD	873,697	2,053,936	09/01/2024	EUR	1,200,000	USD	1,311,372	2,030,415
09/01/2024	EUR	1,608,000	USD	1,749,098	3,867,658	09/01/2024	EUR	1,202,000	USD	1,309,311	2,632,117
09/01/2024	EUR	1,822,000	USD	1,973,312	5,588,968	09/01/2024	EUR	1,221,000	USD	1,317,538	4,430,524
09/01/2024	EUR	818,000	USD	879,963	3,350,224	09/01/2024	EUR	1,337,000	USD	1,443,441	4,748,441
09/01/2024	EUR	108,000	USD	116,211	438,128	09/01/2024	EUR	210,000	USD	226,013	845,167
09/01/2024	EUR	2,042,000	USD	2,211,451	6,282,314	09/01/2024	EUR	1,198,000	USD	1,308,332	2,147,410
09/01/2024	EUR	3,359,000	USD	3,626,934	11,856,587	09/01/2024	GBP	1,026,000	USD	1,299,331	1,217,460
09/01/2024	EUR	1,983,000	USD	2,165,258	3,606,710	09/01/2024	GBP	1,032,000	USD	1,313,600	284,759
09/01/2024	EUR	803,000	USD	880,075	999,572	09/01/2024	GBP	1,045,000	USD	1,329,407	392,675
09/01/2024	GBP	1,386,000	USD	1,752,372	2,048,272	09/01/2024	JPY	194,200,000	USD	1,325,178	7,494,267
09/01/2024	GBP	867,000	USD	1,098,688	928,098	09/01/2024	JPY	186,600,000	USD	1,309,061	2,164,966
09/01/2024	IDR	454,000,000	USD	29,217	34,943	09/01/2024	JPY	126,200,000	USD	879,902	2,229,698
09/01/2024	ILS	1,665,000	USD	454,676	1,088,657	09/01/2024	JPY	134,500,000	USD	939,463	2,137,994
09/01/2024	ILS	1,525,000	USD	410,874	1,781,991	09/01/2024	KRW	1,698,500,000	USD	1,310,571	434,200
09/01/2024	ILS	1,525,000	USD	410,117	1,888,631	09/01/2024	MXN	4,429,000	USD	253,493	1,110,510
09/01/2024	JPY	187,800,000	USD	1,310,555	3,154,455	09/01/2024	NZD	4,275,000	USD	2,628,644	11,005,798
09/01/2024	JPY	236,200,000	USD	1,666,371	1,423,184	09/01/2024	NZD	2,840,000	USD	1,758,244	5,625,864
09/01/2024	KRW	1,154,550,000	USD	876,319	2,343,378	09/01/2024	SEK	13,550,000	USD	1,320,264	3,449,267
09/01/2024	MXN	13,570,000	USD	781,997	2,652,684	09/01/2024	SEK	13,430,000	USD	1,316,937	2,240,071
09/01/2024	MXN	1,706,000	USD	98,738	273,366	09/01/2024	SEK	13,430,000	USD	1,317,131	2,212,794
09/01/2024	MXN	15,060,000	USD	869,209	2,754,043	09/01/2024	SEK	13,400,000	USD	1,313,668	2,281,130
09/01/2024	NOK	9,300,000	USD	874,478	5,827,007	09/01/2024	USD	1,349,167	CHF	1,135,000	8,810
09/01/2024	NOK	5,580,000	USD	547,318	307,665	09/01/2024	USD	2,239,929	JPY	315,000,000	586,096
09/01/2024	NOK	5,580,000	USD	547,510	280,653	09/01/2024	USD	1,339,203	SEK	13,370,000	1,735,936
09/01/2024	NZD	2,304,000	USD	1,405,695	7,482,159	09/01/2024	JPY	129,700,000	USD	883,791	5,181,746
09/01/2024	NZD	1,745,000	USD	1,090,765	1,986,524	09/01/2024	NZD	9,707,000	USD	5,976,357	23,913,098
09/01/2024	SGD	875,000	USD	657,638	819,654	09/01/2024	EUR	13,332,000	USD	14,411,819	44,751,679
09/01/2024	THB	22,480,000	USD	646,627	1,717,758	09/01/2024	EUR	319,000	USD	348,667	531,199
09/01/2024	USD	1,119,837	CHF	935,000	1,192,005	09/01/2024	AUD	1,315,000	USD	871,807	3,606,727
09/01/2024	USD	1,108,952	EUR	997,000	1,049,247	09/01/2024	AUD	1,315,000	USD	871,538	3,644,634
09/01/2024	USD	1,107,680	GBP	866,000	518,494	09/01/2024	AUD	1,340,000	USD	883,768	4,325,258
09/01/2024	USD	309,747	HUF	106,756,000	195,446	09/01/2024	AUD	4,055,000	USD	2,740,856	3,724,006
09/01/2024	USD	559,404	JPY	78,700,000	115,090	09/01/2024	AUD	1,623,000	USD	1,097,561	1,414,100
09/01/2024	USD	1,119,668	JPY	157,500,000	251,330	09/01/2024	CAD	1,370,000	USD	1,010,928	3,961,808
09/01/2024	ZAR	7,629,000	USD	398,485	2,613,400	09/01/2024	DKK	10,082,000	USD	1,487,353	977,240
09/01/2024	AUD	1,985,000	USD	1,302,937	7,284,570	09/01/2024	EUR	6,280,000	USD	6,906,038	4,540,566
09/01/2024	AUD	1,340,000	USD	880,253	4,820,503	09/01/2024	EUR	104,000	USD	113,258	231,483
09/01/2024	CHF	297,000	USD	341,672	1,599,601	09/01/2024	GBP	685,000	USD	870,426	398,796
09/01/2024	CHF	765,000	USD	882,418	3,788,611	09/01/2024	GBP	867,000	USD	1,099,566	804,420
09/01/2024	CHF	765,000	USD	882,536	3,772,015	09/01/2024	INR	231,103,000	USD	2,771,511	720,521
09/01/2024	CHF	1,445,000	USD	1,658,796	8,282,493	09/01/2024	JPY	127,400,000	USD	874,208	4,231,868
09/01/2024	CNH	6,348,000	USD	891,206	78,425	09/01/2024	JPY	156,900,000	USD	1,089,358	3,419,074
09/01/2024	CZK	4,326,000	USD	192,770	108,172	09/01/2024	MXN	7,530,000	USD	434,494	1,392,602
09/01/2024	EUR	2,010,000	USD	2,186,140	4,867,338	09/01/2024	MXN	7,530,000	USD	434,888	1,337,096

ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	未実現損益（円）	満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	未実現損益（円）
09/01/2024	NOK	30,390,000	USD	2,852,322	19,780,432	09/01/2024	MXN	13,370,000	USD	772,167	2,374,728
09/01/2024	NOK	9,300,000	USD	874,118	5,877,715	09/01/2024	NOK	14,110,000	USD	1,301,484	12,402,155
09/01/2024	NOK	9,590,000	USD	874,583	9,835,792	09/01/2024	NOK	4,770,000	USD	436,833	4,635,598
09/01/2024	NOK	9,370,000	USD	886,211	5,145,204	09/01/2024	NZD	1,775,000	USD	1,098,631	3,554,427
09/01/2024	SEK	35,844,000	USD	3,473,666	11,779,564	09/01/2024	NZD	3,570,000	USD	2,194,840	9,234,265
09/01/2024	SEK	9,060,000	USD	878,037	2,973,767	09/01/2024	NZD	3,495,000	USD	2,185,284	3,890,106
09/01/2024	SEK	9,060,000	USD	875,561	3,322,535	09/01/2024	NZD	2,105,000	USD	1,328,670	582,197
09/01/2024	SEK	9,190,000	USD	880,015	4,512,726	09/01/2024	PLN	2,553,000	USD	647,797	200,269
09/01/2024	SEK	13,770,000	USD	1,318,797	6,732,130	09/01/2024	USD	94,185	CZK	2,083,000	140,254
09/01/2024	SEK	8,950,000	USD	877,676	1,486,447	09/01/2024	EUR	25,000	USD	27,306	44,336
09/01/2024	USD	1,104,859	AUD	1,615,000	383,353	09/01/2024	GBP	2,136,000	USD	2,682,207	5,751,650
09/01/2024	USD	1,653,431	NOK	16,730,000	832,731	09/01/2024	CAD	27,364,000	USD	20,159,945	83,646,859
09/01/2024	USD	1,105,715	SEK	10,980,000	2,257,636	09/01/2024	EUR	2,386,000	USD	2,626,215	1,392,523
09/01/2024	AUD	1,315,000	USD	871,358	3,669,924	09/01/2024	EUR	795,000	USD	873,586	668,619
02/02/2024	BRL	5,535,000	USD	1,125,755	1,664,555	09/01/2024	COP	10,761,000,000	USD	2,696,317	11,168,085
09/01/2024	CHF	755,000	USD	872,303	3,539,015	09/01/2024	GBP	1,349,000	USD	1,707,581	1,713,328
09/01/2024	CLP	143,750,000	USD	162,144	345,290	09/01/2024	PEN	1,012,000	USD	271,081	310,292
09/01/2024	EUR	819,000	USD	881,764	3,252,188	12/04/2024	USD	1,997,992	HKD	15,520,000	831,209
09/01/2024	EUR	2,004,000	USD	2,187,111	3,796,525	09/05/2024	USD	1,946,841	HKD	15,140,000	337,115
09/01/2024	EUR	107,000	USD	117,619	84,095	09/01/2024	AUD	665,000	USD	437,223	2,338,531
09/01/2024	JPY	129,700,000	USD	884,208	5,123,003	09/01/2024	AUD	665,000	USD	436,759	2,403,995
09/01/2024	JPY	321,200,000	USD	2,228,313	7,250,555	09/01/2024	AUD	1,335,000	USD	877,428	4,737,701
09/01/2024	MXN	14,990,000	USD	868,160	2,319,850	09/01/2024	CAD	1,185,000	USD	873,017	3,623,873
09/01/2024	MXN	13,770,000	USD	789,890	3,203,556	09/01/2024	CAD	1,190,000	USD	881,918	2,904,089
09/01/2024	MXN	3,982,000	USD	230,573	623,027	09/01/2024	CNY	88,760,000	USD	12,440,782	4,165,561
09/01/2024	MXN	9,480,000	USD	548,452	1,550,364	09/01/2024	CNY	24,974,000	USD	3,486,187	3,175,398
09/01/2024	NOK	25,887,000	USD	2,430,541	16,728,481	09/01/2024	EUR	795,000	USD	873,787	640,280
09/01/2024	NOK	9,630,000	USD	887,697	8,543,197	09/01/2024	EUR	795,000	USD	875,409	411,773
09/01/2024	NOK	5,650,000	USD	550,118	884,438	09/01/2024	EUR	818,000	USD	879,641	3,395,656
09/01/2024	NOK	11,300,000	USD	1,097,411	2,166,836	09/01/2024	EUR	819,000	USD	881,331	3,313,207
09/01/2024	SEK	9,180,000	USD	886,002	3,529,450	09/01/2024	EUR	319,000	USD	343,724	1,227,566
09/01/2024	THB	48,415,000	USD	1,354,379	9,089,578	09/01/2024	EUR	1,987,000	USD	2,173,130	3,120,236
09/01/2024	ZAR	14,700,000	USD	774,536	4,089,840	09/01/2024	GBP	2,091,000	USD	2,656,094	1,348,300
09/01/2024	ZAR	14,850,000	USD	784,117	3,895,245	09/01/2024	GBP	1,036,000	USD	1,311,925	1,239,237
09/01/2024	ZAR	14,930,000	USD	789,671	3,728,827	09/01/2024	GBP	684,000	USD	868,240	527,147
09/01/2024	ZAR	14,960,000	USD	781,862	5,060,079	09/01/2024	JPY	62,100,000	USD	436,534	596,258
09/01/2024	ZAR	14,480,000	USD	790,018	214,238	09/01/2024	MXN	13,580,000	USD	772,813	4,029,835
09/01/2024	CAD	1,140,000	USD	849,390	2,144,215	09/01/2024	MXN	2,844,000	USD	164,636	451,019
09/01/2024	EUR	1,791,000	USD	1,965,903	1,807,474	09/01/2024	MXN	37,490,000	USD	2,188,686	3,348,077
09/01/2024	EUR	1,187,000	USD	1,306,682	667,674	09/01/2024	NZD	1,775,000	USD	1,095,807	3,952,308
09/01/2024	EUR	1,197,000	USD	1,315,055	1,044,524	09/01/2024	USD	25,713,320	CNY	182,580,000	8,695,792
09/01/2024	EUR	4,074,000	USD	4,392,273	15,323,457	09/01/2024	USD	5,485,451	CNY	38,967,000	1,518,479
09/01/2024	EUR	1,990,000	USD	2,150,125	6,828,314	09/01/2024	USD	2,988,918	CNY	21,253,000	419,157
09/01/2024	EUR	1,492,000	USD	1,628,353	2,823,086	09/01/2024	USD	3,177,462	CNY	22,546,000	1,389,043
09/01/2024	EUR	526,000	USD	577,639	492,613	09/01/2024	CHF	380,000	USD	436,289	2,168,753
09/01/2024	HUF	83,100,000	USD	238,612	199,836	09/01/2024	EUR	292,000	USD	321,138	206,984
09/01/2024	JPY	194,700,000	USD	1,340,115	5,889,662	09/01/2024	AUD	1,230,000	USD	824,610	2,083,595
09/01/2024	KRW	1,426,800,000	USD	1,094,340	1,292,695	09/01/2024	CAD	1,185,000	USD	872,526	3,693,066
09/01/2024	KRW	1,429,250,000	USD	1,105,375	4,866	09/01/2024	CAD	2,380,000	USD	1,763,923	5,795,839
09/01/2024	MXN	13,530,000	USD	780,529	2,526,962	09/01/2024	CAD	1,165,000	USD	866,450	2,411,986
09/01/2024	MXN	9,480,000	USD	541,238	2,566,811	09/01/2024	CAD	1,175,000	USD	877,862	1,872,672
09/01/2024	MXN	13,650,000	USD	777,294	3,980,551	09/01/2024	CHF	945,000	USD	1,102,318	2,950,892
09/01/2024	MXN	13,710,000	USD	786,505	3,181,645	09/01/2024	CHF	1,890,000	USD	2,243,558	418,187
09/01/2024	MXN	9,490,000	USD	539,296	2,923,502	09/01/2024	CHF	935,000	USD	1,108,949	342,088
09/01/2024	MXN	948,000	USD	54,894	148,141	09/01/2024	CNH	347,711,000	USD	48,843,361	401,137
09/01/2024	NOK	11,595,000	USD	1,084,851	8,029,459	09/01/2024	EUR	3,182,000	USD	3,502,154	1,885,330
09/01/2024	NOK	11,595,000	USD	1,084,850	8,029,587	09/01/2024	EUR	818,000	USD	884,194	2,754,145
09/01/2024	NOK	4,670,000	USD	430,368	4,158,991	09/01/2024	EUR	819,000	USD	881,103	3,345,309
09/01/2024	NZD	2,145,000	USD	1,321,277	5,192,012	09/01/2024	EUR	1,607,000	USD	1,766,069	1,320,970
09/01/2024	SEK	4,540,000	USD	439,387	1,574,724	09/01/2024	GBP	1,036,000	USD	1,319,865	120,575
09/01/2024	SEK	18,130,000	USD	1,753,435	6,459,158	09/01/2024	GBP	866,000	USD	1,101,973	285,637
09/01/2024	SEK	4,530,000	USD	438,285	1,590,199	09/01/2024	JPY	129,700,000	USD	885,451	4,947,891
09/01/2024	SEK	19,850,000	USD	1,902,460	9,512,663	09/01/2024	JPY	127,000,000	USD	890,013	1,605,043
09/01/2024	SEK	22,340,000	USD	2,212,619	630,363	09/01/2024	JPY	127,000,000	USD	888,408	1,831,180
09/01/2024	THB	39,384,000	USD	1,120,083	4,810,146	09/01/2024	JPY	127,000,000	USD	886,701	2,071,681
09/01/2024	USD	1,325,148	KRW	1,705,200,000	889,437	09/01/2024	JPY	190,400,000	USD	1,324,867	3,737,970
09/01/2024	USD	2,227,009	KRW	2,866,160,000	1,446,232	09/01/2024	JPY	127,400,000	USD	875,699	4,021,814
09/01/2024	AUD	16,280,000	USD	10,768,878	48,074,554	09/01/2024	JPY	124,200,000	USD	871,930	1,352,792
09/01/2024	AUD	1,985,000	USD	1,309,679	6,334,590	09/01/2024	JPY	188,300,000	USD	1,326,225	1,446,635
03/01/2024	BRL	5,535,000	USD	1,124,771	2,069,621	09/01/2024	JPY	158,000,000	USD	1,102,754	2,631,715
09/01/2024	CAD	1,760,000	USD	1,309,009	3,638,647	09/01/2024	JPY	157,500,000	USD	1,114,382	493,550
09/01/2024	CHF	1,140,000	USD	1,315,840	5,524,031	09/01/2024	KRW	2,263,290,000	USD	1,736,451	1,975,505
09/01/2024	CHF	1,890,000	USD	2,202,497	6,203,306	09/01/2024	KRW	1,147,050,000	USD	874,543	1,776,376
09/01/2024	EUR	308,000	USD	338,651	230,084	09/01/2024	MXN	7,490,000	USD	429,977	1,696,367
09/01/2024	GBP	698,000	USD	878,773	1,557,753	09/01/2024	NZD	2,685,000	USD	1,663,672	5,123,241
09/01/2024	JPY	129,300,000	USD	882,093	5,020,869	09/01/2024	NZD	1,371,000	USD	843,863	3,409,510
09/01/2024	JPY	258,400,000	USD	1,763,168	9,985,283	09/01/2024	NZD	2,150,000	USD	1,321,173	5,652,733
09/01/2024	JPY	188,300,000	USD	1,316,427	2,827,148	09/01/2024	RON	1,263,000	USD	279,215	171,152
09/01/2024	JPY	310,400,000	USD	2,154,474	6,853,795	09/01/2024	USD	1,124,186	CHF	945,000	130,089
09/01/2024	MXN	1,650,000	USD	95,470	268,255	09/01/2024	USD	1,116,963	CHF	935,000	787,130

ウェリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	未実現損益 (円)	満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	未実現損益 (円)
09/01/2024	USD	872,235	GBP	684,000	35,747	09/01/2024	USD	886,232	AUD	1,340,000	(3,978,141)
09/01/2024	USD	1,105,481	SEK	10,980,000	2,224,732	09/01/2024	USD	879,363	AUD	1,300,000	(1,099,926)
09/01/2024	GBP	1,229,000	USD	1,554,379	1,744,723	09/01/2024	USD	1,098,690	AUD	1,620,000	(966,457)
外国為替取引に係る未実現益合計					1,608,898,828	09/01/2024	USD	1,315,160	CAD	1,780,000	(4,909,016)
04/01/2024	COP	242,186	JPY	8,986	(173)	09/01/2024	USD	1,101,293	CAD	1,465,000	(1,381,501)
04/01/2024	COP	8,306,656	JPY	304,688	(2,398)	09/01/2024	USD	6,740,258	CHF	5,859,000	(31,555,766)
04/01/2024	COP	11,083,605	JPY	406,546	(3,199)	09/01/2024	USD	1,329,714	CHF	1,155,000	(6,081,269)
04/01/2024	COP	542,293	JPY	19,891	(156)	09/01/2024	USD	1,319,420	CHF	1,150,000	(6,694,333)
31/01/2024	JPY	1,516,965,394	CAD	14,278,135	(3,959,289)	09/01/2024	USD	1,645,374	CHF	1,435,000	(8,498,717)
31/01/2024	JPY	1,165,271,951	CAD	10,967,891	(3,041,367)	09/01/2024	USD	1,321,263	CHF	1,160,000	(8,109,346)
31/01/2024	JPY	236,936,935	CHF	1,431,248	(2,492,640)	09/01/2024	USD	868,929	CHF	750,000	(3,177,072)
31/01/2024	JPY	308,447,424	CHF	1,863,216	(3,244,950)	09/01/2024	USD	1,122,649	CHF	945,000	(86,486)
04/01/2024	JPY	59,488,501	COP	1,668,491,846	(1,230,131)	09/01/2024	USD	2,177,682	EUR	1,984,000	(2,011,865)
04/01/2024	JPY	44,631,398	COP	1,251,790,231	(922,909)	09/01/2024	USD	1,749,222	EUR	1,591,000	(1,203,944)
04/01/2024	JPY	2,910,624	COP	81,635,157	(60,188)	09/01/2024	USD	2,184,392	EUR	2,024,000	(7,292,878)
04/01/2024	JPY	151,929	COP	4,214,089	(1,427)	09/01/2024	USD	2,193,621	EUR	2,009,000	(3,657,623)
04/01/2024	JPY	2,338,635	COP	64,867,415	(21,976)	09/01/2024	USD	1,649,838	EUR	1,501,000	(1,197,040)
04/01/2024	JPY	3,105,238	COP	86,130,922	(29,181)	09/01/2024	USD	884,650	GBP	703,000	(1,627,706)
31/01/2024	JPY	46,559,702	COP	1,308,108,804	(586,082)	09/01/2024	USD	2,746,498	GBP	2,168,000	(2,441,192)
31/01/2024	JPY	60,611,994	COP	1,702,912,171	(762,970)	09/01/2024	USD	29,401	IDR	454,000,000	(9,085)
31/01/2024	JPY	2,229,467,222	GBP	12,463,856	(1,770,311)	09/01/2024	USD	1,750,603	JPY	258,500,000	(11,855,595)
31/01/2024	JPY	1,712,587,267	GBP	9,574,234	(1,359,882)	09/01/2024	USD	881,728	JPY	129,200,000	(4,972,365)
31/01/2024	JPY	63,026,276	ILS	1,615,755	(7,890)	09/01/2024	USD	1,335,477	JPY	195,700,000	(7,543,099)
31/01/2024	JPY	48,414,257	ILS	1,241,158	(6,061)	09/01/2024	USD	1,096,007	JPY	155,500,000	(1,082,430)
31/01/2024	JPY	188,364,031	MXN	22,854,266	(313,941)	09/01/2024	USD	1,313,848	SEK	13,750,000	(7,149,715)
31/01/2024	JPY	144,693,691	MXN	17,555,730	(241,157)	09/01/2024	USD	1,327,678	SEK	13,550,000	(2,404,628)
31/01/2024	JPY	152,268,295	MYR	5,006,866	(1,276,207)	09/01/2024	CLP	332,000,000	USD	384,037	(548,867)
31/01/2024	JPY	198,224,744	MYR	6,517,999	(1,661,383)	09/01/2024	CLP	332,000,000	USD	384,304	(586,445)
31/01/2024	JPY	46,384,226	NOK	3,369,818	(236,780)	09/01/2024	EUR	1,203,000	USD	1,337,904	(1,240,789)
31/01/2024	JPY	35,630,502	NOK	2,588,559	(181,884)	09/01/2024	USD	1,322,928	AUD	2,010,000	(6,871,696)
31/01/2024	JPY	90,913,035	NZD	1,023,838	(113,750)	09/01/2024	USD	1,327,420	AUD	1,960,000	(1,431,357)
31/01/2024	JPY	69,835,746	NZD	786,471	(87,378)	09/01/2024	USD	2,618,094	CAD	3,560,000	(11,540,640)
04/01/2024	JPY	258,454	THB	63,392	(3,380)	09/01/2024	USD	1,315,660	CAD	1,780,000	(4,838,620)
31/01/2024	JPY	131,954,895	THB	32,425,254	(1,750,276)	09/01/2024	USD	1,317,226	CHF	1,140,000	(5,328,735)
31/01/2024	JPY	171,780,509	THB	42,211,595	(2,278,532)	09/01/2024	USD	549,652	CHF	470,000	(1,269,141)
04/01/2024	THB	6,152	JPY	26,166	(755)	09/01/2024	USD	546,752	COP	2,191,000,000	(2,588,500)
04/01/2024	THB	63,392	JPY	516,908	(255,074)	09/01/2024	USD	383,397	CZK	8,570,000	(1,381)
04/01/2024	USD	1,596	JPY	231,284	(6,318)	09/01/2024	USD	3,479,813	USD	3,174,000	(3,787,669)
04/01/2024	USD	21,270	JPY	3,020,396	(21,752)	09/01/2024	USD	4,397,544	EUR	4,089,000	(16,915,653)
04/01/2024	USD	28,471	JPY	4,043,020	(29,115)	09/01/2024	USD	1,317,982	EUR	1,206,000	(2,033,056)
24/01/2024	CNH	8,646,000	USD	1,280,794	(9,128,633)	09/01/2024	USD	1,317,197	EUR	1,203,000	(1,676,694)
09/01/2024	INR	59,260,000	USD	712,019	(4,243)	09/01/2024	USD	1,314,304	GBP	1,036,000	(904,105)
09/01/2024	KRW	3,339,326,000	USD	2,587,061	(614,444)	09/01/2024	USD	1,320,669	JPY	194,100,000	(8,029,523)
09/01/2024	KRW	1,420,980,000	USD	1,106,165	(1,007,637)	09/01/2024	USD	2,197,523	JPY	321,800,000	(12,188,544)
09/01/2024	KRW	2,259,940,000	USD	1,758,024	(1,429,023)	09/01/2024	USD	2,196,627	JPY	321,800,000	(12,314,822)
09/01/2024	USD	36,530,604	GBP	28,795,000	(25,084,445)	09/01/2024	USD	3,523,422	JPY	508,000,000	(11,581,108)
09/01/2024	USD	892,327	KRW	1,168,770,000	(1,637,477)	09/01/2024	USD	437,681	KRW	566,140,000	(25,773)
09/01/2024	USD	787,671	MXN	13,570,000	(1,853,285)	09/01/2024	USD	434,829	KRW	564,930,000	(295,685)
09/01/2024	USD	791,174	ZAR	14,500,000	(205,412)	09/01/2024	USD	1,099,653	KRW	1,426,800,000	(544,062)
09/01/2024	CZK	9,880,000	USD	443,848	(258,388)	09/01/2024	USD	237,391	MXN	4,120,000	(809,911)
09/01/2024	CZK	24,340,000	USD	1,090,355	(201,016)	09/01/2024	USD	2,198,244	NOK	23,990,000	(23,137,100)
09/01/2024	HUF	113,800,000	USD	330,185	(208,342)	09/01/2024	USD	1,064,145	NOK	11,140,000	(4,633,797)
09/01/2024	NZD	875,000	USD	554,519	(70,989)	09/01/2024	USD	1,318,667	NOK	13,770,000	(5,263,910)
09/01/2024	SEK	10,980,000	USD	1,099,430	(1,372,200)	09/01/2024	USD	1,318,882	NZD	2,140,000	(5,083,427)
09/01/2024	SEK	10,980,000	USD	1,099,770	(1,420,126)	09/01/2024	USD	875,431	NZD	1,430,000	(4,225,089)
09/01/2024	USD	1,317,054	AUD	1,960,000	(2,891,758)	09/01/2024	USD	1,284,350	NZD	2,100,000	(6,380,366)
09/01/2024	USD	877,177	CAD	1,170,000	(1,434,983)	09/01/2024	USD	981,746	AUD	1,480,000	(3,981,943)
09/01/2024	USD	1,293,248	CHF	1,125,000	(6,195,008)	09/01/2024	USD	8,636,073	NZD	14,027,000	(34,555,375)
09/01/2024	USD	875,245	CHF	755,000	(3,124,446)	10/04/2024	CNH	8,646,000	USD	1,224,420	(290,156)
09/01/2024	USD	540,505	CZK	12,170,000	(557,788)	09/01/2024	USD	881,311	JPY	124,500,000	(331,119)
09/01/2024	USD	233,664	CZK	5,230,000	(44,703)	09/01/2024	USD	872,465	MXN	15,070,000	(2,378,506)
09/01/2024	USD	1,037,012	EUR	958,000	(3,015,725)	09/01/2024	AUD	810,000	USD	554,567	(252,515)
09/01/2024	USD	865,067	EUR	794,000	(1,713,180)	09/01/2024	EUR	1,001,000	USD	1,112,490	(925,119)
09/01/2024	USD	869,001	EUR	795,000	(1,314,616)	09/01/2024	NOK	5,630,000	USD	558,945	(636,751)
09/01/2024	USD	2,557,381	ILS	9,365,000	(6,123,290)	09/01/2024	SEK	11,080,000	USD	1,112,215	(1,775,244)
09/01/2024	USD	1,763,086	JPY	258,300,000	(9,896,891)	09/01/2024	USD	1,653,189	AUD	2,515,000	(8,896,346)
09/01/2024	USD	1,667,811	JPY	236,800,000	(1,820,236)	09/01/2024	USD	1,312,225	AUD	2,000,000	(7,418,149)
09/01/2024	USD	164,987	MXN	2,880,000	(700,899)	09/01/2024	USD	876,287	CHF	765,000	(4,652,347)
09/01/2024	USD	872,207	MXN	15,070,000	(2,414,790)	09/01/2024	USD	871,175	EUR	794,000	(852,629)
09/01/2024	USD	436,261	NOK	4,700,000	(3,744,985)	09/01/2024	USD	45,878,967	EUR	41,720,000	(30,164,397)
09/01/2024	USD	435,956	NOK	4,560,000	(1,845,557)	09/01/2024	USD	1,315,783	EUR	1,204,000	(2,031,620)
09/01/2024	USD	434,868	NZD	700,000	(1,175,661)	09/01/2024	USD	1,313,597	JPY	187,100,000	(2,025,857)
09/01/2024	USD	879,636	NZD	1,400,000	(956,367)	09/01/2024	USD	556,762	MYR	2,589,000	(1,042,487)
09/01/2024	USD	549,185	NZD	875,000	(680,512)	09/01/2024	USD	1,804,218	NOK	19,223,000	(12,511,985)
09/01/2024	USD	880,892	SEK	9,080,000	(2,851,094)	09/01/2024	USD	442,926	NOK	4,820,000	(4,471,003)
09/01/2024	USD	2,522,882	THB	87,708,000	(6,702,010)	09/01/2024	USD	891,832	NOK	9,370,000	(4,353,228)
09/01/2024	USD	1,078,298	THB	38,010,000	(5,023,893)	09/01/2024	USD	435,925	NOK	4,560,000	(1,849,971)
09/01/2024	USD	297,221	THB	10,380,000	(984,084)	09/01/2024	USD	570,435	PLN	2,260,000	(602,272)
09/01/2024	AUD	1,61									

ウェリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

○債券先物取引

約定内容	想定元本	満期日	約定件数買（売）	未実現損益 （¥）
Australia Treasury Bond Futures, 10 Year	1,123,044,408	15/03/2024	123	13,271,829
Canada Treasury Bond Futures, 5 Year	533,662,636	19/03/2024	45	8,515,893
Euro BTP Futures	(1,064,652,326)	07/03/2024	(57)	6,979,979
Euro OAT Futures	(20,622,240)	07/03/2024	(1)	141,718
Euro Schatz Futures	3,091,576,169	07/03/2024	187	11,246,300
U.S. Treasury Note Futures, 2 Year	13,315,424,730	28/03/2024	462	96,325,903
U.S. Treasury Note Futures, 5 Year	12,842,326,980	28/03/2024	845	115,645,489
U.S. Treasury Note Futures, 10 Year	1,542,193,374	19/03/2024	97	1,592,633
債券先物取引に係る未実現益合計				253,719,744
3 Month SOFR Futures	(1,667,573,051)	19/03/2024	(50)	(264,337)
Australia Treasury Bond Futures, 3 Year	(146,776,899)	15/03/2024	(16)	(1,644,565)
Canada Treasury Bond Futures, 10 Year	(3,970,206,080)	19/03/2024	(309)	(132,350,292)
Euro Bobl Futures	(4,342,733,464)	07/03/2024	(236)	(41,179,071)
Euro BTP Futures	(379,714,270)	07/03/2024	(23)	(2,292,398)
Euro Bund Futures	(3,178,883,524)	07/03/2024	(151)	(47,950,367)
Euro Buxl Futures, 30 Year	(1,021,593,550)	07/03/2024	(49)	(59,863,985)
Long Gilt Bond Futures	(3,327,375,241)	26/03/2024	(186)	(104,024,795)
U.S. Long Bond Futures	(268,478,776)	19/03/2024	(16)	(13,340,232)
U.S. Ultra Bond Futures	(796,818,927)	19/03/2024	(43)	(13,045,055)
U.S. Ultra Bond Futures, 10 Year	(2,921,638,813)	19/03/2024	(182)	(106,448,455)
債券先物取引に係る未実現損合計				(522,403,552)
債券先物合計				(268,683,808)

○買いオプション

想定元本	約定内容	満期日	取引相手	公正価値（¥）
342,500	3 Month EURIBOR Future Option 95.75	18/03/2024	JPMorgan Chase	133,347
342,500	3 Month EURIBOR Future Option 96.25	18/03/2024	JPMorgan Chase	2,400,244
	買いオプション合計			2,533,591

○売りオプション

想定元本	約定内容	満期日	取引相手	公正価値（¥）
(682,500)	3 Month EURIBOR Future Option 96.00	18/03/2024	JPMorgan Chase	(797,161)
	売りオプション合計			(797,161)

○クレジットデフォルトスワップ（CDS）取引

約定内容	通貨	支払い	受取り	満期日	取引相手	公正価値（¥）
プロテクションの売り						
2,130,000	EUR	Itraxx-Europe S40 V1-5Y	1.000%	20/12/2028	Morgan Stanley	(6,534,663)
						クレジットデフォルトスワップ（CDS）取引合計
						(6,534,663)

○金利スワップ取引

約定内容	通貨	支払い	受取り	満期日	取引相手	公正価値（¥）
1,235,000	USD	12 Month USCPI	2.605%	15/09/2028	Citibank	1,861,631
2,955,000	USD	12 Month USCPI	2.615%	15/09/2028	Citibank	4,650,439
3,542,000	EUR	12 Month CPTFE	2.478%	15/02/2028	JPMorgan Chase	9,746,346
2,420,000	USD	12 Month USCPI	2.595%	15/09/2028	JPMorgan Chase	3,487,367
3,123,000	USD	12 Month USCPI	2.605%	15/09/2028	JPMorgan Chase	4,707,590
22,147,750	AUD	3 Month BBSW	4.380%	20/12/2026	Morgan Stanley	35,480,994
4,491,000	AUD	3 Month BBSW	3.875%	17/09/2028	Morgan Stanley	2,817,780
2,995,000	AUD	6 Month BBSW	4.250%	20/03/2029	Morgan Stanley	4,339,573
3,779,000	AUD	6 Month BBSW	4.594%	20/09/2033	Morgan Stanley	1,940,001
1,482,000	AUD	6 Month BBSW	4.469%	20/03/2034	Morgan Stanley	3,341,047
3,305,000	CAD	6 Month CORRA	3.313%	20/09/2033	Morgan Stanley	4,708,838
9,241,000	EUR	12 Month CPTFE	2.459%	15/07/2025	Morgan Stanley	11,656,669
2,590,000	EUR	0.592%	6 Month EURIBOR	23/02/2027	Morgan Stanley	27,032,050
3,257,000	EUR	12 Month CPTFE	2.550%	15/06/2027	Morgan Stanley	9,539,184
3,160,000	EUR	12 Month CPTFE	2.550%	15/06/2027	Morgan Stanley	9,255,088
3,160,000	EUR	12 Month CPTFE	2.550%	15/06/2027	Morgan Stanley	9,255,088
1,815,000	EUR	1.534%	6 Month EURIBOR	13/07/2027	Morgan Stanley	12,332,674
4,520,000	EUR	12 Month CPTFE	2.310%	15/02/2028	Morgan Stanley	6,526,017
4,635,000	EUR	12 Month CPTFE	2.403%	15/02/2028	Morgan Stanley	10,042,804
4,635,000	EUR	12 Month CPTFE	2.405%	15/02/2028	Morgan Stanley	10,114,994
1,270,000	EUR	12 Month CPTFE	2.530%	15/06/2028	Morgan Stanley	4,311,535
1,270,000	EUR	12 Month CPTFE	2.530%	15/06/2028	Morgan Stanley	4,311,535
1,309,000	EUR	12 Month CPTFE	2.530%	15/06/2028	Morgan Stanley	4,443,937
7,570,000	EUR	12 Month ESTR	3.015%	20/09/2028	Morgan Stanley	40,517,309
4,730,000	EUR	12 Month ESTR	3.020%	20/09/2028	Morgan Stanley	25,491,929
3,075,000	EUR	12 Month ESTR	3.100%	20/09/2028	Morgan Stanley	18,395,839
4,593,000	EUR	12 Month ESTR	2.130%	19/10/2028	Morgan Stanley	736,964
1,768,000	EUR	6 Month EURIBOR	3.094%	20/03/2029	Morgan Stanley	9,514,728
6,535,000	EUR	3 Month EURIBOR	2.340%	20/03/2029	Morgan Stanley	2,904,397
2,678,000	EUR	6 Month EURIBOR	2.438%	17/06/2029	Morgan Stanley	2,356,825
1,722,400	EUR	6 Month EURIBOR	3.060%	07/06/2033	Morgan Stanley	13,240,957
3,711,000	EUR	12 Month CPTFE	2.480%	15/07/2033	Morgan Stanley	17,995,605
2,129,000	EUR	6 Month EURIBOR	2.844%	20/12/2033	Morgan Stanley	3,944,603
1,730,000	EUR	12 Month ESTR	2.630%	20/12/2033	Morgan Stanley	8,133,049

ウエルントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

約定内容	通貨	支払い	受取り	満期日	取引相手	公正価値（円）
3,555,000	EUR	6 Month EURIBOR	2.720%	20/12/2033	Morgan Stanley	10,828,582
840,000	EUR	6 Month EURIBOR	3.125%	20/03/2034	Morgan Stanley	7,677,746
2,366,200	EUR	3 Month EURIBOR	2.660%	20/03/2034	Morgan Stanley	7,341,466
5,161,000	EUR	6 Month EURIBOR	3.090%	04/07/2034	Morgan Stanley	42,851,008
1,440,000	EUR	6 Month EURIBOR	2.840%	04/02/2048	Morgan Stanley	16,386,095
1,025,000	EUR	6 Month EURIBOR	2.840%	25/05/2054	Morgan Stanley	17,410,402
2,353,000	GBP	12 Month SONIA	3.880%	22/10/2053	Morgan Stanley	40,168,553
18,729,000	MXN	28 Day TIE	9.295%	13/12/2028	Morgan Stanley	4,534,652
23,393,000	MXN	28 Day TIE	8.900%	13/12/2028	Morgan Stanley	2,545,795
7,379,000	MXN	28 Day TIE	9.730%	07/12/2033	Morgan Stanley	5,276,461
3,332,000	NZD	3 Month NZDBB	4.563%	19/06/2029	Morgan Stanley	8,433,113
4,380,000	NZD	3 Month NZDBB	4.625%	20/12/2033	Morgan Stanley	6,024,938
1,614,000	NZD	3 Month NZDBB	4.656%	19/06/2034	Morgan Stanley	6,746,811
20,363,000	SEK	3 Month STIBOR	2.469%	19/06/2029	Morgan Stanley	3,552,337
13,028,000	USD	12 Month SOFR	5.440%	21/06/2024	Morgan Stanley	1,883,174
10,917,000	USD	12 Month SOFR	4.090%	31/05/2028	Morgan Stanley	36,066,968
2,927,000	USD	12 Month SOFR	4.281%	18/03/2029	Morgan Stanley	12,151,218
金利スワップ取引の公正価値（プラス）合計						569,014,705
1,235,000	USD	2.635%	12 Month USCPI	15/09/2033	Citibank	(2,956,372)
2,955,000	USD	2.650%	12 Month USCPI	15/09/2033	Citibank	(7,641,826)
3,542,000	EUR	2.448%	12 Month CPTFE	15/02/2033	JPMorgan Chase	(14,389,641)
2,420,000	USD	2.630%	12 Month USCPI	15/09/2033	JPMorgan Chase	(5,638,110)
3,123,000	USD	2.631%	12 Month USCPI	15/09/2033	JPMorgan Chase	(7,325,938)
4,046,000	CAD	2.938%	6 Month CORRA	17/09/2028	Morgan Stanley	(3,723,583)
5,582,000	CAD	3.875%	6 Month CORRA	20/03/2029	Morgan Stanley	(23,494,824)
1,275,000	CAD	3.781%	6 Month CORRA	20/03/2034	Morgan Stanley	(8,774,606)
1,515,000	CHF	1.220%	12 Month SARON	20/12/2033	Morgan Stanley	(1,412,608)
8,274,000	CNY	2.413%	1 Week CNRR	20/03/2029	Morgan Stanley	(987,071)
3,160,000	EUR	2.650%	12 Month CPTFE	15/06/2025	Morgan Stanley	(5,508,903)
3,257,000	EUR	2.650%	12 Month CPTFE	15/06/2025	Morgan Stanley	(5,678,005)
3,160,000	EUR	2.650%	12 Month CPTFE	15/06/2025	Morgan Stanley	(5,508,903)
1,068,000	EUR	3.250%	12 Month ESTR	28/08/2026	Morgan Stanley	(3,412,938)
9,241,000	EUR	2.415%	12 Month CPTFE	15/07/2027	Morgan Stanley	(21,312,825)
2,637,000	EUR	3.030%	6 Month EURIBOR	12/04/2028	Morgan Stanley	(14,618,000)
1,215,000	EUR	3.160%	6 Month EURIBOR	30/06/2028	Morgan Stanley	(8,642,893)
3,711,000	EUR	2.421%	12 Month CPTFE	15/07/2028	Morgan Stanley	(10,213,425)
7,600,000	EUR	3.133%	3 Month EURIBOR	20/09/2028	Morgan Stanley	(51,661,813)
4,750,000	EUR	3.138%	3 Month EURIBOR	20/09/2028	Morgan Stanley	(30,814,572)
3,085,000	EUR	3.214%	3 Month EURIBOR	20/09/2028	Morgan Stanley	(21,729,931)
912,000	EUR	3.250%	3 Month EURIBOR	20/09/2028	Morgan Stanley	(5,538,763)
6,545,000	EUR	2.400%	6 Month EURIBOR	20/03/2029	Morgan Stanley	(2,394,555)
957,000	EUR	2.750%	6 Month EURIBOR	10/07/2029	Morgan Stanley	(1,575,171)
2,864,000	EUR	3.000%	6 Month EURIBOR	15/01/2030	Morgan Stanley	(13,288,096)
575,000	EUR	3.129%	6 Month EURIBOR	31/07/2030	Morgan Stanley	(3,422,675)
1,747,000	EUR	3.250%	6 Month EURIBOR	16/09/2031	Morgan Stanley	(14,599,170)
420,000	EUR	2.720%	6 Month EURIBOR	20/01/2032	Morgan Stanley	(1,687,331)
6,625,000	EUR	2.940%	6 Month EURIBOR	15/08/2032	Morgan Stanley	(34,080,752)
1,549,000	EUR	3.000%	6 Month EURIBOR	28/09/2032	Morgan Stanley	(9,359,819)
4,520,000	EUR	2.325%	12 Month CPTFE	15/02/2033	Morgan Stanley	(9,692,040)
4,635,000	EUR	2.380%	12 Month CPTFE	15/02/2033	Morgan Stanley	(13,922,426)
4,635,000	EUR	2.395%	12 Month CPTFE	15/02/2033	Morgan Stanley	(15,002,463)
1,309,000	EUR	2.529%	12 Month CPTFE	15/06/2033	Morgan Stanley	(7,147,724)
1,270,000	EUR	2.529%	12 Month CPTFE	15/06/2033	Morgan Stanley	(6,934,766)
1,270,000	EUR	2.529%	12 Month CPTFE	15/06/2033	Morgan Stanley	(6,934,766)
2,361,400	EUR	2.720%	6 Month EURIBOR	20/03/2034	Morgan Stanley	(8,475,951)
3,403,000	EUR	3.220%	6 Month EURIBOR	30/08/2038	Morgan Stanley	(41,739,597)
1,646,000	EUR	2.940%	6 Month EURIBOR	04/04/2044	Morgan Stanley	(17,567,801)
4,975,000	EUR	2.660%	6 Month EURIBOR	15/08/2048	Morgan Stanley	(30,048,220)
1,535,000	EUR	2.530%	6 Month EURIBOR	15/01/2053	Morgan Stanley	(7,791,725)
541,000	EUR	2.750%	6 Month EURIBOR	04/03/2053	Morgan Stanley	(7,133,007)
336,000	EUR	2.630%	6 Month EURIBOR	04/03/2053	Morgan Stanley	(3,054,992)
722,000	EUR	2.630%	6 Month EURIBOR	04/03/2053	Morgan Stanley	(6,540,126)
1,500,000	EUR	2.500%	6 Month EURIBOR	20/12/2053	Morgan Stanley	(8,255,674)
2,462,000	GBP	3.500%	12 Month SONIA	17/06/2029	Morgan Stanley	(6,938,312)
3,454,000	GBP	3.813%	12 Month SONIA	19/06/2029	Morgan Stanley	(18,298,173)
5,623,000	GBP	3.940%	12 Month SONIA	31/01/2033	Morgan Stanley	(50,641,979)
771,000	GBP	3.719%	12 Month SONIA	19/06/2034	Morgan Stanley	(5,980,667)
99,005,000	HKD	5.030%	3 Month HIBOR	21/06/2024	Morgan Stanley	(1,610,995)
27,204,000	MXN	28 Day TIE	8.224%	13/09/2028	Morgan Stanley	(3,573,851)
14,409,000	MXN	28 Day TIE	8.325%	08/03/2034	Morgan Stanley	(211,711)
31,441,000	NOK	3.938%	6 Month NIBOR	18/03/2029	Morgan Stanley	(10,128,603)
44,121,000	NOK	4.250%	6 Month NIBOR	20/03/2029	Morgan Stanley	(24,729,891)
9,934,000	NOK	4.031%	6 Month NIBOR	20/03/2034	Morgan Stanley	(8,619,699)
24,319,250	NZD	5.060%	3 Month NZDBB	20/12/2026	Morgan Stanley	(42,528,742)
31,219,000	SEK	3.219%	3 Month STIBOR	17/12/2028	Morgan Stanley	(14,472,670)
4,293,000	USD	3.625%	12 Month SOFR	20/06/2029	Morgan Stanley	(7,764,932)
2,505,000	USD	4.060%	12 Month SOFR	15/07/2033	Morgan Stanley	(14,821,950)
4,690,000	USD	3.810%	12 Month SOFR	08/09/2033	Morgan Stanley	(14,435,387)
2,860,000	USD	3.970%	12 Month SOFR	13/09/2033	Morgan Stanley	(14,374,913)
960,000	USD	3.875%	12 Month SOFR	20/03/2034	Morgan Stanley	(5,004,160)
金利スワップ取引の公正価値（マイナス）合計						(775,771,032)
金利スワップ取引合計						(206,756,327)

グローバル・コア債券ファンド

「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス」は「グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表

2023年5月31日現在

資産	
投資資産の評価額（取得原価 ¥42,222,572,894）	¥ 44,037,096,076
外国通貨の評価額（取得原価 ¥26,594,572）	29,589,197
外国為替先渡取引の評価益	183,717,953
店頭スワップ取引の評価益	41,529,369
店頭スワップ取引の支払プレミアム	22,168,658
中央清算されるデリバティブ取引の差入証拠金	5,686,364
未収：	
利息	516,324,778
その他資産	109,959
資産合計	44,836,222,354
負債	
外国為替先渡取引の評価損	71,068,221
店頭スワップ取引の評価損	58,748,494
店頭スワップ契約の受取プレミアム	3,842,710
店頭デリバティブ取引の受入証拠金	40,517,350
未払：	
購入済みの投資	183,814,893
投資証券の償還金	2,000,000
運用会社報酬	17,993,153
専門家報酬	6,014,824
会計および管理会社報酬	3,865,074
外国キャピタルゲイン課税	3,067,162
保管会社報酬	1,839,122
受託会社報酬	1,729,006
名義書換代理人報酬	562,398
その他負債	244,812
負債合計	395,307,219
純資産	¥ 44,440,915,135
純資産	
Class A	¥ 44,440,915,135
発行済口数	
Class A	3,542,481
1口当り純資産	
Class A	¥ 12,545

損益計算書

2023年5月31日に終了する会計年度

投資収益	
受取利息（源泉税¥230,326控除後）	¥ 1,466,203,316
その他収益	21,725
投資収益合計	1,466,225,041
費用	
運用会社報酬	94,767,380
保管会社報酬	28,879,895
会計および管理会社報酬	22,706,940
専門家報酬	5,375,720
名義書換代理人報酬	4,110,439
受託会社報酬	3,784,494
その他費用	378,113
費用合計	160,002,981
投資利益	1,306,222,060
実現損益および評価損益：	
実現損益：	
証券投資	147,936,158
先物取引	9,212,954
スワップ取引	(177,553,264)
外国為替取引および外国為替先渡取引	15,936,469
純実現損失	(4,467,683)
評価損益の純変動：	
証券投資	533,908,357
先物取引	(92,257,937)
スワップ取引	(55,204,236)
外国為替取引および外国為替先渡取引	42,661,067
評価損益の純変動	429,107,251
実現損益および評価損益	424,639,568
運用の結果生じた純資産の増減	¥ 1,730,861,628

組入明細

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
		債券 (98.5%)		CAD	500,000	1.50% due 10/19/26	47,258,369
		アンドラ (0.1%)		CAD	1,000,000	3.80% due 06/02/27	102,060,916
		国債 (0.1%)				City of Montreal Canada	
		Andorra International Bond		CAD	450,000	3.15% due 09/01/28	44,415,123
EUR	200,000	1.25% due 02/23/27	¥ 27,053,878			City of Toronto Canada	
EUR	300,000	1.25% due 05/06/31	36,261,916	CAD	400,000	2.60% due 09/24/39	32,404,752
		国債合計	63,315,794	CAD	600,000	2.65% due 11/09/29	57,353,021
		アンドラ合計 (簿価 ¥62,227,248)	63,315,794			Hydro-Quebec	
		オーストラリア (0.3%)		CAD	100,000	5.00% due 02/15/50	11,713,046
		国債 (0.3%)		CAD	200,000	6.00% due 02/15/40	25,009,036
		Northern Territory Treasury Corp.				Municipal Finance Authority of British Columbia	
AUD	800,000	3.75% due 04/21/33	68,047,156	CAD	400,000	2.30% due 04/15/31	36,640,008
		Treasury Corp. of Victoria		CAD	500,000	3.35% due 06/01/27	50,267,231
AUD	1,000,000	2.25% due 11/20/34	71,491,653			OMERS Finance Trust	
AUD	250,000	2.25% due 11/20/41	14,949,771	CAD	1,000,000	1.55% due 04/21/27	93,534,940
		国債合計	154,488,580			Ontario Electricity Financial Corp.	
		オーストラリア合計 (簿価 ¥154,969,338)	154,488,580	CAD	2,000,000	0.00% due 04/11/31 (d)	149,610,473
		オーストラリア (0.6%)				Ontario Teachers' Finance Trust	
		社債 (0.2%)		CAD	500,000	1.10% due 10/19/27	45,394,166
		Oesterreichische Kontrollbank AG				Province of Alberta Canada	
SEK	10,000,000	1.37% due 11/13/28	112,609,202	SEK	2,000,000	1.40% due 02/20/29	22,346,644
		社債合計	112,609,202	AUD	1,570,000	3.60% due 04/11/28	136,176,010
		国債 (0.4%)				Province of British Columbia Canada	
		Republic of Austria Government Bond		CAD	350,000	2.80% due 06/18/48	28,388,550
EUR	1,000,000	0.90% due 02/20/32 (a)	126,363,355			Province of Manitoba Canada	
		Republic of Austria Government International Bond		AUD	500,000	3.60% due 08/17/27	43,949,279
CAD	280,000	5.38% due 12/01/34 (a)	31,731,682			Province of Nova Scotia Canada	
		国債合計	158,095,037	CAD	400,000	3.15% due 12/01/51	34,061,268
		オーストラリア合計 (簿価 ¥275,429,786)	270,704,239			Province of Saskatchewan Canada	
		ベルギー (0.1%)		CAD	500,000	2.75% due 12/02/46	40,098,399
		社債 (0.1%)		CAD	150,000	3.30% due 06/02/48	13,258,124
		Crelan S.A.				国債合計	1,013,939,355
EUR	400,000	5.75% due 01/26/28	59,333,401			カナダ合計 (簿価 ¥1,437,100,258)	1,458,585,989
		社債合計	59,333,401			ケイマン諸島 (9.7%)	
		ベルギー合計 (簿価 ¥55,199,604)	59,333,401			資産担保証券 (9.7%)	
		ブラジル (0.6%)				AIG CLO 2019-2, Ltd., Series 2019-2A, Class AR	
		社債 (0.6%)		USD	1,500,000	6.36% due 10/25/33 (a),(b),(c)	205,795,792
		Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais				Anchorage Capital Clo 16, Ltd., Series 2020-16A, Class A1R	
USD	1,804,000	5.33% due 02/15/28	247,319,997	USD	2,000,000	6.47% due 01/19/35 (a),(b),(c)	273,861,516
		社債合計	247,319,997			Bain Capital Credit Clo 2019-3, Ltd., Series 2019-3A, Class AR	
		ブラジル合計 (簿価 ¥203,249,839)	247,319,997	USD	2,500,000	6.42% due 10/21/34 (a),(b),(c)	340,820,418
		ブルガリア (0.5%)				Carlyle Global Market Strategies CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2	
		社債 (0.3%)		USD	1,495,453	6.23% due 04/17/31 (a),(b),(c)	206,546,965
		Bulgarian Energy Holding EAD				Carlyle US CLO, Ltd., Series 2017-4A, Class A1	
EUR	900,000	2.45% due 07/22/28 (b)	108,752,233	USD	494,353	6.44% due 01/15/30 (a),(b),(c)	68,255,562
		社債合計	108,752,233			CIFC Funding, Ltd., Series 2013-3RA, Class A1	
		国債 (0.2%)		USD	250,000	6.25% due 04/24/31 (a),(b),(c)	34,480,125
		Bulgaria Government International Bond				CIFC Funding, Ltd., Series 2018-2A, Class A1	
EUR	815,000	3.13% due 03/26/35	103,714,501	USD	500,000	6.29% due 04/20/31 (a),(b),(c)	69,009,848
		国債合計	103,714,501			Elevation CLO 2021-14, Ltd., Series 2021-14A, Class A1	
		ブルガリア合計 (簿価 ¥225,592,562)	212,466,734	USD	3,000,000	6.45% due 10/20/34 (a),(b),(c)	410,030,939
		カナダ (3.3%)				Elevation CLO 2021-15, Ltd., Series 2018-3A, Class A1R	
		資産担保証券 (0.0% [^])		USD	3,000,000	6.47% due 01/25/35 (a),(b),(c)	407,366,183
		Real Estate Asset Liquidity Trust, Series 2020-1A, Class A1				HPS Loan Management 10-2016, Ltd., Series 10A-16, Class A1RR	
CAD	180,235	2.38% due 02/12/55 (a),(b),(c)	17,029,838	USD	3,050,000	6.39% due 04/20/34 (a),(b),(c)	416,202,027
		資産担保証券合計	17,029,838			ICG Rhinebeck CLO 2021-4, Ltd., Series 2021-4A, Class A1	
		社債 (1.0%)		USD	1,000,000	6.48% due 10/26/34 (a),(b),(c)	136,540,268
		Bausch Health Cos, Inc.				Jamestown CLO XII, Ltd., Series 2019-1A, Class A1	
USD	80,000	5.00% due 01/30/28 (a),(b)	4,933,019	USD	750,000	6.72% due 04/20/32 (a),(b),(c)	103,576,596
USD	50,000	5.00% due 02/15/29 (a),(b)	3,039,430			LCM 34, Ltd., Series 34A, Class A1	
USD	50,000	5.25% due 01/30/30 (a),(b)	2,970,341	USD	1,500,000	6.42% due 10/20/34 (a),(b),(c)	204,557,470
USD	25,000	5.25% due 02/15/31 (a),(b)	1,485,170			Madison Park Funding LIX, Ltd., Series 2021-59A, Class A	
		Bombardier, Inc.		USD	1,250,000	6.40% due 01/18/34 (a),(b),(c)	171,673,931
USD	100,000	7.13% due 06/15/26 (a),(b)	13,700,959			Madison Park Funding LIX, Ltd., Series 2021-59A, Class B	
USD	100,000	7.50% due 02/01/29 (a),(b)	13,557,745	USD	1,125,000	6.96% due 01/18/34 (a),(b),(c)	153,184,660
USD	285,000	7.88% due 04/15/27 (a),(b)	39,367,376			Madison Park Funding XXXIII, Ltd., Series 2019-33A, Class AR	
		Cenovus Energy, Inc.		USD	2,250,000	6.28% due 10/15/32 (a),(b),(c)	308,344,749
USD	890,000	2.65% due 01/15/32 (b)	100,792,923			Midocean Credit CLO III, Series 2014-3A, Class A1R	
USD	45,000	3.75% due 02/15/52 (b)	4,329,269	USD	988,167	6.38% due 04/21/31 (a),(b),(c)	136,130,286
		Fairfax Financial Holdings, Ltd.				Midocean Credit CLO IX, Series 2018-9A, Class A1	
USD	850,000	5.63% due 08/16/32 (b)	116,693,050	USD	300,000	6.40% due 07/20/31 (a),(b),(c)	41,075,170
		MEG Energy Corp.				Midocean Credit CLO V, Series 2016-5A, Class AR	
USD	115,000	7.13% due 02/01/27 (a),(b)	16,359,629	USD	7,437	6.39% due 07/19/28 (a),(b),(c)	1,037,385
		Royal Bank of Canada				OZLM Funding IV, Ltd., Series 2013-4A, Class A1R	
CNH	2,000,000	3.65% due 03/10/26	39,641,665	USD	403,648	6.52% due 10/22/30 (a),(b),(c)	55,903,968
CNY	1,000,000	4.10% due 06/16/25	19,980,596			OZLM XI, Ltd., Series 2015-11A, Class A1R	
		Teck Resources, Ltd.		USD	591,200	6.55% due 10/30/30 (a),(b),(c)	81,897,244
USD	400,000	5.40% due 02/01/43 (b)	50,765,624			Palmer Square CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2	
		社債合計	427,616,796	USD	448,252	6.39% due 01/17/31 (a),(b),(c)	62,047,924
		国債 (2.3%)				Regatta VIII Funding, Ltd., Series 2017-1A, Class A	
		CDP Financial, Inc.		USD	225,516	6.51% due 10/17/30 (a),(b),(c)	31,134,515

グローバル・コア債券ファンド

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
USD	1,500,000	Vibrant CLO XIV, Ltd., Series 2021-14A, Class A1A 6.46% due 10/20/34 (a),(b),(c)	DKK	1,210,000	4.50% due 11/15/39
		203,514,532		国債合計	30,038,969
USD	1,250,000	Whitebox CLO I, Ltd., Series 2019-1A, Class ANAR 6.40% due 07/24/32 (a),(b),(c)		デンマーク合計 (簿価 ¥156,547,598)	87,246,920
		171,410,272		フィンランド (0.6%)	173,496,709
		資産担保証券合計		社債 (0.6%)	
		4,294,398,345		Nordea Bank Abp	
		ケイマン諸島合計 (簿価 ¥3,568,715,509)		社債合計	236,575,126
		チリ (0.1%)	USD	1,700,000	5.38% due 09/22/27 (a)
		国債 (0.1%)		国債 (0.0%)	236,575,126
		Chile Government International Bond		Kuntarahoitus OYJ	
EUR	300,000	1.63% due 01/30/25		3.05% due 09/24/32	12,048,342
EUR	160,000	1.75% due 01/20/26	SEK	1,000,000	国債合計
		国債合計		フィンランド合計 (簿価 ¥256,929,541)	12,048,342
		65,641,679		フランス (4.1%)	248,623,468
		チリ合計 (簿価 ¥60,438,318)		社債 (3.9%)	
		中国 (6.0%)		Aeroports de Paris	
		社債 (0.2%)	EUR	400,000	1.00% due 01/05/29 (b)
		State Grid Overseas Investment BVI, Ltd.		ALD S.A.	52,013,871
EUR	300,000	0.80% due 08/05/26 (b)		4.00% due 07/05/27	74,104,957
EUR	300,000	1.30% due 08/05/32 (b)		Altice France S.A.	
		社債合計	EUR	300,000	3.38% due 01/15/28 (b)
		75,428,359		Arval Service Lease S.A.	32,798,288
		国債 (5.8%)	EUR	1,000,000	4.00% due 09/22/26 (b)
		Agricultural Development Bank of China	EUR	700,000	4.75% due 05/22/27 (b)
CNH	4,000,000	3.25% due 10/27/25		AXA S.A.	105,448,519
CNH	5,000,000	3.35% due 11/02/31		3.25% due 05/28/49 (b),(c)	67,236,995
CNH	31,990,000	3.80% due 10/27/30	EUR	600,000	5.50% due 07/11/43 (b),(c)
		658,668,213		BNP Paribas S.A.	89,258,382
		China Development Bank	USD	370,000	2.16% due 09/15/29 (a),(b),(c)
CNH	8,000,000	4.20% due 01/19/27	AUD	400,000	2.50% due 07/17/27
		164,206,691	USD	325,000	2.59% due 01/20/28 (a),(b),(c)
		China Government Bond	USD	265,000	2.87% due 04/19/32 (a),(b),(c)
CNY	10,000,000	2.82% due 08/12/32		Credit Agricole Assurances S.A.	30,520,679
CNH	1,000,000	3.16% due 06/27/23	EUR	400,000	2.00% due 07/17/30
CNH	500,000	3.38% due 11/21/24		4.50% (b),(c),(e)	48,568,237
CNH	500,000	3.48% due 06/29/27	EUR	300,000	Credit Agricole S.A.
CNH	12,000,000	3.60% due 05/21/30		4.00% due 01/18/33	74,966,614
CNH	500,000	3.95% due 06/29/43	EUR	500,000	Electricite de France S.A.
CNH	24,000,000	4.00% due 11/30/35		4.38% due 10/12/29 (b)	121,454,673
CNH	10,000,000	4.15% due 12/12/31	EUR	800,000	Engie S.A.
CNH	1,500,000	4.40% due 12/12/46		1.50% (b),(c),(e)	48,465,521
CNH	12,500,000	4.50% due 05/22/34	EUR	700,000	4.00% due 01/11/35 (b)
		276,317,887		Holding d'Infrastructures de Transport SASU	104,554,133
		China Government International Bond	EUR	300,000	1.48% due 01/18/31 (b)
EUR	100,000	0.25% due 11/25/30		4.25% due 03/18/30 (b)	29,530,024
		11,770,935	EUR	200,000	La Poste S.A.
		Export-Import Bank of China	EUR	500,000	1.38% due 04/21/32
CNH	3,000,000	4.15% due 06/18/27		Loxam SAS	61,873,597
		61,330,057	EUR	350,000	4.50% due 04/15/27 (b)
		国債合計		Societe Generale S.A.	45,996,553
		2,597,377,430	EUR	400,000	1.00% due 11/24/30 (b),(c)
		中国合計 (簿価 ¥2,688,590,430)	USD	450,000	2.63% due 01/22/25 (a)
		2,672,805,789	USD	200,000	2.89% due 06/09/32 (a),(b),(c)
		コロンビア (0.5%)	USD	235,000	3.34% due 01/21/33 (a),(b),(c)
		国債 (0.5%)	USD	650,000	3.88% due 03/28/24 (a)
		Colombia Government International Bond	EUR	100,000	4.25% due 12/06/30 (b),(c)
USD	200,000	3.00% due 01/30/30 (b)		5.63% due 06/02/33	88,802,594
EUR	1,200,000	3.88% due 03/22/26 (b)	EUR	600,000	TotalEnergies SE
USD	61,000	8.38% due 02/15/27		2.13% (b),(c),(e)	64,458,180
COP	300,000,000	9.85% due 06/28/27		社債合計	1,745,800,929
		8,607,594		国債 (0.2%)	
		国債合計		SNCF Reseau	
		208,285,533		4.70% due 06/01/35	88,806,235
		コロンビア合計 (簿価 ¥192,086,869)		国債合計	88,806,235
		208,285,533		フランス合計 (簿価 ¥1,746,482,239)	1,834,607,164
		クロアチア (0.5%)		ドイツ (2.9%)	
		国債 (0.5%)		社債 (2.9%)	
		Croatia Government International Bond		Allianz SE	
EUR	300,000	1.13% due 06/19/29	EUR	1,000,000	4.60% due 09/07/38 (b),(c)
EUR	300,000	1.50% due 06/17/31		5.82% due 07/25/53 (b),(c)	145,986,049
EUR	1,000,000	2.88% due 04/22/32	EUR	500,000	BASF SE
		139,082,209		4.50% due 03/08/35 (b)	46,369,673
		国債合計	EUR	650,000	Bayer AG
		215,534,571		4.25% due 08/26/29 (b)	98,922,610
		クロアチア合計 (簿価 ¥204,577,169)	EUR	350,000	4.63% due 05/26/33 (b)
		215,534,571		Deutsche Bahn Finance GmbH	53,238,808
		キプロス (0.8%)	CHF	600,000	1.95% due 09/21/32
		国債 (0.8%)		Deutsche Bank AG	92,306,553
		Cyprus Government International Bond	EUR	300,000	1.38% due 02/17/32 (b),(c)
EUR	120,000	0.63% due 01/21/30		1.75% due 11/19/30 (b),(c)	33,149,007
EUR	500,000	0.95% due 01/20/32	EUR	200,000	23,599,007
EUR	1,000,000	2.38% due 09/25/28	CNH	3,000,000	3.66% due 04/10/25 (c)
EUR	300,000	2.75% due 02/26/34		4.00% due 06/24/32 (b),(c)	57,920,805
EUR	300,000	2.75% due 05/03/49	EUR	800,000	105,680,494
EUR	330,000	4.13% due 04/13/33	EUR	800,000	5.00% due 09/05/30 (b),(c)
		50,156,284		TK Elevator Midco GmbH	115,000,961
		国債合計	EUR	100,000	4.38% due 07/15/27 (b)
		340,621,552	EUR	200,000	7.93% due 07/15/27 (b),(c)
		キプロス合計 (簿価 ¥338,694,015)			13,219,088
		340,621,552			29,603,844
		チェコ共和国 (0.2%)			
		国債 (0.2%)			
		Czech Republic Government Bond			
CZK	12,000,000	2.40% due 09/17/25			
		70,215,285			
		国債合計			
		70,215,285			
		チェコ共和国合計 (簿価 ¥70,313,371)			
		70,215,285			
		デンマーク (0.4%)			
		社債 (0.2%)			
		Danske Bank A/S			
EUR	600,000	2.50% due 06/21/29 (b),(c)			
		86,249,789			
		社債合計			
		86,249,789			
		国債 (0.2%)			
		Denmark Government Bond			
DKK	1,900,000	1.50% due 11/15/23			
DKK	1,000,000	1.75% due 11/15/25			
		37,706,416			
		19,501,535			

	額面	銘柄名	評価額
EUR	300,000	Vier Gas Transport GmbH 4.00% due 09/26/27 (b)	45,153,972
EUR	300,000	4.63% due 09/26/32 (b) Vonovia SE	46,513,112
EUR	1,000,000	0.25% due 09/01/28 (b)	115,372,514
EUR	700,000	1.88% due 06/28/28 (b)	88,599,486
EUR	700,000	4.75% due 05/23/27 (b)	102,164,168
		社債合計	1,289,213,115
		ドイツ合計 (簿価 ¥1,270,739,951)	1,289,213,115
		ギリシャ (1.8%)	
		国債 (1.8%)	
EUR	4,600,000	Hellenic Republic Government Bond 0.75% due 06/18/31 (a)	547,684,365
EUR	1,107,000	1.88% due 02/04/35 (a)	133,313,784
EUR	1,050,000	1.88% due 01/24/52 (a)	97,887,734
EUR	200,000	Hellenic Republic Government International Bond 5.20% due 07/17/34	32,152,567
		国債合計	811,038,450
		ギリシャ合計 (簿価 ¥818,572,429)	811,038,450
		ガーンジー (0.0%)	
		国債 (0.0%)	
GBP	100,000	States of Guernsey Bond 3.38% due 12/12/46	12,926,254
		国債合計	12,926,254
		ガーンジー合計 (簿価 ¥16,583,471)	12,926,254
		香港 (0.5%)	
		社債 (0.2%)	
EUR	400,000	HKT Capital No 3, Ltd. 1.65% due 04/10/27	52,230,266
EUR	400,000	Sun Hung Kai Properties Capital Market, Ltd. 1.65% due 04/10/27	52,230,266
CNH	2,000,000	3.20% due 08/14/27	38,840,134
		社債合計	91,070,400
		国債 (0.3%)	
USD	730,000	Airport Authority 2.50% due 01/12/32 (b)	87,316,327
CNH	2,120,000	Hong Kong Government International Bond 3.00% due 11/30/26	41,710,909
		国債合計	129,027,236
		香港合計 (簿価 ¥207,360,589)	220,097,636
		アイスランド (0.3%)	
		国債 (0.3%)	
EUR	1,100,000	Iceland Government International Bond 0.00% due 04/15/28 (d)	137,258,130
		国債合計	137,258,130
		アイスランド合計 (簿価 ¥135,970,612)	137,258,130
		インド (0.5%)	
		社債 (0.2%)	
EUR	400,000	NTPC, Ltd. 2.75% due 02/01/27	54,941,159
EUR	400,000	Power Finance Corp., Ltd. 1.84% due 09/21/28	49,291,658
		社債合計	104,232,817
		国債 (0.3%)	
CNY	6,000,000	Export-Import Bank of India 3.45% due 06/25/23	114,837,138
		国債合計	114,837,138
		インド合計 (簿価 ¥222,822,149)	219,069,955
		インドネシア (1.7%)	
		社債 (0.4%)	
USD	200,000	Freeport Indonesia PT 5.32% due 04/14/32 (b)	26,157,811
EUR	400,000	Perusahaan Listrik Negara PT 1.88% due 11/05/31	44,780,375
EUR	900,000	2.88% due 10/25/25	129,035,581
		社債合計	199,973,767
		国債 (1.3%)	
EUR	500,000	Indonesia Government International Bond 1.30% due 03/23/34 (b)	54,462,135
EUR	800,000	1.40% due 10/30/31	94,309,520
EUR	350,000	2.15% due 07/18/24	50,996,587
EUR	2,035,000	3.38% due 07/30/25	299,173,093
EUR	400,000	3.75% due 06/14/28	58,967,580
		国債合計	557,908,915
		インドネシア合計 (簿価 ¥694,397,895)	757,882,682
		アイルランド (1.1%)	
		資産担保証券 (1.0%)	
EUR	988,199	CVC Cordatus Loan Fund X DAC, Series 10A, Class A2 1.15% due 01/27/31 (a),(b)	136,987,583
GBP	308,581	Deco 2019-RAM DAC, Series 2019-RAM, Class A 6.44% due 08/07/30 (c)	51,488,896
EUR	836,841	OAK Hill European Credit Partners VI DAC, Series 2017-6A, Class A2 1.15% due 01/20/32 (a),(b)	116,558,613

	額面	銘柄名	評価額
EUR	97,725	Shamrock Residential, Series 2023-1A, Class A 4.14% due 06/24/71 (a),(b),(c)	14,376,394
GBP	281,917	Taurus Holding Inc., Series 2021-4 UK DAC, Series 2021-UK4A, Class B 6.22% due 08/17/31 (a),(b),(c)	46,348,715
GBP	375,890	Taurus Holding Inc., Series 2021-4 UK DAC, Series 2021-UK4A, Class C 6.47% due 08/17/31 (a),(b),(c)	60,161,076
		資産担保証券合計	425,921,277
		社債 (0.1%)	
GBP	150,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.88% due 07/15/28 (b)	20,360,200
GBP	300,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 5.13% due 11/23/52 (b),(c)	45,647,955
		社債合計	66,008,155
		アイルランド合計 (簿価 ¥468,514,487)	491,929,432
		マン島 (0.3%)	
		国債 (0.3%)	
GBP	100,000	Isle of Man Government International Bond 1.63% due 09/14/51 (b)	8,183,672
GBP	200,000	5.38% due 08/14/34	35,337,740
GBP	400,000	5.63% due 03/29/30	72,154,708
		国債合計	115,676,120
		マン島合計 (簿価 ¥135,973,554)	115,676,120
		イスラエル (0.8%)	
		社債 (0.6%)	
USD	100,000	Energean Israel Finance, Ltd. 4.50% due 03/30/24 (a),(b)	13,600,696
USD	200,000	Israel Electric Corp., Ltd. 3.75% due 02/22/32 (a)	24,098,350
USD	1,000,000	7.75% due 12/15/27	150,303,998
USD	500,000	7.88% due 12/15/26	74,048,949
		社債合計	262,051,993
		国債 (0.2%)	
ILS	1,400,000	Israel Government Bond - Fixed 0.50% due 04/30/25	48,824,966
EUR	600,000	Israel Government International Bond 0.63% due 01/18/32	67,340,366
		国債合計	116,165,332
		イスラエル合計 (簿価 ¥338,604,698)	378,217,325
		イタリア (5.0%)	
		社債 (0.3%)	
EUR	800,000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA 3.75% due 04/14/27	118,335,776
USD	315,000	Intesa Sanpaolo SpA 7.00% due 11/21/25 (a)	44,982,619
		社債合計	163,318,395
		国債 (4.7%)	
EUR	200,000	Cassa Depositi e Prestiti SpA 1.00% due 02/11/30	24,381,830
EUR	200,000	2.13% due 03/21/26	28,514,661
USD	200,000	5.75% due 05/05/26 (a)	27,940,088
EUR	700,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.70% due 09/01/51 (a)	60,071,300
EUR	585,000	2.80% due 03/01/67 (a)	59,607,015
EUR	600,000	3.35% due 03/01/35 (a)	82,023,872
EUR	2,500,000	4.40% due 05/01/33	383,222,688
EUR	254,624	Region of Lazio Italy 3.09% due 03/31/43	32,651,316
USD	200,000	Republic of Italy Government International Bond 2.88% due 10/17/29	24,426,317
EUR	2,735,000	5.13% due 07/31/24	413,957,030
EUR	100,000	5.20% due 07/31/34	15,786,871
GBP	100,000	5.25% due 12/07/34	16,072,933
USD	400,000	5.38% due 06/15/33	55,613,223
GBP	4,958,000	6.00% due 08/04/28	854,658,648
		国債合計	2,078,927,792
		イタリア合計 (簿価 ¥2,213,388,493)	2,242,246,187
		カザフスタン (0.5%)	
		社債 (0.2%)	
CHF	700,000	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC 3.25% due 12/05/23	103,555,658
		社債合計	103,555,658
		国債 (0.3%)	
EUR	200,000	Kazakhstan Government International Bond 1.55% due 11/09/23	29,459,362
EUR	555,000	2.38% due 11/09/28	74,228,821
		国債合計	103,688,183
		カザフスタン合計 (簿価 ¥192,756,243)	207,243,841
		リトアニア (0.3%)	
		国債 (0.3%)	
EUR	100,000	Lithuania Government Bond 0.60% due 06/29/23	14,836,329
		Lithuania Government International Bond	

グローバル・コア債券ファンド

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
EUR	1,008,000	2.13% due 06/01/32	131,536,192	EUR	700,000	1.87% (b),(c),(e)	94,253,574
		国債合計	146,372,521			ING Groep NV	
		リトアニア合計 (簿価 ¥139,021,098)	146,372,521	EUR	1,100,000	4.50% due 05/23/29	164,133,868
		ルクセンブルク (1.4%)		EUR	500,000	4.75% due 05/23/34 (b),(c)	75,024,705
		社債 (1.4%)				Petrobras Global Finance BV	
		Blackstone Property Partners Europe Holdings S.a.r.l.		GBP	800,000	5.38% due 10/01/29	120,583,621
EUR	300,000	2.00% due 02/15/24 (b)	43,289,444	GBP	300,000	6.25% due 12/14/26	50,005,734
EUR	1,000,000	3.63% due 10/29/29 (b)	122,362,852	GBP	200,000	6.63% due 01/16/34	29,719,232
		CK Hutchison Group Telecom Finance S.A.				TenneT Holding BV	
EUR	300,000	0.38% due 10/17/23 (b)	44,102,622	EUR	600,000	4.25% due 04/28/32 (b)	93,715,268
		Grand City Properties S.A.				Upjohn Finance BV	
EUR	500,000	1.50% (b),(c),(e)	27,183,404	EUR	600,000	1.91% due 06/23/32 (b)	68,992,462
		Helvetia Europe S.A.				Volkswagen International Finance NV	
EUR	100,000	2.75% due 09/30/41 (b),(c)	11,830,753	EUR	700,000	3.88% (b),(c),(e)	88,043,961
		Logicor Financing S.a.r.l		EUR	500,000	4.63% (b),(c),(e)	67,466,974
EUR	600,000	2.00% due 01/17/34 (b)	56,840,860			Wolters Kluwer NV	
		Medtronic Global Holdings S.C.A.		EUR	1,030,000	3.00% due 09/23/26 (b)	150,817,602
EUR	100,000	1.50% due 07/02/39 (b)	10,531,700			社債合計	1,334,929,083
EUR	200,000	1.63% due 03/07/31 (b)	26,111,916			オランダ合計 (簿価 ¥1,282,277,564)	1,334,929,083
EUR	400,000	1.75% due 07/02/49 (b)	37,666,992			ニュージーランド (0.2%)	
EUR	100,000	2.25% due 03/07/39 (b)	11,878,924			国債 (0.2%)	
EUR	1,300,000	3.00% due 10/15/28 (b)	189,375,230			New Zealand Local Government Funding Agency Bond	
		Rossini S.a.r.l.		NZD	1,000,000	3.50% due 04/14/33 (b),(c)	73,729,753
EUR	150,000	6.75% due 10/30/25 (b)	22,543,606			国債合計	73,729,753
		社債合計	603,718,303			ニュージーランド合計 (簿価 ¥73,760,014)	73,729,753
		ルクセンブルク合計 (簿価 ¥666,017,797)	603,718,303			ノルウェー (0.3%)	
		マレーシア (0.5%)				社債 (0.2%)	
		社債 (0.1%)		EUR	500,000	Variable Energi ASA	
		Petronas Capital, Ltd.				5.50% due 05/04/29 (b)	75,098,286
USD	200,000	3.50% due 04/21/30 (b)	26,151,559			社債合計	75,098,286
		社債合計	26,151,559			国債 (0.1%)	
		国債 (0.4%)				City of Oslo Norway	
		Malaysia Government Bond		NOK	3,000,000	4.26% due 05/10/28	37,660,400
MYR	5,800,000	3.52% due 04/20/28	175,871,008			国債合計	37,660,400
		国債合計	175,871,008			ノルウェー合計 (簿価 ¥111,979,570)	112,758,686
		マレーシア合計 (簿価 ¥201,433,927)	202,022,567			パナマ (0.0%)	
		マルタ (0.2%)				国債 (0.0%)	
		社債 (0.2%)				Panama Government International Bond	
		Freeport Terminal Malta Plc		USD	100,000	8.13% due 04/28/34	16,423,498
USD	600,000	7.25% due 05/15/28 (a)	94,392,709			国債合計	16,423,498
		社債合計	94,392,709			パナマ合計 (簿価 ¥16,150,383)	16,423,498
		マルタ合計 (簿価 ¥85,358,637)	94,392,709			ペルー (1.0%)	
		メキシコ (1.0%)				国債 (1.0%)	
		社債 (0.7%)				Peru Government Bond	
		Comision Federal de Electricidad		PEN	510,000	6.15% due 08/12/32	18,163,585
USD	448,800	5.00% due 09/29/36	52,828,197			Peruvian Government International Bond	
		Petroleos Mexicanos		EUR	2,920,000	2.75% due 01/30/26	419,603,019
EUR	100,000	2.75% due 04/21/27	11,171,262			国債合計	437,766,604
EUR	300,000	3.63% due 11/24/25	39,967,468			ペルー合計 (簿価 ¥385,086,221)	437,766,604
EUR	2,000,000	4.88% due 02/21/28	234,224,122			フィリピン (0.5%)	
		社債合計	338,191,049			社債 (0.1%)	
		国債 (0.3%)				Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.	
		Mexico Government International Bond		USD	200,000	7.39% due 12/02/24	28,754,158
EUR	200,000	2.88% due 04/08/39	21,821,198			社債合計	28,754,158
EUR	400,000	4.00% due 03/15/15 #	42,465,094			国債 (0.4%)	
GBP	300,000	5.63% due 03/19/14 ##	38,073,296			Philippine Government International Bond	
GBP	100,000	6.75% due 02/06/24	17,350,909	EUR	360,000	0.25% due 04/28/25	49,843,846
		国債合計	119,710,497	EUR	500,000	0.88% due 05/17/27	65,910,444
		メキシコ合計 (簿価 ¥493,385,760)	457,901,546	EUR	720,000	1.20% due 04/28/33	80,876,003
		多国籍企業 (0.2%)				国債合計	196,630,293
		社債 (0.2%)				フィリピン合計 (簿価 ¥229,921,063)	225,384,451
		JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc.				ポーランド (0.4%)	
USD	25,000	5.13% due 02/01/28 (a),(b)	3,365,870			国債 (0.4%)	
USD	605,000	5.75% due 04/01/33 (a),(b)	78,826,189			Bank Gospodarstwa Krajowego	
		NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.		EUR	300,000	0.50% due 07/08/31	32,333,028
USD	60,000	3.15% due 05/01/27 (b)	7,782,398	EUR	400,000	1.75% due 05/06/26	55,312,939
USD	75,000	3.40% due 05/01/30 (b)	9,313,396	EUR	210,000	5.13% due 02/22/33	32,434,624
		社債合計	99,287,853			Republic of Poland Government International Bond	
		多国籍企業合計 (簿価 ¥102,172,804)	99,287,853	USD	300,000	5.50% due 11/16/27 (b)	43,339,593
		オランダ (3.0%)				国債合計	163,420,184
		社債 (3.0%)				ポーランド合計 (簿価 ¥158,868,274)	163,420,184
		ABN AMRO Bank NV				ポルトガル (1.4%)	
EUR	400,000	4.50% due 11/21/34	60,021,313			社債 (0.1%)	
USD	400,000	4.75% due 07/28/25 (a)	54,175,217			CP - Comboios de Portugal EPE	
		Airbus SE		EUR	200,000	5.70% due 03/05/30	32,859,954
EUR	150,000	2.38% due 06/09/40 (b)	17,342,535			社債合計	32,859,954
		American Medical Systems Europe BV				国債 (1.3%)	
EUR	400,000	1.63% due 03/08/31 (b)	51,484,324			Autonomous Region of the Azores	
		ASR Nederland NV		EUR	100,000	1.10% due 09/27/36	10,529,406
EUR	300,000	3.38% due 05/02/49 (b),(c)	38,348,707			Metropolitano de Lisboa EPE	
EUR	100,000	7.00% due 12/07/43 (b),(c)	15,496,030	EUR	100,000	7.30% due 12/23/25	16,429,798
		Coca-Cola HBC Finance BV				Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	
EUR	650,000	2.75% due 09/23/25 (b)	95,303,956	EUR	940,000	0.90% due 10/12/35 (a)	106,241,976
		Iberdrola International BV		EUR	500,000	1.00% due 04/12/52 (a)	39,556,246

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
EUR	2,000,000	3.88% due 02/15/30 (a)	USD	600,000	3.80% due 02/23/28
EUR	535,000	4.10% due 04/15/37 (a)	USD	200,000	4.18% due 03/24/28 (b),(c)
	国債合計	577,048,798	USD	400,000	5.15% due 08/18/25
	ポルトガル合計 (簿価 ¥586,377,435)	609,908,752		社債合計	364,970,140
	カタール (0.2%)			国債 (1.9%)	
	社債 (0.2%)			Autonomous Community of Catalonia	
	QNB Finance, Ltd.		EUR	200,000	4.22% due 04/26/35
CNY	2,000,000	3.85% due 07/10/25	EUR	100,000	5.90% due 05/28/30
AUD	500,000	4.90% due 02/01/28	EUR	100,000	6.35% due 11/30/41
	社債合計	83,919,019		Spain Government Bond	
	カタール合計 (簿価 ¥ 84,152,765)	83,919,019	EUR	1,500,000	0.85% due 07/30/37 (a),(g)
	ルーマニア (0.4%)		EUR	500,000	1.00% due 10/31/50 (a),(g)
	国債 (0.4%)		EUR	1,500,000	1.20% due 10/31/40 (a),(g)
	Romania Government Bond		EUR	1,000,000	1.85% due 07/30/35 (a),(g)
RON	1,300,000	6.70% due 02/25/32	EUR	65,000	3.45% due 07/30/66 (a)
	Romanian Government International Bond			Spain Government Bond Coupon Strip	
EUR	100,000	1.75% due 07/13/30	EUR	200,000	0.00% due 07/30/29 (d)
EUR	600,000	2.50% due 02/08/30	EUR	500,000	0.00% due 07/30/41 (d)
EUR	103,000	3.38% due 02/08/38		Spain Government International Bond	
EUR	200,000	3.88% due 10/29/35	GBP	1,290,000	5.25% due 04/06/29
EUR	300,000	4.13% due 03/11/39		国債合計	826,176,811
	国債合計	188,454,060		スペイン合計 (簿価 ¥1,228,716,494)	1,191,146,951
	ルーマニア合計 (簿価 ¥208,515,493)	188,454,060		国際機関 (1.1%)	
	サウジアラビア (0.5%)			社債 (0.8%)	
	国債 (0.5%)			Asian Development Bank	
	Saudi Government International Bond		PLN	3,000,000	0.43% due 08/17/25
EUR	2,015,000	2.00% due 07/09/39		Asian Infrastructure Investment Bank	
	国債合計	212,002,452	THB	2,000,000	0.38% due 09/09/25
	サウジアラビア合計 (簿価 ¥226,146,450)	212,002,452		Corp. Andina de Fomento	
	セルビア (0.6%)		EUR	200,000	0.25% due 02/04/26
	国債 (0.6%)		AUD	133,000	4.50% due 06/05/25
	Serbia International Bond			Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	
EUR	1,000,000	1.50% due 06/26/29	CAD	1,200,000	4.55% due 03/30/27
USD	1,505,000	2.13% due 12/01/30		European Bank for Reconstruction & Development	
	国債合計	269,287,229	IDR	5,000,000,000	4.25% due 02/07/28
	セルビア合計 (簿価 ¥275,724,781)	269,287,229		European Investment Bank	
	シンガポール (0.4%)		CAD	500,000	0.00% due 05/28/37 (a),(d)
	社債 (0.1%)		CAD	100,000	5.40% due 01/05/45 (a)
	DBS Group Holdings, Ltd.			Nordic Investment Bank	
CNH	1,880,000	3.70% due 03/03/31 (b)	SEK	2,000,000	2.94% due 10/17/31
	Singapore Telecommunications, Ltd.			社債合計	366,543,196
USD	100,000	7.38% due 12/01/31 (a)		国債 (0.3%)	
	社債合計	53,049,629		International Bank for Reconstruction & Development	
	国債 (0.3%)		USD	600,000	2.33% due 05/31/26 (c)
	Singapore Government Bond		USD	500,000	2.70% due 12/28/37 (b)
SGD	1,050,000	2.63% due 08/01/32		国債合計	132,977,715
	国債合計	106,322,714		国際機関合計 (簿価 ¥496,831,935)	499,520,911
	シンガポール合計 (簿価 ¥158,496,304)	159,372,343		スイス (0.7%)	
	スロベニア (0.0%)			社債 (0.7%)	
	国債 (0.0%)			Credit Suisse AG London	
	Slovenia Government Bond		IDR	2,500,000,000	7.00% due 08/22/24
EUR	100,000	2.25% due 03/03/32		Credit Suisse Group AG	
	国債合計	13,850,875	USD	965,000	1.31% due 02/02/27 (a),(b),(c)
	スロベニア合計 (簿価 ¥14,103,907)	13,850,875		UBS Group AG	
	南アフリカ共和国 (0.8%)		USD	650,000	1.49% due 08/10/27 (a),(b),(c)
	社債 (0.6%)		USD	250,000	4.13% due 09/24/25 (a)
	Eskom Holdings SOC, Ltd.		EUR	400,000	4.75% due 03/17/32 (b),(c)
USD	2,000,000	6.35% due 08/10/28		社債合計	310,365,573
	社債合計	252,252,635		スイス合計 (簿価 ¥284,987,577)	310,365,573
	国債 (0.2%)			タイ (0.3%)	
	Republic of South Africa Government International Bond			国債 (0.3%)	
EUR	820,000	3.75% due 07/24/26		Thailand Government Bond	
	国債合計	113,457,479	THB	39,000,000	1.60% due 12/17/29
	南アフリカ合計 (簿価 ¥350,112,076)	365,710,114		国債合計	149,543,313
	韓国 (0.7%)			タイ合計 (簿価 ¥145,732,886)	149,543,313
	国債 (0.7%)			ウクライナ (0.2%)	
	Export-Import Bank of Korea			国債 (0.2%)	
CNH	2,000,000	2.65% due 08/03/23		Ukraine Government International Bond	
AUD	600,000	3.98% due 10/10/27	EUR	2,623,000	4.38% due 01/27/32 (h)
IDR	8,200,000,000	8.00% due 05/15/24 (a)	EUR	900,000	6.75% due 06/20/28 (h)
	Korea Electric Power Corp.		USD	500,000	7.38% due 09/25/34 (h)
USD	200,000	5.13% due 04/23/34 (f)		国債合計	105,266,264
	Korea Expressway Corp.			ウクライナ合計 (簿価 ¥436,127,997)	105,266,264
CAD	500,000	3.03% due 05/11/32		アラブ首長国連邦 (1.4%)	
	Korea National Oil Corp.			社債 (1.1%)	
CHF	400,000	0.88% due 04/21/25		ADCB Finance Cayman, Ltd.	
	国債合計	299,774,178	IDR	2,000,000,000	8.16% due 04/29/29
	韓国合計 (簿価 ¥274,948,377)	299,774,178		DP World, Ltd.	
	スペイン (2.7%)		EUR	300,000	2.38% due 09/25/26
	社債 (0.8%)			DP World Plc	
	Banco Santander S.A.		GBP	400,000	4.25% due 09/25/30
EUR	1,400,000	3.63% due 09/27/26 (b),(c)		Emirates NBD Bank PJSC	
		206,261,411			

グローバル・コア債券ファンド

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
CNY	2,000,000	4.05% due 09/24/25	39,385,061				
AUD	1,140,000	4.75% due 02/09/28	101,620,485	USD	1,000,000	Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust, Series 2018-B2, Class A3 3.54% due 02/15/51 (b)	134,302,677
AUD	340,000	4.85% due 10/12/27	30,518,390				
AUD	500,000	6.10% due 02/21/33 Esic Sukuk, Ltd.	47,027,151	USD	600,000	Benchmark 2020-B17 Mortgage Trust, Series 2020-B17, Class A4 2.04% due 03/15/53 (b)	68,031,885
USD	500,000	3.94% due 07/30/24 First Abu Dhabi Bank PJSC	67,926,498	USD	1,500,000	Benchmark 2021-B25 Mortgage Trust, Series 2021-B25, Class A3 1.91% due 04/15/54 (b)	174,403,760
CNH	2,000,000	3.40% due 08/18/25 MDGH GMTN RSC, Ltd.	38,974,638	USD	931,786	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33, Class A3 3.52% due 09/10/58 (b)	123,737,465
GBP	200,000	6.88% due 03/14/26	35,841,298	USD	859,027	Commercial Mortgage Trust, Series 2015-CR26, Class A3 3.36% due 10/10/48 (b)	114,576,772
		社債合計	484,495,407	USD	1,700,000	CSAIL 2019-C17 Commercial Mortgage Trust, Series 2019-C17, Class A3 2.77% due 09/15/52 (b)	218,250,045
		国債 (0.3%)		USD	71,252	DBJPM Mortgage Trust, Series 2016-C3, Class A3 2.36% due 08/10/49 (b)	9,901,478
USD	200,000	Sharjah Sukuk Program, Ltd. 3.23% due 10/23/29	24,871,952	USD	1,008,823	DBJPM Mortgage Trust, Series 2017-C6, Class A3 3.27% due 06/10/50 (b)	136,576,780
USD	1,000,000	3.85% due 04/03/26	134,544,985	USD	700,000	Enterprise Fleet Financing 2023-2 LLC, Series 2023-2, Class A2 5.56% due 04/22/30 (a),(b)	98,019,572
		国債合計	159,416,937	USD	700,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A, Series 2023-1, Class A1 4.92% due 05/15/28 (a)	97,279,897
		アラブ首長国連邦合計 (簿価 ¥596,294,443)	643,912,344	USD	6,808,424	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K037, Class X1 0.92% due 01/25/24 (b),(c)	3,268,551
		英国 (4.2%)		USD	4,593,198	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K049, Class X1 0.56% due 07/25/25 (b),(c)	6,406,156
		資産担保証券 (0.4%)		USD	8,298,253	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K052, Class X1 0.63% due 11/25/25 (b),(c)	14,084,275
USD	249,390	ICG US CLO, Ltd., Series 2014-3A, Class A1RR 6.29% due 04/25/31 (a),(b),(c)	34,360,417	USD	14,833,339	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K053, Class X1 0.87% due 12/25/25 (b),(c)	38,583,857
		Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-2, Series 2021-2A, Class A1		USD	19,151,183	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K054, Class X1 1.15% due 01/25/26 (b),(c)	66,386,175
GBP	300,000	5.21% due 07/15/29 (a),(b),(c)	51,639,058	USD	12,654,001	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K058, Class X1 0.91% due 08/25/26 (b),(c)	42,683,883
		Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-3, Series 2021-3A, Class A2		USD	2,340,756	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K111, Class X1 1.57% due 05/25/30 (b),(c)	28,034,482
USD	600,000	6.07% due 11/15/29 (a),(b),(c)	82,634,855	USD	6,872,488	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K113, Class X1 1.38% due 06/25/30 (b),(c)	72,452,549
		資産担保証券合計	168,634,330	USD	1,072,399	Freddie Mac REMICS, Series 4199, Class BZ 3.50% due 05/15/43	136,886,354
		社債 (3.8%)		USD	730,358	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP6, Class A3 3.11% due 07/15/50 (b)	98,716,018
MXN	5,000,000	Barclays Bank Plc 0.50% due 01/28/33 (b)	14,555,080	USD	500,000	Lenmark Funding Trust, Series 2021-1A, Class A 1.90% due 11/20/31 (a),(b)	60,808,578
		Barclays Plc		USD	100,000	Mariner Finance Issuance Trust 2020-A, Series 2020-AA, Class A 2.19% due 08/21/34 (a),(b)	13,432,852
USD	430,000	4.84% due 05/09/28 (b)	55,636,783	USD	659,757	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2004-WMC4, Class M2 7.01% due 04/25/35 (b),(c)	83,782,178
GBP	500,000	8.41% due 11/14/32 (b),(c)	87,877,504	USD	647,136	MFA 2021-RPL1 Trust, Series 2021-RPL1, Class A1 1.13% due 07/25/60 (a),(b),(c)	80,230,166
GBP	1,200,000	Bellis Acquisition Co. Plc 3.25% due 02/16/26 (b)	176,366,273	USD	475,494	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27, Class A3 3.47% due 12/15/47 (b)	63,473,840
GBP	400,000	Bellis Finco Plc 4.00% due 02/16/27 (b)	52,001,193	USD	86,460	New Residential Mortgage Loan Trust, Series 2018-4A, Class A1S 5.89% due 01/25/48 (a),(b),(c)	11,649,153
EUR	700,000	BP Capital Markets Plc 3.25% (b),(c),(e)	96,314,895	USD	800,000	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2023-1, Series 2023-1A, Class B 5.81% due 02/14/31 (a),(b)	111,990,535
EUR	1,400,000	British American Tobacco Plc 3.75% (b),(c),(e)	156,543,219	USD	1,100,000	OneMain Direct Auto Receivables Trust, Series 2019-1A, Class A 3.63% due 09/14/27 (a),(b)	148,399,514
EUR	700,000	DS Smith Plc 1.38% due 07/26/24 (b)	100,803,508	USD	1,300,000	OneMain Financial Issuance Trust 2023-1, Series 2023-1A, Class A 5.50% due 06/14/38 (a),(b)	181,573,901
EUR	600,000	eG Global Finance Plc 4.38% due 02/07/25 (b)	85,782,779	USD	300,000	Regional Management Issuance Trust 2022-1, Series 2022-1, Class A 3.07% due 03/15/32 (a),(b)	39,046,600
EUR	800,000	6.25% due 10/30/25 (b)	114,649,200	USD	440,222	Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2003-BC7, Class 3A2 6.09% due 07/25/33 (b),(c)	59,061,766
GBP	400,000	Hiscox, Ltd. 6.00% due 09/22/27 (b)	68,832,198	USD	97,186	Towd Point HE Trust 2023-1, Series 2023-1, Class A1A 6.88% due 02/25/63 (a),(b)	13,747,129
USD	670,000	HSBC Holdings Plc 1.59% due 05/24/27 (b),(c)	83,085,189	USD	31,002	Towd Point Mortgage Trust 2019-HY3, Series 2019-HY3, Class A1A 6.14% due 10/25/59 (a),(b),(c)	4,279,568
EUR	500,000	Imperial Brands Finance Plc 1.13% due 08/14/23 (b)	74,055,784	USD	661,691	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-LC22, Class A3 3.57% due 09/15/58 (b)	88,332,596
GBP	100,000	Market Bidco Finco Plc 5.50% due 11/04/27 (b)	13,557,259	USD	367,916	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3, Class A3 3.35% due 09/15/57 (b)	48,814,061
EUR	600,000	NatWest Group Plc 4.77% due 02/16/29 (b),(c)	89,645,354	USD	750,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2021-C59, Class A3 1.96% due 04/15/54 (b)	89,135,039
GBP	150,000	Pension Insurance Corp. Plc 4.63% due 05/07/31 (b)	21,227,590			資産担保証券合計	3,125,239,664
USD	800,000	Standard Chartered Plc 1.46% due 01/14/27 (a),(b),(c)	99,188,707			社債 (13.9%)	
EUR	900,000	Thames Water Utilities Finance Plc 4.00% due 04/18/27 (b)	133,570,691			Altria Group, Inc. 3.13% due 06/15/31 (b)	51,136,495
GBP	800,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% due 01/15/30 (b)	105,629,285			AMC Entertainment Holdings, Inc. 10.00% due 06/15/26 (a),(b)	12,865,600
GBP	100,000	5.00% due 04/15/27 (b)	15,711,334			American International Group, Inc. 1.88% due 06/21/27 (b)	89,222,261
GBP	300,000	Westfield Stratford City Finance NO 2 Plc 1.64% due 08/04/26	44,671,837			AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 5.88% due 08/20/26 (b)	25,974,443
GBP	150,000	WPP Finance 2013 2.88% due 09/14/46	14,728,688				
		社債合計	1,704,434,350				
		英国合計 (簿価 ¥1,789,818,577)	1,873,068,680				
		米国 (30.1%)					
		資産担保証券 (7.0%)					
USD	379,945	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Series 2003-OP1, Class A2 5.86% due 12/25/33 (b),(c)	49,054,440				
EUR	59,781	Adient Global Holdings, Ltd. 3.50% due 08/15/24 (a),(b)	8,741,926				
USD	1,400,000	BANK, Series 2017-BNK7, Class A4 3.18% due 09/15/60 (b)	179,671,213				
USD	500,000	Bellemeade RE 2021-3, Ltd., Series 2021-3A, Class A2 5.97% due 09/25/31 (a),(b),(c)	68,177,943				
USD	282,966	Bellemeade RE 2021-3, Ltd., Series 2021-3A, Class M1A 5.97% due 09/25/31 (a),(b),(c)	39,254,035				

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
USD	450,000 Amgen, Inc. 5.25% due 03/02/30 (b)	63,394,123	GBP	600,000 Fiserv, Inc. 2.25% due 07/01/25 (b)	96,674,692
USD	400,000 Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.90% due 02/01/46 (b)	52,902,165	USD	305,000 FMC Corp. 5.15% due 05/18/26 (b)	42,175,205
USD	200,000 Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5.55% due 01/23/49 (b)	29,149,412	USD	200,000 Ford Motor Credit Co. LLC 6.95% due 03/06/26 (b)	28,001,904
USD	25,000 Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 7.00% due 11/01/26 (a),(b)	3,351,462	USD	450,000 General Motors Co. 5.20% due 04/01/45	52,220,227
USD	200,000 8.25% due 12/31/28 (a),(b)	26,990,153	USD	500,000 General Motors Financial Co., Inc. 2.70% due 08/20/27 (b)	62,279,785
USD	51,000 9.00% due 11/01/27 (a),(b)	8,817,763	USD	500,000 Goldman Sachs Finance Corp International, Ltd. 4.15% due 08/03/25	39,696,441
USD	125,000 Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co. 4.63% due 04/01/30 (a),(b)	14,418,987	CNH	2,000,000 Goldman Sachs Group, Inc. 2.38% due 07/21/32 (b),(c)	50,604,629
USD	451,000 AT&T, Inc. 3.50% due 09/15/53 (b)	43,694,274	USD	560,000 2.62% due 04/22/32 (b),(c)	64,491,313
USD	253,000 3.65% due 09/15/59 (b)	24,150,623	USD	400,000 2.65% due 10/21/32 (b),(c)	45,773,900
USD	101,000 3.80% due 12/01/57 (b)	10,004,804	USD	275,000 HCA, Inc. 7.75% due 07/15/36	43,149,182
EUR	800,000 3.95% due 04/30/31 (b)	120,006,401	USD	115,000 Healthpeak OP LLC 2.88% due 01/15/31 (b)	13,639,038
CAD	300,000 5.10% due 11/25/48 (b)	28,274,233	USD	185,000 3.50% due 07/15/29 (b)	23,500,425
USD	100,000 Ball Corp. 6.00% due 06/15/29 (b)	13,998,884	USD	100,000 Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co. 6.00% due 04/15/30 (a),(b)	12,593,523
USD	320,000 Bank of America Corp. 1.32% due 06/19/26 (b),(c)	41,018,205	USD	100,000 6.25% due 04/15/32 (a),(b)	12,496,062
USD	650,000 2.30% due 07/21/32 (b),(c)	72,343,145	EUR	600,000 Honeywell International, Inc. 3.75% due 05/17/32 (b)	88,333,937
USD	405,000 2.57% due 10/20/32 (b),(c)	45,941,441	USD	650,000 Jefferies Financial Group, Inc. 2.63% due 10/15/31 (b)	70,675,026
USD	805,000 2.69% due 04/22/32 (b),(c)	92,916,258	USD	164,568 John Sevier Combined Cycle Generation LLC 4.63% due 01/15/42	22,117,818
USD	620,000 3.19% due 07/23/30 (b),(c)	76,428,370	USD	400,000 JPMorgan Chase & Co. 2.53% due 11/19/41 (b),(c)	38,219,511
USD	1,016,000 3.42% due 12/20/28 (b),(c)	130,581,399	USD	740,000 2.55% due 11/08/32 (b),(c)	84,714,954
USD	665,000 BAT Capital Corp. 2.26% due 03/25/28 (b)	79,859,347	USD	465,000 2.74% due 10/15/30 (b),(c)	56,316,203
USD	75,000 Bausch Health Americas, Inc. 8.50% due 01/31/27 (a),(b)	5,555,543	USD	730,000 3.51% due 01/23/29 (b),(c)	95,008,813
USD	405,000 Boeing Co. 5.81% due 05/01/50 (b)	55,267,692	USD	445,000 3.70% due 05/06/30 (b),(c)	57,479,169
USD	99,183 Brazil Loan Trust 1 5.48% due 07/24/23	13,718,818	USD	375,000 Kimco Realty OP LLC 1.90% due 03/01/28 (b)	44,668,775
USD	60,000 Brixmor Operating Partnership LP 2.50% due 08/16/31 (b)	6,524,563	EUR	300,000 Liberty Mutual Group, Inc. 2.75% due 05/04/26	43,033,130
USD	120,000 4.05% due 07/01/30 (b)	15,113,452	USD	525,000 Marriott International, Inc. 2.85% due 04/15/31 (b)	61,646,885
USD	535,000 4.13% due 05/15/29 (b)	67,757,693	USD	600,000 Marsh & McLennan Cos, Inc. 1.98% due 03/21/30 (b)	78,319,274
USD	406,000 Broadcom, Inc. 3.14% due 11/15/35 (a),(b)	43,252,340	EUR	125,000 Medline Borrower LP 3.88% due 04/01/29 (a),(b)	15,063,646
USD	300,000 3.42% due 04/15/33 (a),(b)	34,801,529	USD	25,000 5.25% due 10/01/29 (a),(b)	2,988,803
USD	235,000 3.50% due 02/15/41 (a),(b)	24,265,050	USD	100,000 Morgan Stanley 0.00% due 04/02/32 (d)	8,659,529
USD	1,282,676 Caledonia Generating LLC 1.95% due 02/28/34 (a),(b)	154,352,974	EUR	400,000 0.41% due 10/29/27 (b),(c)	52,269,589
USD	350,000 Calpine Corp. 5.13% due 03/15/28 (a),(b)	43,861,740	EUR	200,000 1.88% due 03/06/30	25,405,828
USD	395,000 CDW LLC / CDW Finance Corp. 2.67% due 12/01/26 (b)	49,374,972	PEN	500,000 2.00% due 08/02/23	18,471,738
USD	160,000 CF Industries, Inc. 4.95% due 06/01/43	18,650,428	USD	960,000 2.51% due 10/20/32 (b),(c)	108,728,055
USD	180,000 5.38% due 03/15/44	22,052,353	USD	570,000 3.63% due 01/20/27	76,327,124
USD	50,000 Chart Industries, Inc. 7.50% due 01/01/30 (a),(b)	7,056,096	EUR	250,000 4.66% due 03/02/29 (b),(c)	37,854,474
USD	715,000 Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.30% due 02/01/32 (b)	75,202,815	MXN	17,500,000 Morgan Stanley Finance LLC 10.44% due 11/29/27	138,987,045
USD	25,000 3.70% due 04/01/51 (b)	2,135,758	USD	75,000 MPLX LP 4.00% due 03/15/28 (b)	9,955,343
USD	535,000 3.90% due 06/01/52 (b)	47,099,605	USD	500,000 4.13% due 03/01/27 (b)	67,729,288
USD	365,000 4.80% due 03/01/50 (b)	37,256,777	EUR	500,000 MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp. 3.33% due 03/24/25 (b)	65,241,509
CNH	1,000,000 Citigroup Global Markets Holdings Inc. 4.00% due 04/28/24	19,753,189	USD	25,000 NRG Energy, Inc. 3.63% due 02/15/31 (a),(b)	2,754,371
USD	58,000 4.10% due 06/12/24	7,983,312	USD	75,000 3.88% due 02/15/32 (a),(b)	8,134,174
USD	1,040,000 Citigroup, Inc. 2.56% due 05/01/32 (b),(c)	118,832,792	USD	69,000 6.63% due 01/15/27 (b)	9,616,009
USD	1,000,000 4.40% due 06/10/25	136,474,805	USD	500,000 ONEOK Partners LP 4.90% due 03/15/25 (b)	68,919,074
USD	400,000 4.41% due 03/31/31 (b),(c)	52,706,493	USD	1,140,000 ONEOK, Inc. 3.10% due 03/15/30 (b)	137,566,087
USD	135,000 6.17% due 05/25/34 (b),(c)	19,122,403	USD	300,000 Oracle Corp. 6.25% due 11/09/32 (b)	44,290,104
USD	200,000 DAE Funding LLC 1.63% due 02/15/24	26,935,769	USD	650,000 Prologis LP 4.63% due 01/15/33 (b)	88,784,511
USD	125,000 Dana, Inc. 5.38% due 11/15/27 (b)	16,357,308	USD	250,000 Sally Holdings LLC / Sally Capital, Inc. 5.63% due 12/01/25 (b)	34,492,140
USD	300,000 DISH DBS Corp. 7.75% due 07/01/26	23,885,816	USD	800,000 Service Properties Trust 4.35% due 10/01/24 (b)	107,207,778
USD	150,000 Endeavor Energy Resources LP / EER Finance, Inc. 5.75% due 01/30/28 (a),(b)	20,784,143	USD	75,000 Sprint LLC 7.63% due 02/15/25 (b)	10,736,159
USD	195,000 Energy Transfer LP 5.00% due 05/15/50 (b)	22,262,357			
USD	70,000 6.25% due 04/15/49 (b)	9,309,275			
EUR	400,000 Fidelity National Information Services, Inc. 1.50% due 05/21/27 (b)	54,202,962			

グローバル・コア債券ファンド

額面	銘柄名	評価額
USD 225,000	7.88% due 09/15/23 Stellantis Finance US, Inc.	31,554,797
USD 205,000	2.69% due 09/15/31 (a),(b) Tenet Healthcare Corp.	22,756,900
USD 25,000	4.25% due 06/01/29 (b)	3,136,440
USD 150,000	5.13% due 11/01/27 (b) Thermo Fisher Scientific, Inc.	20,025,326
EUR 200,000	3.65% due 11/21/34 (b) T-Mobile USA, Inc.	29,795,096
USD 275,000	4.38% due 04/15/40 (b)	33,699,913
USD 345,000	4.50% due 04/15/50 (b)	40,985,801
USD 300,000	5.20% due 01/15/33 (b) Toyota Motor Credit Corp.	41,920,249
USD 576,000	3.50% due 10/24/25 UGI International LLC	77,924,755
EUR 475,000	2.50% due 12/01/29 (b) United Airlines, Inc.	56,689,499
USD 195,000	4.38% due 04/15/26 (a),(b)	25,774,334
USD 45,000	4.63% due 04/15/29 (a),(b) United Rentals North America, Inc.	5,695,426
USD 23,000	3.88% due 02/15/31 (b)	2,758,666
USD 150,000	5.25% due 01/15/30 (b) Unum Group	19,863,638
USD 375,000	4.13% due 06/15/51 (b) Utah Acquisition Sub, Inc.	36,783,118
EUR 350,000	3.13% due 11/22/28 (b) Ventas Realty LP	48,427,494
USD 1,000,000	4.13% due 01/15/26 (b) Venture Global Calcasieu Pass LLC	134,150,653
USD 25,000	3.88% due 08/15/29 (a),(b)	3,034,716
USD 25,000	4.13% due 08/15/31 (a),(b) Verizon Communications, Inc.	3,011,662
EUR 200,000	1.25% due 04/08/30 (b)	25,395,108
GBP 200,000	2.50% due 04/08/31 (b) Viatris, Inc.	27,831,827
USD 10,000	3.85% due 06/22/40 (b)	935,990
USD 15,000	4.00% due 06/22/50 (b) VICI Properties LP	1,343,423
USD 575,000	4.95% due 02/15/30 (b) Vistra Operations Co. LLC	74,753,539
USD 520,000	5.00% due 07/31/27 (a),(b) Warnermedia Holdings, Inc.	68,088,998
USD 800,000	3.76% due 03/15/27 (b)	104,728,825
USD 235,000	5.05% due 03/15/42 (b)	26,545,467
USD 515,000	5.14% due 03/15/52 (b) Wells Fargo & Co.	56,053,940
USD 445,000	2.88% due 10/30/30 (b),(c) Welltower OP LLC	53,767,793
USD 545,000	2.80% due 06/01/31 (b) Welltower, Inc.	62,921,267
USD 250,000	2.05% due 01/15/29 (b) Williams Cos, Inc.	29,278,658
USD 500,000	3.75% due 06/15/27 (b)	66,593,860
USD 500,000	4.00% due 09/15/25 (b)	67,920,112
	社債合計	6,181,510,559
	国債 (9.2%)	
GBP 400,000	Federal National Mortgage Association 5.38% due 12/07/28	71,101,323
GBP 500,000	Tennessee Valley Authority 5.63% due 06/07/32	90,374,511
USD 15,000	U.S. Treasury Bond 1.63% due 11/15/50	1,293,537
USD 1,480,000	3.00% due 08/15/52 (g)	175,179,904
USD 2,095,000	3.38% due 08/15/42 (g)	267,171,453
USD 1,320,000	3.88% due 02/15/43 (g) U.S. Treasury Note	180,792,954
USD 100,000	0.38% due 04/30/25	12,934,007
USD 800,000	0.63% due 05/15/30	90,884,606
USD 4,500,000	1.00% due 07/31/28	547,082,457
USD 6,470,000	1.25% due 06/30/28 (g)	798,482,730
USD 185,000	1.50% due 02/15/25	24,539,766
USD 1,635,000	2.75% due 08/15/32	212,345,485
USD 3,640,000	3.13% due 08/31/27	493,762,629
USD 4,340,000	3.13% due 08/31/29	585,353,558
USD 1,800,000	3.25% due 08/31/24	246,300,078
USD 2,000,000	3.25% due 06/30/29	271,702,011
	国債合計	4,069,301,009
	米国合計 (簿価 ¥12,462,738,100)	13,376,051,232
	債券合計 (簿価 ¥41,978,086,974)	43,792,506,004
	短期投資 (0.6%)	

額面	銘柄名	評価額
	カナダ (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
CAD 24,049	Bank of Nova Scotia 3.33% due 06/01/23	2,471,847
	定期預金合計	2,471,847
	カナダ合計 (簿価 ¥2,398,900)	2,471,847
	ケイマン諸島 (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
CHF 1	Brown Brothers Harriman & Co. 0.35% due 06/01/23	81
HKD 2	2.21% due 06/01/23	28
SGD 1	2.31% due 06/01/23	74
NZD 1	4.52% due 06/01/23	54
	定期預金合計	237
	ケイマン諸島合計 (簿価 ¥134)	237
	フランス (0.1%)	
	定期預金 (0.1%)	
DKK 100,911	BNP Paribas S.A. 1.77% due 06/01/23	2,018,374
NOK 63,900	2.09% due 06/01/23	801,210
ZAR 9,327	6.35% due 06/01/23 Societe Generale	65,760
AUD 539,096	2.62% due 06/01/23	48,743,226
	定期預金合計	51,628,570
	フランス合計 (簿価 ¥51,381,050)	51,628,570
	スウェーデン (0.1%)	
	定期預金 (0.1%)	
EUR 155,400	Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.11% due 06/01/23	23,146,850
SEK 68,639	2.22% due 06/01/23	881,129
GBP 24,069	3.39% due 06/01/23	4,167,794
	定期預金合計	28,195,773
	スウェーデン合計 (簿価 ¥28,250,140)	28,195,773
	米国 (0.4%)	
	定期預金 (0.4%)	
USD 1,161,605	JP Morgan Chase & Co. 4.33% due 06/01/23	162,293,645
	定期預金合計	162,293,645
	米国合計 (簿価 ¥162,455,696)	162,293,645
	短期投資合計 (簿価 ¥244,485,920)	244,590,072
		純資産に占める割合 (%)
	投資総額 (簿価 ¥42,222,572,894)	99.1 ¥44,037,096,076
	負債を超過する現金およびその他の資産	0.9 403,819,059
	純資産	100.0 ¥44,440,915,135

- (a) 144A証券-米国1933年証券法の規則144Aの下でSEC (米国証券取引委員会) への登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、登録せずに主として適格機関投資家に転売が可能です。他に指定がない限り、これらの証券は非流動的だとはみなされません。
- (b) 償還条項付き証券。
- (c) 2023年5月31日現在の変動利付債券。
- (d) ゼロクーポン債。
- (e) 永久債。
- (f) 償還請求権付き債券。
- (g) この証券の全部または一部は2023年5月31日現在の先物取引およびスワップ取引のカウンターパーティーへ差し入れられています。
- (h) 利含み取引債券。
- # 2115年3月15日償還。
- ## 2114年3月19日償還。
- ^ : 0.05%未満。

組入明細のすべての有価証券は、運用会社の最良の判断に基づき、有価証券の発行場所ではなく、リスクの所在する国によって分類されています。

先物取引：2023年5月31日現在 (純資産の-0.20%)

国/ポジション	銘柄	限月	枚数	評価損益
ドイツ				
Short	Euro-Bobl June Futures	06/2023	(67)	¥ (21,012,895)
Short	Euro-Bund June Futures	06/2023	(168)	(108,654,847)
Short	Euro-Schatz Note June Futures	06/2023	(168)	(18,344,740)
	ドイツ合計			(148,012,482)
米国				
Short	U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	09/2023	(20)	638,715
Short	U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	09/2023	(163)	11,127,400
Short	U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	09/2023	(175)	8,165,382
Long	U.S. Treasury Long Bond September Futures	09/2023	144	22,834,405
Long	U.S. Ultra Long Bond September Futures	09/2023	84	17,614,003
	米国合計			60,379,905
				¥ (87,632,577)

外国為替先渡取引：2023年5月31日現在（純資産の0.25%）

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益			
AUD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,159,610	07/19/2023	USD	780,873	¥	—	¥ (4,035,829)	¥ (4,035,829)		
CAD	HSBC Bank Plc	4,790,749	07/19/2023	USD	3,543,519	—	(2,053,373)	(2,053,373)			
CAD	Morgan Stanley & Co. International Plc	262,661	07/19/2023	USD	193,463	670	—	670			
CHF	BNP Paribas S.A.	979,961	07/19/2023	USD	1,103,214	—	(3,515,024)	(3,515,024)			
CLP	Citibank NA	164,854,592	06/22/2023	USD	203,248	—	(186,836)	(186,836)			
CNH	Morgan Stanley & Co. International Plc	4,057,141	08/23/2023	USD	573,349	33,799	—	33,799			
CNY	Citibank NA	73,675,124	08/23/2023	USD	10,568,803	—	(14,074,542)	(14,074,542)			
COP	Barclays Bank Plc	394,316,067	06/21/2023	USD	81,485	1,010,779	—	1,010,779			
COP	Barclays Bank Plc	210,731,769	06/21/2023	USD	43,558	538,793	—	538,793			
COP	Deutsche Bank AG	258,947,689	06/21/2023	USD	53,604	650,866	—	650,866			
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	228,292,750	06/21/2023	USD	46,986	611,681	—	611,681			
CZK	Barclays Bank Plc	8,933,749	07/19/2023	USD	420,318	—	(2,829,604)	(2,829,604)			
EUR	Citibank NA	209,085	07/19/2023	USD	231,829	—	(1,150,803)	(1,150,803)			
EUR	Standard Chartered Bank	775,000	07/19/2023	USD	852,960	—	(3,386,032)	(3,386,032)			
GBP	Deutsche Bank AG	76,530	07/19/2023	USD	95,934	—	(136,246)	(136,246)			
GBP	Deutsche Bank AG	3,000,000	07/19/2023	USD	3,792,484	—	(9,756,977)	(9,756,977)			
GBP	Toronto Dominion Bank	497,666	07/19/2023	USD	623,824	—	(882,742)	(882,742)			
HUF	Bank of America NA	71,696,161	06/21/2023	USD	207,749	—	(380,796)	(380,796)			
HUF	HSBC Bank Plc	62,956,760	07/19/2023	USD	176,572	289,809	—	289,809			
HUF	JP Morgan Chase & Co.	41,992,055	07/19/2023	USD	119,943	—	(107,595)	(107,595)			
HUF	JP Morgan Chase & Co.	42,856,619	07/19/2023	USD	121,104	71,613	—	71,613			
HUF	Toronto Dominion Bank	66,712,229	07/19/2023	USD	191,729	—	(334,217)	(334,217)			
IDR	Goldman Sachs International	5,248,776,633	06/21/2023	USD	339,285	1,503,337	—	1,503,337			
ILS	Citibank NA	417,270	06/21/2023	USD	116,564	—	(660,634)	(660,634)			
ILS	Citibank NA	718,508	06/21/2023	USD	200,810	—	(1,150,845)	(1,150,845)			
ILS	Morgan Stanley & Co. International Plc	333,481	06/21/2023	USD	93,297	—	(547,400)	(547,400)			
JPY	Standard Chartered Bank	2,000,000	06/01/2023	USD	14,281	4,597	—	4,597			
KRW	Citibank NA	5,595,391,769	06/21/2023	USD	4,260,364	—	(5,612,788)	(5,612,788)			
MXN	JP Morgan Chase & Co.	19,901,578	06/21/2023	USD	1,083,628	4,507,855	—	4,507,855			
MXN	Standard Chartered Bank	3,555,359	06/21/2023	USD	193,991	749,029	—	749,029			
MYR	Barclays Bank Plc	5,219,750	06/21/2023	USD	1,160,847	—	(3,946,856)	(3,946,856)			
NOK	BNP Paribas S.A.	5,706,110	07/19/2023	USD	548,433	—	(4,878,176)	(4,878,176)			
NZD	Morgan Stanley & Co. International Plc	975,645	07/19/2023	USD	607,546	—	(3,178,609)	(3,178,609)			
PLN	HSBC Bank Plc	4,475,564	07/19/2023	USD	1,057,861	—	(1,163,666)	(1,163,666)			
RON	Citibank NA	935,983	07/19/2023	USD	207,448	—	(944,707)	(944,707)			
SEK	HSBC Bank Plc	7,134,618	07/19/2023	USD	693,955	—	(5,096,784)	(5,096,784)			
SGD	HSBC Bank Plc	949,830	06/21/2023	USD	704,295	—	(385,770)	(385,770)			
THB	Morgan Stanley & Co. International Plc	34,246,235	06/21/2023	USD	984,313	234,672	—	234,672			
USD	Bank of America NA	354,198	06/21/2023	ILS	1,289,744	1,193,492	—	1,193,492			
USD	BNP Paribas S.A.	264,646	06/21/2023	ZAR	4,960,290	2,062,124	—	2,062,124			
USD	BNP Paribas S.A.	935,000	06/21/2023	THB	32,051,987	1,696,246	—	1,696,246			
USD	HSBC Bank Plc	789,554	06/21/2023	SGD	1,046,396	2,327,155	—	2,327,155			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,160,000	06/21/2023	MYR	5,114,440	7,011,552	—	7,011,552			
USD	State Street Corp.	1,041,148	06/21/2023	MXN	18,641,358	—	(581,423)	(581,423)			
USD	Bank of America NA	1,032,716	07/19/2023	EUR	957,031	1,326,516	—	1,326,516			
USD	Bank of New York Mellon	6,641,873	07/19/2023	EUR	6,032,500	26,708,965	—	26,708,965			
USD	Barclays Bank Plc	76,824	07/19/2023	EUR	69,549	342,572	—	342,572			
USD	Barclays Bank Plc	132,362	07/19/2023	EUR	122,006	267,193	—	267,193			
USD	BNP Paribas S.A.	528,846	07/19/2023	CZK	11,366,399	2,778,537	—	2,778,537			
USD	BNP Paribas S.A.	8,295,828	07/19/2023	EUR	7,467,469	43,328,911	—	43,328,911			
USD	BNP Paribas S.A.	537,181	07/19/2023	EUR	492,374	1,496,328	—	1,496,328			
USD	BNP Paribas S.A.	471,401	07/19/2023	EUR	441,519	—	(86,232)	(86,232)			
USD	BNP Paribas S.A.	631,159	07/19/2023	PLN	2,629,337	2,025,957	—	2,025,957			
USD	Citibank NA	152,789	07/19/2023	DKK	1,031,980	633,873	—	633,873			
USD	Citibank NA	1,337,754	07/19/2023	CAD	1,786,871	2,995,671	—	2,995,671			
USD	Deutsche Bank AG	294,065	07/19/2023	NOK	3,100,971	2,099,154	—	2,099,154			
USD	HSBC Bank Plc	12,428,411	07/19/2023	GBP	9,913,741	17,798,433	—	17,798,433			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	527,423	07/19/2023	AUD	778,402	3,160,131	—	3,160,131			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	283,839	07/19/2023	GBP	228,779	—	(1,296)	(1,296)			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,123,934	07/19/2023	CHF	994,775	4,128,716	—	4,128,716			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	350,482	07/19/2023	EUR	327,849	—	(2,419)	(2,419)			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	880,501	07/19/2023	EUR	799,027	3,643,155	—	3,643,155			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	8,357,419	07/19/2023	EUR	7,619,334	29,354,972	—	29,354,972			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	760,164	07/19/2023	CAD	1,016,578	1,578,844	—	1,578,844			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	544,586	07/19/2023	NZD	887,897	1,739,239	—	1,739,239			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	864,716	07/19/2023	SEK	8,878,805	6,496,981	—	6,496,981			
USD	State Street Corp.	856,781	07/19/2023	EUR	785,960	2,291,043	—	2,291,043			
USD	UBS AG	279,106	07/19/2023	RON	1,257,472	1,325,313	—	1,325,313			
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,038,611	08/23/2023	CNH	14,229,649	3,699,380	—	3,699,380			
						¥	183,717,953	¥	(71,068,221)	¥	112,649,732

店頭金利スワップ取引：2023年5月31日現在（純資産の-0.05%）

通貨	カウンターパーティー	想定元本	変動金利	固定金利 受取（支払）	満期日	評価額	プレミアム 支払／（受取）	評価損益	
KRW	Citibank NA	1,100,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.375)%	10/17/2023	¥ (1,292,468)	¥	—	¥ (1,292,468)
CNY	Citibank NA	4,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.120)%	04/02/2026	1,968,619	—	—	1,968,619
MYR	Citibank NA	4,000,000	3-Month MYR-KLIBOR	(3.945)%	10/14/2026	1,970,243	—	—	1,970,243
KRW	Citibank NA	420,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.450)%	10/17/2028	(4,130,205)	—	—	(4,130,205)
ZAR	Deutsche Bank AG	7,935,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.800)%	03/22/2042	(13,041,061)	(98,400)	—	(12,942,661)

グローバル・コア債券ファンド

通貨	カウンターパーティー	想定元本	変動金利	固定金利 受取(支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払/(受取)	評価損益	
ZAR	Deutsche Bank AG	13,900,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.020)%	09/22/2042	(21,105,733)	(180,908)	(20,924,825)	
ZAR	Deutsche Bank AG	7,500,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.650%	03/22/2047	13,163,181	89,865	13,073,316	
ZAR	Deutsche Bank AG	13,055,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.890%	09/22/2047	20,931,020	165,172	20,765,848	
ILS	Goldman Sachs International	1,570,000	3-Month ILS-TELBOR	(0.710)%	04/24/2030	(10,847,917)	-	(10,847,917)	
MYR	HSBC Bank Plc	1,800,000	3-Month MYR-KLIBOR	(2.605)%	08/12/2026	(1,447,520)	-	(1,447,520)	
MYR	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,005,000	3-Month MYR-KLIBOR	(2.625)%	04/09/2026	(733,871)	(500)	(733,371)	
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.880)%	04/26/2027	(5,745,438)	-	(5,745,438)	
							¥ (20,311,150)	¥ (24,771)	¥ (20,286,379)

店頭クレジット・デフォルト・スワップ取引：2023年5月31日現在（純資産の0.01%）

国/ 通貨	カウンター パーティー	想定元本	信用 プロテクション	リファレンス エンティティ	受取/ (支払)	インプライド・ クレジット・ スプレッド	満期日	評価額	プレミアム 支払/(受取)	評価損益
イタリア										
EUR	Barclays Bank Plc	205,000	Buy protection	Republic of Italy Government International Bond	(1.000)%	24.43%	12/20/2027	¥ (490,774)	¥ (1,019,087)	¥ 528,313
カザフスタン										
USD	Citibank NA	1,300,000	Sell protection	Kazakhstan Government International Bond	1.000%	24.40%	6/20/2023	441,610	4	441,606
モロッコ										
USD	BNP Paribas S.A.	255,000	Buy protection	Morocco Government International	(1.000)%	130.79%	12/20/2027	473,263	891,856	(418,593)
南アフリカ共和国										
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,400,000	Buy protection	Republic of South Africa Government	(1.000)%	332.94%	12/20/2028	20,640,975	20,867,971	(226,996)
スペイン										
USD	Deutsche Bank AG	200,000	Sell protection	Autonomous Community of Catalonia	1.000%	101.61%	12/20/2025	(236,412)	(197,912)	(38,500)
アラブ首長国連邦										
USD	Barclays Bank Plc	200,000	Sell protection	DP World Plc	1.000%	88.45%	12/20/2024	194,846	101,330	93,516
米国										
USD	Goldman Sachs International	300,000	Sell protection	State of Illinois	1.000%	51.36%	12/20/2024	(57,601)	(2,345,903)	2,288,302
USD	Goldman Sachs International	680,000	Sell protection	Bank of America Corp.	1.000%	75.42%	6/20/2024	452,066	52,460	399,606
米国合計								394,465	(2,293,443)	2,687,908
							¥ 21,417,973	18,350,719	3,067,254	

中央清算される金利スワップ取引：2023年5月31日現在（純資産の-1.72%）

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取/(支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払/(受取)	評価損益
EUR	835,000	Euro short-term rate	(1.200)%	05/11/2052	¥ (33,758,915)	¥ (9,406,302)	¥ (24,352,613)
USD	18,290,000	SOFR	(4.758)%	12/23/2023	(7,318,829)	-	(7,318,829)
USD	18,200,000	SOFR	(4.892)%	01/06/2024	(4,557,886)	-	(4,557,886)
CZK	43,720,000	6-Month CZK-PRIBOR	(1.938)%	01/28/2024	(14,244,927)	-	(14,244,927)
USD	30,515,000	SOFR	(5.170)%	02/21/2024	1,323,266	-	1,323,266
THB	20,000,000	Thai Overnight Repurchase Rate	(1.590)%	07/04/2024	(473,398)	-	(473,398)
KRW	987,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(3.145)%	08/04/2024	(650,742)	-	(650,742)
EUR	14,995,000	6-Month EURIBOR	(0.046)%	11/23/2024	(77,900,502)	-	(77,900,502)
EUR	7,290,000	6-Month EURIBOR	(0.285)%	12/02/2024	(76,566,462)	-	(76,566,462)
KRW	1,285,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(3.810)%	03/02/2025	650,952	-	650,952
USD	15,052,000	SOFR	(4.919)%	03/08/2025	16,636,598	-	16,636,598
CNY	10,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.400)%	03/12/2025	1,222,545	-	1,222,545
USD	18,521,000	SOFR	3.595%	04/22/2025	1,469,273	(3,631,223)	5,100,496
CNY	7,840,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.660)%	01/05/2026	1,782,236	-	1,782,236
CNY	14,040,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.810)%	04/12/2026	4,408,591	2,621	4,405,970
GBP	2,250,000	SONIO/N	1.000%	05/08/2026	40,741,063	(8,705,391)	49,446,454
EUR	400,000	6-Month EURIBOR	(0.146)%	12/02/2026	(7,220,005)	-	(7,220,005)
CNY	7,600,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.460)%	12/22/2026	661,270	-	661,270
DKK	1,750,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(1.123)%	03/15/2027	(2,828,850)	-	(2,828,850)
NOK	6,750,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(2.103)%	03/15/2027	(5,088,565)	421,628	(5,510,193)
CNY	10,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.423)%	04/01/2027	460,272	(37,943)	498,215
GBP	1,960,000	SONIO/N	1.050%	05/08/2027	43,462,418	13,475,347	29,987,071
CNY	10,565,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.420)%	08/01/2027	224,025	-	224,025
CNY	8,610,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.388)%	08/04/2027	(37,259)	-	(37,259)
CNY	16,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.757)%	01/09/2028	4,608,880	(639)	4,609,519
TWD	33,400,000	3-Month TWD-TAIBOR	1.390%	02/17/2028	114,280	-	114,280
KRW	1,135,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(3.135)%	04/19/2028	(880,157)	-	(880,157)
HUF	100,000,000	6-Month HUF-BUBOR	(3.750)%	06/12/2028	(7,657,437)	-	(7,657,437)
KRW	1,480,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.043)%	09/10/2028	(10,045,402)	7,876,529	(17,921,931)
GBP	1,954,000	SONIO/N	0.680%	10/22/2028	65,186,623	-	65,186,623
CHF	740,000	SARON	(0.260)%	01/31/2029	(9,801,023)	(409,098)	(9,391,925)
MXN	6,500,000	Mexico Interbank TIEE 28 Day	(8.260)%	02/27/2029	(369,401)	473,284	(842,685)
KRW	565,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.740)%	04/17/2029	(5,035,575)	-	(5,035,575)
NZD	730,000	3-Month NZD-LIBOR	(1.768)%	07/22/2029	(8,475,318)	-	(8,475,318)
KRW	280,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.313)%	10/18/2029	(3,417,296)	-	(3,417,296)
COP	1,830,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(5.480)%	12/16/2029	(9,759,024)	-	(9,759,024)
CLP	190,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(3.085)%	02/11/2030	(5,012,990)	-	(5,012,990)
EUR	950,000	6-Month EURIBOR	(0.016)%	04/27/2030	(26,402,368)	-	(26,402,368)
KRW	614,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.065)%	04/27/2030	(9,014,126)	-	(9,014,126)
THB	14,300,000	Thai Overnight Repurchase Rate	(1.020)%	04/28/2030	(5,175,633)	-	(5,175,633)
GBP	1,170,000	SONIO/N	1.100%	05/08/2030	37,726,725	33,133,738	4,592,987
THB	11,600,000	Thai Overnight Repurchase Rate	(1.028)%	07/03/2030	(4,633,115)	-	(4,633,115)
EUR	1,370,000	Euro short-term rate	(0.191)%	08/15/2030	(41,447,974)	37,604	(41,485,578)
CAD	700,000	Canadian Overnight Repo Rate Average	3.500%	12/03/2030	(502,825)	(1,846,128)	1,343,303
EUR	1,710,000	6-Month EURIBOR	(1.191)%	01/27/2031	(31,552,473)	11,284	(31,563,757)
GBP	360,000	SONIO/N	(1.150)%	05/08/2031	(12,547,533)	2,431,908	(14,979,441)

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払／(受取)	評価損益
EUR	720,000	6-Month EURIBOR	(1.587)%	05/09/2031	(10,222,353)	-	(10,222,353)
PLN	1,820,000	6-Month PLN-WIBOR	(1.765)%	08/30/2031	(14,137,680)	-	(14,137,680)
EUR	1,550,000	6-Month EURIBOR	(0.782)%	10/14/2031	(36,299,294)	(13,728,124)	(22,571,170)
KRW	1,690,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.820)%	04/28/2032	(6,081,677)	(2,755,784)	(3,325,893)
GBP	315,000	SONIO/N	(1.150)%	05/08/2032	(11,951,183)	(10,958,346)	(992,837)
EUR	2,000,000	6-Month EURIBOR	(0.785)%	06/28/2032	(51,824,970)	-	(51,824,970)
EUR	665,000	6-Month EURIBOR	(1.302)%	10/30/2032	(12,776,824)	-	(12,776,824)
CLP	430,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	5.200%	02/06/2033	1,594,609	-	1,594,609
CLP	186,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	5.570%	02/23/2033	(331,983)	-	(331,983)
CLP	379,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	5.550%	02/27/2033	(616,267)	-	(616,267)
HUF	110,000,000	6-Month HUF-BUBOR	8.250%	03/02/2033	149,772	-	149,772
CLP	59,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	5.295%	03/16/2033	80,035	-	80,035
EUR	4,280,000	6-Month EURIBOR	(2.996)%	03/20/2033	4,325,618	-	4,325,618
CHF	300,000	SARON	(1.909)%	03/31/2033	515,750	-	515,750
HUF	158,300,000	6-Month HUF-BUBOR	8.225%	04/03/2033	(69,761)	-	(69,761)
GBP	610,000	SONIO/N	(1.150)%	05/08/2033	(25,003,143)	(20,762,485)	(4,240,658)
EUR	500,000	6-Month EURIBOR	(1.499)%	01/07/2036	(11,758,673)	9,439	(11,768,112)
EUR	1,555,000	6-Month EURIBOR	(1.349)%	03/08/2037	(43,209,949)	(406,526)	(42,803,423)
GBP	650,000	SONIO/N	(1.200)%	05/08/2037	(33,485,141)	(32,069,974)	(1,415,167)
EUR	3,065,000	6-Month EURIBOR	2.982%	03/20/2038	(2,078,296)	-	(2,078,296)
EUR	200,000	6-Month EURIBOR	(0.721)%	09/09/2041	(9,231,192)	-	(9,231,192)
EUR	420,000	3-Month EURIBOR	(0.600)%	11/24/2041	(10,126,129)	-	(10,126,129)
EUR	420,000	6-Month EURIBOR	0.565%	11/24/2041	9,715,054	-	9,715,054
EUR	1,018,000	3-Month EURIBOR	(0.663)%	11/25/2041	(23,889,385)	-	(23,889,385)
EUR	1,018,000	6-Month EURIBOR	0.629%	11/25/2041	22,877,533	-	22,877,533
EUR	185,000	6-Month EURIBOR	(0.536)%	02/17/2042	(9,506,482)	-	(9,506,482)
EUR	150,000	6-Month EURIBOR	(1.368)%	04/04/2042	(4,943,979)	-	(4,943,979)
CAD	145,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.800)%	12/03/2042	(2,229,050)	(1,512,244)	(716,806)
EUR	920,000	3-Month EURIBOR	(2.960)%	02/24/2043	2,227,776	(64,892)	2,292,668
EUR	920,000	6-Month EURIBOR	2.910%	02/24/2043	(1,121,610)	102,705	(1,224,315)
EUR	390,000	Euro short-term rate	(1.150)%	05/11/2045	(14,804,765)	(265,827)	(14,538,938)
EUR	1,030,000	6-Month EURIBOR	(1.068)%	02/23/2046	(44,320,620)	-	(44,320,620)
GBP	2,265,000	SONIO/N	(1.250)%	05/08/2046	(156,873,024)	62,207,941	(219,080,965)
CAD	575,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.800)%	12/03/2048	(9,467,006)	8,589,346	(18,056,352)
GBP	685,000	SONIO/N	(1.250)%	05/08/2049	(50,575,131)	(27,308,629)	(23,266,502)
EUR	330,000	Euro short-term rate	(1.200)%	05/11/2049	(12,900,669)	(234,710)	(12,665,959)
CAD	345,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.800)%	12/03/2051	(5,631,878)	(3,860,031)	(1,771,847)
					¥ (775,678,960)	¥ (9,190,922)	¥ (766,488,038)

中央清算される CDS インデックス取引：2023年5月31日現在（純資産の0.31%）

通貨	想定元本	信用 プロテクション	リファレンス エンティティ	受取／ (支払)	インプライド・ クレジット・ スプレッド	満期日	評価額	プレミアム 支払／(受取)	評価損益
EUR	7,470,000	Sell protection	Markit iTraxx Europe Crossover Index	5.000%	435.16%	6/20/2028	¥ 41,033,133	¥ (23,422,003)	¥ 64,455,136
USD	10,541,000	Sell protection	Markit CDX North America High Yield Index	5.000%	475.21%	6/20/2028	32,165,858	1,386,300	30,779,558
EUR	15,625,000	Sell protection	Markit iTraxx Europe Index	1.000%	82.36%	6/20/2028	23,966,960	8,760,822	15,206,138
USD	31,996,000	Sell protection	Markit CDX North America Investment Grade Index	1.000%	75.81%	6/20/2028	59,663,935	32,749,605	26,914,330
							¥ 156,829,886	¥ 19,474,724	¥ 137,355,162

通貨略字

AUD	-	オーストラリア・ドル	JPY	-	日本・円
CAD	-	カナダ・ドル	KRW	-	韓国・ウォン
CHF	-	スイス・フラン	MXN	-	メキシコ・ペソ
CLP	-	チリ・ペソ	MYR	-	マレーシア・リンギット
CNH	-	オフショア・人民元	NOK	-	ノルウェー・クローネ
CNY	-	中国・元	NZD	-	ニュージーランド・ドル
COP	-	コロンビア・ペソ	PEN	-	ペルー・ヌエボソル
CZK	-	チェコ・コルナ	PLN	-	ポーランド・ズロチ
DKK	-	デンマーク・クローネ	RON	-	ルーマニア・レイ
EUR	-	ユーロ	SEK	-	スウェーデン・クローネ
GBP	-	英ポンド	SGD	-	シンガポール・ドル
HKD	-	香港ドル	THB	-	タイ・バーツ
HUF	-	ハンガリー・フォリント	TWD	-	台湾ドル
IDR	-	インドネシア・ルピア	USD	-	米ドル
ILS	-	イスラエル・シケル	ZAR	-	南アフリカ・ランド

ブルーベイ欧州総合債券ファンド

「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス」は、「ブルーベイ欧州総合債券ファンド（ケイマン籍、円建）」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

【貸借対照表】

2023年6月30日

項目	単位（ユーロ）
資産	
投資債券時価評価額	159,054,832
現金および現金相当額	6,627,129
未収入金（投資有価証券売却代金）	1,408,573
資産合計（A）	167,090,534
負債	
未払金（デリバティブ取引）	2,140,002
未払費用	1,827,733
負債合計（B）	3,967,735
純資産総額（A）－（B）	163,122,799

【損益計算書】

2023年6月30日終了の計算期間

項目	単位（ユーロ）
収益	
債券受取利息（源泉税控除後）	2,792,954
その他受取利息	115,732
収益合計（A）	2,908,686
費用	
運用報酬	643,178
事務管理手数料	100,354
その他費用	313,041
費用合計（B）	1,056,573
純投資収益（A）－（B）	1,852,113
投資債券等売買に係る実現損益（C）	-7,411,288
投資債券等売買に係る未実現損益（D）	2,447,991
為替差損（E）	0
元本の追加・解約設定（F）	11,855,343
当期損益合計（A）－（B）＋（C）＋（D）＋（E）＋（F）	8,744,159
前年度繰越資産（G）	154,378,640
当期損益合計（A）－（B）＋（C）＋（D）＋（E）＋（F）＋（G）	163,122,799

【組入銘柄一覧】

組入銘柄	利率	償還日	通貨	額面（単位：千）	評価金額（ユーロ）	比率（%）
公式の取引所上場が認められた譲渡可能証券						
オーストリア						
Republic of Austria Government Bond 144A	0.75%	20/02/28	EUR	2,573	2,327,280	1.43
Republic of Austria Government Bond 144A	2.90%	23/05/29	EUR	438	436,970	0.27
Republic of Austria Government Bond 144A	2.90%	20/02/33	EUR	1,030	1,018,977	0.62
Republic of Austria Government Bond 144A	3.15%	20/10/53	EUR	400	405,171	0.25
ベルギー						
Kingdom of Belgium Government Bond 144A	0.00%	22/10/31	EUR	1,470	1,154,928	0.71
Kingdom of Belgium Government Bond 144A	0.35%	22/06/32	EUR	1,880	1,493,642	0.91
Kingdom of Belgium Government Bond 144A	0.40%	22/06/40	EUR	357	224,081	0.14
Kingdom of Belgium Government Bond 144A	1.60%	22/06/47	EUR	117	83,894	0.05
Kingdom of Belgium Government Bond 144A	1.70%	22/06/50	EUR	110	78,471	0.05
カナダ						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	891	802,730	0.49
デンマーク						
Danske Bank, VRB	4.13%	10/01/31	EUR	600	594,642	0.37
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	707	707,026	0.43
エストニア						
Estonia Government International Bond	4.00%	12/10/32	EUR	1,350	1,391,477	0.85
フィンランド						
Finland Government Bond 144A	2.75%	15/04/38	EUR	1,000	956,137	0.59
フランス						
AXA SA, VRB	4.25%	10/03/43	EUR	1,200	1,103,202	0.68
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	700	591,789	0.36
BNP Paribas SA	4.13%	24/05/33	EUR	700	700,920	0.43
BPCE SA	4.13%	10/07/28	EUR	900	899,828	0.55
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	800	803,746	0.49
BPCE SA, VRB	4.63%	02/03/30	EUR	300	300,884	0.18
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	1,200	859,126	0.53
Credit Agricole SA	4.00%	18/01/33	EUR	500	500,168	0.31
Electricite de France SA	4.38%	12/10/29	EUR	700	707,586	0.43
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	1,400	1,345,746	0.83

組入銘柄	利率	償還日	通貨	額面 (単位:千)	評価金額 (ユーロ)	比率 (%)
Electricite de France SA, VRB	7.50%	—*	EUR	400	407,217	0.25
Electricite de France SA, VRB	3.00%	—*	EUR	200	169,596	0.10
Electricite de France SA, VRB	3.38%	—*	EUR	600	462,799	0.28
Electricite de France SA, VRB	5.38%	—*	EUR	1,500	1,469,047	0.90
Electricite de France SA, VRB	6.00%	—*	GBP	500	531,814	0.33
French Republic Government Bond OAT	0.50%	25/05/26	EUR	3,477	3,231,900	1.98
French Republic Government Bond OAT	0.00%	25/05/32	EUR	700	544,281	0.33
French Republic Government Bond OAT	1.25%	25/05/34	EUR	1,236	1,038,449	0.64
French Republic Government Bond OAT 144A	0.75%	25/05/52	EUR	1,830	997,964	0.61
French Republic Government Bond OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	392	309,839	0.19
French Republic Government Bond OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	1,477	1,026,833	0.63
Societe Generale SA, VRB	4.25%	06/12/30	EUR	800	774,282	0.48
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	600	637,881	0.39
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	500	442,194	0.27
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	1,500	1,409,183	0.86
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	900	692,750	0.43
ドイツ						
Allianz SE, VRB	5.82%	25/07/53	EUR	800	823,098	0.50
Bayer AG	4.25%	26/08/29	EUR	503	507,452	0.31
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	409	415,727	0.25
Bundesobligation	0.00%	13/10/23	EUR	223	221,214	0.14
Bundesobligation	0.00%	11/04/25	EUR	4,700	4,445,389	2.72
Bundesobligation	0.00%	10/10/25	EUR	4,479	4,181,662	2.56
Bundesanleihe Bundesrepublik Deutschland	0.50%	15/02/26	EUR	1,144	1,073,873	0.66
Bundesanleihe Bundesrepublik Deutschland	0.25%	15/02/27	EUR	1,463	1,340,163	0.82
Bundesanleihe Bundesrepublik Deutschland	0.50%	15/08/27	EUR	5,011	4,599,530	2.82
Bundesanleihe Bundesrepublik Deutschland	0.25%	15/08/28	EUR	53	47,729	0.03
Bundesanleihe Bundesrepublik Deutschland	0.25%	15/02/29	EUR	870	769,697	0.47
Bundesanleihe Bundesrepublik Deutschland	0.00%	15/08/29	EUR	60	51,753	0.03
Bundesanleihe Bundesrepublik Deutschland	0.00%	15/02/30	EUR	775	661,517	0.41
Bundesanleihe Bundesrepublik Deutschland	0.00%	15/02/32	EUR	4,550	3,722,985	2.28
Bundesanleihe Bundesrepublik Deutschland	1.70%	15/08/32	EUR	4,100	3,878,548	2.38
Bundesanleihe Bundesrepublik Deutschland	2.30%	15/02/33	EUR	5,800	5,753,068	3.53
Bundesanleihe Bundesrepublik Deutschland	0.00%	15/05/36	EUR	751	550,016	0.34
Bundesanleihe Bundesrepublik Deutschland	1.00%	15/05/38	EUR	1,040	849,221	0.52
Bundesanleihe Bundesrepublik Deutschland	4.25%	04/07/39	EUR	55	67,592	0.04
Bundesanleihe Bundesrepublik Deutschland	4.75%	04/07/40	EUR	100	130,968	0.08
Bundesanleihe Bundesrepublik Deutschland	1.25%	15/08/48	EUR	1,762	1,400,689	0.86
Bundesanleihe	1.80%	15/08/53	EUR	1,151	1,006,819	0.62
Bundesschatzanweisungen	0.00%	15/12/23	EUR	500	492,287	0.30
Bundesschatzanweisungen	0.20%	14/06/24	EUR	2,500	2,426,030	1.49
Bundesschatzanweisungen	0.40%	13/09/24	EUR	2,010	1,940,985	1.19
Commerzbank AG, VRB	6.13%	—*	EUR	1,400	1,281,998	0.79
Commerzbank AG, VRB	6.50%	—*	EUR	600	524,069	0.32
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	1,600	1,265,865	0.78
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	600	573,289	0.35
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	0.00%	15/09/31	EUR	2,700	2,129,001	1.30
アイルランド						
Ireland Government Bond	3.40%	18/03/24	EUR	2,600	2,601,819	1.59
Ireland Government Bond	2.40%	15/05/30	EUR	15	14,510	0.01
Ireland Government Bond	1.35%	18/03/31	EUR	176	159,053	0.10
Ireland Government Bond	0.00%	18/10/31	EUR	710	565,356	0.35
Ireland Government Bond	2.00%	18/02/45	EUR	131	106,817	0.06
Johnson Controls International Plc	4.25%	23/05/35	EUR	336	339,031	0.21
イタリア						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	680	553,365	0.34
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	351	274,730	0.17
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	776	679,151	0.41
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	582	489,084	0.30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	565	542,308	0.33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	460	488,035	0.30
ラトビア						
Latvia Government International Bond	3.50%	17/01/28	EUR	2,098	2,085,738	1.28
リトアニア						
Lithuania Government International Bond	3.88%	14/06/33	EUR	2,200	2,212,766	1.36
ルクセンブルク						
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	978	702,559	0.43
メキシコ						
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15^	EUR	3,139	2,325,706	1.43
オランダ						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	—*	EUR	400	336,445	0.21
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	400	406,463	0.25
JAB Holdings BV	3.38%	17/04/35	EUR	300	265,421	0.16
Telefonica Europe BV, VRB	6.14%	—*	EUR	300	290,382	0.18
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	108	74,299	0.04
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	210	138,097	0.08
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	200	156,655	0.10
ポーランド						
Republic of Poland Government International Bond	4.25%	14/02/43	EUR	160	157,399	0.10
ポルトガル						
EDP - Energias de Portugal SA	2.38%	27/11/23	EUR	700	695,328	0.43
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	1.65%	16/07/32	EUR	1,500	1,328,874	0.81
ルーマニア						
Romanian Government International Bond	3.62%	26/05/30	EUR	68	59,704	0.04

ブルーベイ欧州総合債券ファンド

組入銘柄	利率	償還日	通貨	額面 (単位:千)	評価金額 (ユーロ)	比率 (%)
Romanian Government International Bond	2.12%	16/07/31	EUR	480	365,033	0.22
Romanian Government International Bond	2.00%	28/01/32	EUR	279	205,270	0.13
Romanian Government International Bond	2.00%	14/04/33	EUR	1,542	1,092,118	0.67
Romanian Government International Bond	3.88%	29/10/35	EUR	298	236,437	0.14
Romanian Government International Bond	2.63%	02/12/40	EUR	1,576	962,352	0.59
Romanian Government International Bond	2.75%	14/04/41	EUR	2,334	1,436,120	0.88
Romanian Government International Bond	2.88%	13/04/42	EUR	2,571	1,584,421	0.97
Romanian Government International Bond	4.63%	03/04/49	EUR	523	404,436	0.25
スロベニア						
Slovenia Government Bond	0.00%	12/02/31	EUR	850	666,304	0.41
スペイン						
CaixaBank SA, VRB	5.88%	—*	EUR	200	179,369	0.11
Spain Government Bond 144A	0.35%	30/07/23	EUR	2,012	2,007,391	1.23
Spain Government Bond 144A	2.15%	31/10/25	EUR	2,547	2,481,029	1.52
Spain Government Bond 144A	1.30%	31/10/26	EUR	3,600	3,379,257	2.07
Spain Government Bond 144A	0.00%	31/01/27	EUR	2,587	2,303,025	1.41
Spain Government Bond 144A	0.70%	30/04/32	EUR	4,703	3,777,653	2.32
Spain Government Bond 144A	2.55%	31/10/32	EUR	888	832,238	0.51
Spain Government Bond 144A	1.00%	30/07/42	EUR	260	163,971	0.10
Spain Government Bond 144A	1.00%	31/10/50	EUR	1,175	629,888	0.39
Spain Government Bond 144A	1.90%	31/10/52	EUR	620	410,827	0.25
国際機関						
European Union	0.00%	04/10/28	EUR	2,119	1,803,846	1.11
European Union	0.00%	04/07/35	EUR	1,628	1,125,599	0.69
European Union	0.45%	04/07/41	EUR	2,440	1,522,925	0.93
European Union	3.38%	04/11/42	EUR	1,393	1,413,089	0.87
スウェーデン						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	—*	EUR	1,560	310,278	0.19
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	—*	EUR	696	139,965	0.09
スイス						
UBS Group AG, VRB	0.65%	14/01/28	EUR	500	430,415	0.26
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	1,983	2,199,970	1.35
英国						
Barclays Plc, VRB	9.25%	—*	GBP	220	232,781	0.14
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	321	371,366	0.23
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	600	604,001	0.37
HSBC Holdings Plc, VRB	8.20%	16/11/34	GBP	310	366,427	0.22
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	—*	GBP	352	352,663	0.22
NatWest Group Plc, VRB	6.00%	—*	USD	200	168,970	0.10
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	300	239,548	0.15
米国						
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	820	614,068	0.38
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	347	345,996	0.21
他の規制された市場で取引される譲渡可能証券						
フランス						
Electricite de France SA, VRB	9.13%	—*	USD	200	187,983	0.11
French Republic Government Bond OAT	2.50%	25/05/30	EUR	2,472	2,423,264	1.49
Societe Generale SA, VRB	9.38%	—*	USD	220	197,859	0.12
ドイツ						
Deutsche Bank AG, VRB	3.55%	18/09/31	USD	1,270	968,330	0.59
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	400	406,458	0.25
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	400	411,214	0.25
アイスランド						
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	232,194	1,312,046	0.80
イタリア						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	—*	EUR	864	837,831	0.52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	3,404	3,394,514	2.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/12/25	EUR	4,620	4,435,796	2.72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.80%	01/12/28	EUR	2,750	2,629,931	1.61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/28	EUR	807	846,107	0.52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	740	574,763	0.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	700	555,106	0.34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	1,062	786,316	0.48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	992	855,859	0.53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	379	413,518	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	425	396,916	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/50	EUR	680	487,119	0.30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	800	524,413	0.32
メキシコ						
Mexico Government International Bond	2.13%	25/10/51	EUR	1,377	791,056	0.49
ルーマニア						
Romanian Government International Bond	2.88%	26/05/28	EUR	513	460,514	0.28
Romanian Government International Bond	2.50%	08/02/30	EUR	105	86,610	0.06
国際機関						
European Union	2.63%	04/02/48	EUR	675	610,725	0.37
スイス						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	260	285,759	0.18
評価額合計 (A)					159,054,832	97.51
負債控除後のその他資産 (B)					4,067,967	2.49
純資産総額 (A) + (B)					163,122,799	100.00

—*: 永久債券

VRB: 変動レート債券

^: 償還日が15/03/2115

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド
（ノンヘッジ・クラス）

「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス」は、「ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ-ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）（ケイマン籍、円建）」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

(米ドル建て)

貸借対照表
(2023年9月30日)

資産	
投資資産の公正価値による評価額（簿価 \$397,831,528）	\$ 351,258,399
現金	17,716
中央清算されるデリバティブ取引に係るブローカーへの預託金	15,596
外国為替先渡取引による評価損益	95,403
ブローカーに対する債権-中央清算されるデリバティブ取引に係る変動証拠金-スワップ	86,558
未収：	
売却済みの投資	14,619,286
受益証券の発行	37,006
配当	1,929
利息	2,628,677
その他未収入金	1,278
資産合計	<u>368,761,848</u>
負債	
外国為替先渡取引による評価損益	290,744
スワップションの売りの公正価値による評価額（受取プレミアム \$37,950）	109,812
リバース・レボ取引	23,331,907
未払：	
購入済みの投資	15,092,369
償還済み受益証券	15,262
会計報酬および管理会社報酬	563,305
投資管理報酬	124,106
専門家報酬	95,075
保管会社報酬	59,553
販売会社報酬	15,608
管理会社報酬	10,754
印刷費用	5,844
代理人報酬	3,229
為替取引執行会社報酬	2,477
名義書換代理人報酬	246
その他負債	20,591
負債合計	<u>39,740,882</u>
純資産	<u>\$ 329,020,966</u>
純資産	
豪ドル・クラス	\$ 3,575,699
円ヘッジ・クラス	10,634,103
ノンヘッジ・クラス	300,396,487
NZドル・クラス	2,087,060
トルコ・リラ・クラス	3,257,296
米ドル・クラス	4,886,776
南アフリカ・ランド・クラス	4,183,545
	<u>\$ 329,020,966</u>
発行済み受益証券	
豪ドル・クラス	64,623
円ヘッジ・クラス	20,743,706
ノンヘッジ・クラス	429,266,439
NZドル・クラス	40,573
トルコ・リラ・クラス	604,196
米ドル・クラス	54,705
南アフリカ・ランド・クラス	87,520

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

受益証券1口当り純資産額

豪ドル・クラス	\$	55.33
円ヘッジ・クラス	\$	0.513
ノンヘッジ・クラス	\$	0.700
NZドル・クラス	\$	51.44
トルコ・リラ・クラス	\$	5.39
米ドル・クラス	\$	89.33
南アフリカ・ランド・クラス	\$	47.80

損益計算書

(2023年9月30日に終了した年度)

投資収益

受取利息（源泉徴収税 \$91,620控除後）	\$	16,334,126
配当収益（源泉徴収税 \$49,086控除後）		131,178
その他収益		500
投資収益合計		16,465,804

費用

投資管理報酬		1,760,997
支払利息		621,076
会計報酬および管理会社報酬		293,500
保管会社報酬		174,831
管理会社報酬		135,514
販売会社報酬		127,082
専門家報酬		105,279
名義書換代理人報酬		35,943
代理人報酬		19,551
印刷費		17,200
受託会社報酬		10,001
登録料		7,630
為替取引執行会社報酬		7,584
その他費用		662
費用合計		3,316,850

純投資損益

13,148,954

実現損益および評価損益：

実現損益：

証券投資	(24,920,591)
先物取引	127,045
スワップ取引の評価額	(1,303,411)
外国為替取引および外国為替先渡取引	(1,229,874)
売建オプション	348,439
スワップションの売り	(273,770)
実現損益	(27,252,162)

評価損益の純変動：

証券投資	17,864,390
スワップ取引	(1,984,754)
外国為替換算および外国為替先渡取引	102,107
売建オプション	136,035
スワップションの売り	47,293
未行使ローン・コミットメント	12,988
評価損益の純変動	16,178,059

実現損益および評価損益の純変動

(11,074,103)

運用の結果による純資産の純増減

\$ 2,074,851

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

投資明細表
2023年9月30日

	元本	有価証券の明細	純資産 に占める 割合	公正価値 による 評価額
		債券 (104.5%)		
		オーストラリア (0.7%)		
		社債 (0.7%)		
		Macquarie Bank Ltd. (a)		
U S D	910,000	3.62% due 06/03/30		\$ 740,356
		Macquarie Group Ltd. (a), (b), (c)		
U S D	500,000	2.87% due 01/14/33		379,754
		National Australia Bank Ltd. (a)		
U S D	750,000	2.99% due 05/21/31		582,020
		Newcrest Finance Pty Ltd. (a), (b)		
U S D	367,000	3.25% due 05/13/30		312,121
		Westpac Banking Corp.		
U S D	67,000	2.67% due 11/15/35 (b), (c)		50,209
U S D	183,000	2.96% due 11/16/40		111,248
U S D	250,000	3.02% due 11/18/36 (b), (c)		185,024
		社債合計		2,360,732
		オーストラリア合計 (簿価 \$3,043,821)		2,360,732
		バミューダ (0.5%)		
		資産担保証券 (0.3%)		
		IP Lending V Ltd. Class SNR (a)		
U S D	550,000	5.13% due 04/02/26		511,500
		Textainer Marine Containers VII Ltd. Class A (a), (b)		
U S D	625,426	2.73% due 08/21/45		568,151
		資産担保証券合計		1,079,651
		社債 (0.2%)		
		Triton Container International Ltd. (a), (b)		
U S D	850,000	3.15% due 06/15/31		640,949
		社債合計		640,949
		バミューダ合計 (簿価 \$2,010,564)		1,720,600
		カナダ (1.2%)		
		バンクローン* (0.0%) (d)		
		Air Canada		
U S D	98,836	9.13% due 08/11/28		99,042
		バンクローン合計		99,042
		社債 (1.2%)		
		1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. (a), (b)		
U S D	100,000	5.75% due 04/15/25		99,235
		Brookfield Finance, Inc. (b)		
U S D	600,000	3.50% due 03/30/51		372,306
U S D	150,000	4.70% due 09/20/47		116,726
		CGI, Inc. (b)		
U S D	300,000	2.30% due 09/14/31		225,239
		Fairfax Financial Holdings Ltd. (b)		
U S D	380,000	3.38% due 03/03/31		309,049
U S D	450,000	5.63% due 08/16/32		420,504
		Parkland Corp. (a), (b)		
U S D	100,000	4.63% due 05/01/30		85,285
		Rogers Communications, Inc. (b)		
U S D	1,000,000	3.80% due 03/15/32		831,313
		Wilton RE Ltd. (a), (b), (c), (e)		
U S D	1,432,000	6.00%		1,257,969
		Yamana Gold, Inc. (b)		
U S D	250,000	2.63% due 08/15/31		191,907
		社債合計		3,909,533
		カナダ合計 (簿価 \$4,894,366)		4,008,575
		ケイマン諸島 (12.3%)		
		資産担保証券 (12.3%)		
		ABPCI Direct Lending Fund CLO I LLC Class B12 (a), (c)		
U S D	1,000,000	7.59% due 07/20/33		957,753
		ABPCI Direct Lending Fund CLO II LLC Class A1R (a), (b), (c)		
U S D	1,250,000	7.19% due 04/20/32		1,243,337
		ABPCI Direct Lending Fund CLO V Ltd. Class A1R (a), (b), (c)		
U S D	740,148	7.09% due 04/20/31		736,424
		ACRES Commercial Realty 2021-FL1 Ltd. Class C (a), (b), (c)		
U S D	1,000,000	7.45% due 06/15/36		943,701
		AMMC CLO XIV Ltd. Class A2R2 (a), (b), (c)		
U S D	466,584	7.01% due 07/25/29		466,459
		Anchorage Credit Funding 4 Ltd. Class AR (a), (b)		

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産 に占める 割合	公正価値 による 評価額
U S D	700,000	2.72% due 04/27/39 BCC Middle Market CLO 2019-1 LLC Class A1R (a), (b), (c)		621,602
U S D	1,000,000	7.07% due 10/15/33 BDS 2021-FL10 Ltd. Class AS (a), (b), (c)		982,571
U S D	750,000	7.10% due 12/16/36 BDS 2021-FL9 Ltd. Class D (a), (b), (c)		728,598
U S D	1,000,000	7.70% due 11/16/38 BXMT 2020-FL2 Ltd. Class AS (a), (b), (c)		933,645
U S D	2,000,000	6.60% due 02/15/38 BXMT 2020-FL2 Ltd. Class C (a), (b), (c)		1,881,218
U S D	2,350,000	7.10% due 02/15/38 BXMT 2020-FL3 Ltd. Class C (a), (b), (c)		2,115,138
U S D	250,000	8.00% due 11/15/37 Cerberus Loan Funding XXX LP Class A (a), (b), (c)		218,408
U S D	1,500,000	7.42% due 01/15/33 Cerberus Loan Funding XXXI LP Class A (a), (b), (c)		1,494,756
U S D	672,280	7.07% due 04/15/32 Cerberus Loan Funding XXXII LP Class A (a), (b), (c)		670,578
U S D	1,000,000	7.19% due 04/22/33 Cerberus Loan Funding XXXIII LP Class B (a), (b), (c)		990,185
U S D	1,000,000	7.42% due 07/23/33 Cerberus Loan Funding XXXV LP Class B (a), (b), (c)		947,097
U S D	2,000,000	7.42% due 09/22/33 Cerberus Loan Funding XXXVI LP Class A (a), (c)		1,957,744
U S D	129,137	6.97% due 11/22/33 CIFC Funding 2015-IV Ltd. Class A2R2 (a), (b), (c)		128,882
U S D	1,000,000	7.04% due 04/20/34 Denali Capital CLO XI Ltd. 2015-1A Class A2RR (a), (b), (c)		983,750
U S D	383,373	7.24% due 10/20/28 Dryden 37 Senior Loan Fund Class Q (a), (b), (f)		382,893
U S D	1,750,000	0.00% due 01/15/31 Fortress Credit Opportunities IX CLO Ltd. Class A1TR (a), (c)		1,361,758
U S D	1,000,000	7.12% due 10/15/33 Fortress Credit Opportunities IX CLO Ltd. Class BR (a), (c)		991,015
U S D	1,750,000	7.52% due 10/15/33 Fortress Credit Opportunities XI CLO Ltd. 2018-11A Class A1T (a), (c)		1,676,008
U S D	909,939	6.87% due 04/15/31 Golub Capital Partners CLO 16 Ltd. Class A1R2 (a), (c)		906,053
U S D	250,000	7.22% due 07/25/33 Golub Capital Partners CLO 16 Ltd. Class A2R2 (a), (c)		247,243
U S D	2,000,000	7.41% due 07/25/33 Golub Capital Partners CLO 16 Ltd. Class BR2 (a), (c)		1,965,420
U S D	1,000,000	7.51% due 07/25/33 Golub Capital Partners CLO 33M Ltd. Class AR2 (a), (c)		961,802
U S D	1,250,000	7.51% due 08/25/33 Golub Capital Partners CLO 36M Ltd. 2018-36A Class A (a), (c)		1,172,428
U S D	907,811	6.93% due 02/05/31 Golub Capital Partners CLO 49M Ltd. Class CR (a), (c)		902,359
U S D	500,000	8.19% due 08/26/33 Golub Capital Partners CLO 54M LP Class C (a), (c)		469,827
U S D	1,000,000	8.28% due 08/05/33 HGI CRE CLO 2021-FL2 Ltd. Class C (a), (b), (c)		940,111
U S D	1,000,000	7.25% due 09/17/36 KDAC Aviation Finance Ltd. 2017-1A Class A (a)		955,292
U S D	592,254	4.21% due 12/15/42 KKR CLO 16 Ltd. Class A2R2 (a), (b), (c)		491,038
U S D	750,000	7.34% due 10/20/34 LoanCore 2019-CRE2 Issuer Ltd. Class AS (a), (b), (c)		737,092
U S D	626,454	6.95% due 05/15/36 LoanCore 2021-CRE6 Issuer Ltd. Class C (a), (b), (c)		618,224
U S D	1,000,000	7.75% due 11/15/38 Midocean Credit CLO VII 2017-7A Class A2R (a), (b), (c)		918,739
U S D	1,000,000	7.02% due 07/15/29 Owl Rock CLO IV Ltd. Class A2R (a), (b), (c)		992,614
U S D	1,000,000	7.54% due 08/20/33 Owl Rock CLO V Ltd. Class C1 (a), (b), (c)		966,285
U S D	2,000,000	8.48% due 04/20/34 Palmer Square Loan Funding 2022-1 Ltd. Class A2 (a), (b), (c)		1,943,401
U S D	1,000,000	6.91% due 04/15/30 THL Credit Lake Shore MM CLO I Ltd. Class BR (a), (b), (c)		972,161

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産 に占める 割合	公正価値 による 評価額
U S D	1,000,000	7.57% due 04/15/33 VENTURE XIII CLO Ltd. 2013-13A Class SUB (a), (b), (c), (f)		958,874
U S D	500,000	0.00% due 09/10/29		14,996
		資産担保証券合計		40,547,479
		ケイマン諸島合計 (簿価 \$42,303,811)		40,547,479
		フランス (0.3%)		
		社債 (0.3%)		
U S D	250,000	Altice France S. A. (a), (b) 5.13% due 07/15/29		177,277
U S D	500,000	BNP Paribas S. A. (a), (b), (c) 2.16% due 09/15/29		412,330
U S D	500,000	Societe Generale S. A. (a), (b), (c) 2.89% due 06/09/32		378,448
		社債合計		968,055
		フランス合計 (簿価 \$1,250,000)		968,055
		ガーンジー (0.6%)		
		社債 (0.6%)		
U S D	1,350,000	Pershing Square Holdings Ltd. (b) 3.25% due 11/15/30		1,020,822
U S D	1,000,000	3.25% due 10/01/31		724,847
		社債合計		1,745,669
		ガーンジー合計 (簿価 \$2,347,277)		1,745,669
		アイルランド (0.2%)		
		資産担保証券 (0.2%)		
U S D	826,412	Lunar 2021-1 Structured Aircraft Portfolio Notes Class A (a) 2.64% due 10/15/46		708,442
		資産担保証券合計		708,442
		アイルランド合計 (簿価 \$826,098)		708,442
		日本 (0.9%)		
		社債 (0.9%)		
U S D	900,000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (b), (c) 5.44% due 02/22/34		858,562
U S D	600,000	Mizuho Financial Group, Inc. (b), (c) 5.67% due 05/27/29		589,799
U S D	1,110,000	Nippon Life Insurance Co. (a), (b), (c) 2.90% due 09/16/51		870,250
U S D	500,000	Sumitomo Life Insurance Co. (a), (b), (c) 3.38% due 04/15/81		415,476
U S D	250,000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.22% due 09/17/31		189,692
		社債合計		2,923,779
		日本合計 (簿価 \$3,360,000)		2,923,779
		ジャージー、チャネル諸島 (0.1%)		
		社債 (0.1%)		
U S D	615,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. (a) 3.25% due 09/30/40		447,478
		社債合計		447,478
		ジャージー、チャネル諸島合計 (簿価 \$615,000)		447,478
		ルクセンブルク (0.1%)		
		バンクローン* (0.1%)		
U S D	241,855	Aston FinCo S. A R. L. 9.68% due 10/09/26		211,245
		バンクローン合計		211,245
		社債 (0.0%) (d)		
U S D	200,000	Greensaif Pipelines Bidco S. A R. L. (a) 6.13% due 02/23/38		195,236
		社債合計		195,236
		ルクセンブルク合計 (簿価 \$436,992)		406,481
		多国籍企業 (0.4%)		
		社債 (0.4%)		
U S D	862,500	Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd. (a) 4.50% due 10/20/25		837,814
U S D	400,000	JBS USA LUX S. A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc. (b) 3.00% due 05/15/32		302,334
U S D	100,000	4.38% due 02/02/52		66,469
		社債合計		1,206,617
		多国籍企業合計 (簿価 \$1,358,095)		1,206,617
		オランダ (0.5%)		
		社債 (0.5%)		
		ABN AMRO Bank NV (a), (b), (c)		

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産 に占める 割合	公正価値 による 評価額
U S D	600,000	2.47% due 12/13/29 Alcoa Nederland Holding BV (a), (b)		495,563
U S D	200,000	4.13% due 03/31/29		177,096
U S D	200,000	5.50% due 12/15/27 Dufry One BV (b)		190,121
E U R	100,000	3.38% due 04/15/28 Enel Finance International NV (a), (b)		94,591
U S D	200,000	5.00% due 06/15/32 LeasePlan Corp. NV (a)		180,994
U S D	350,000	2.88% due 10/24/24		336,738
		社債合計		1,475,103
		オランダ合計 (簿価 \$1,652,964)		1,475,103
		英国 (2.4%)		
		社債 (2.4%)		
U S D	1,450,000	Anglo American Capital PLC (a), (b) 2.63% due 09/10/30		1,157,609
U S D	200,000	5.63% due 04/01/30 BP Capital Markets PLC (b), (c), (e)		193,051
U S D	1,480,000	4.88% British Telecommunications PLC		1,322,804
U S D	750,000	4.88% due 11/23/81 (a), (b), (c)		601,425
U S D	425,000	9.63% due 12/15/30 Ferguson Finance PLC (a), (b)		500,670
U S D	150,000	4.65% due 04/20/32 INEOS Quattro Finance 2 PLC (a), (b)		134,718
U S D	300,000	3.38% due 01/15/26 NatWest Group PLC (b), (c)		273,297
U S D	200,000	6.02% due 03/02/34 Royalty Pharma PLC (b)		192,285
U S D	520,000	3.55% due 09/02/50 Standard Chartered PLC (a), (b), (c)		317,624
U S D	1,400,000	4.64% due 04/01/31 Virgin Media Finance PLC (a), (b)		1,259,879
U S D	400,000	5.00% due 07/15/30 Virgin Media Secured Finance PLC (a), (b)		314,441
U S D	400,000	4.50% due 08/15/30 Vmed O2 UK Financing I PLC (a), (b)		330,309
G B P	650,000	4.00% due 01/31/29 Vodafone Group PLC (b), (c)		646,586
U S D	550,000	4.13% due 06/04/81 Weir Group PLC (a), (b)		424,772
U S D	200,000	2.20% due 05/13/26		179,747
		社債合計		7,849,217
		英国合計 (簿価 \$9,562,500)		7,849,217
		米国 (84.3%)		
		資産担保証券 (28%)		
U S D	42,488	AASET 2017-1 Trust Class A (a) 3.97% due 05/16/42		37,389
U S D	1,419,914	AASET 2018-2 US Ltd. Class A (a) 4.45% due 11/18/38		1,234,585
U S D	748,544	Aaset 2021-1 Trust Class A (a) 2.95% due 11/16/41		658,734
U S D	1,000,000	7.47% due 10/20/31 ABPCI Direct Lending Fund CLO VII LP Class A2R (a), (c)		969,280
U S D	2,592,181	2.08% due 05/25/47 American Home Mortgage Investment Trust 2007-1 Class GIOP		362,568
U S D	906,116	4.75% due 09/26/67 Angel Oak Mortgage Trust 2023-1 Class A2 (a), (b)		855,859
U S D	1,988,500	3.24% due 07/30/50 Arbys Funding LLC Class A2 (a), (b)		1,754,881
U S D	766,559	3.80% due 01/25/36 Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust Series AEG 2006-HE1 Class M1 (b), (c)		723,742
U S D	231,139	5.71% due 11/25/36 Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE9 Class 2A (b), (c)		223,748
U S D	21,674,995	0.56% due 10/10/51 Benchmark 2018-B6 Mortgage Trust Class XA (b), (c)		273,903
U S D	2,659,992	1.62% due 03/01/61 BRAVO Residential Funding Trust 2021-C Class A1 (a), (b)		2,338,869
		BRAVO Residential Funding Trust 2022-NQM3 Class A (a), (b)		

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産 に占める 割合	公正価値 による 評価額
U S D	949,698	3.13% due 01/29/70 BX Commercial Mortgage Trust 2019-XL Class F (a), (c)		851,132
U S D	850,000	7.45% due 10/15/36 BX Commercial Mortgage Trust 2021-VOLT Class D (a), (c)		840,854
U S D	1,000,000	7.10% due 09/15/36 BX Commercial Mortgage Trust 2021-VOLT Class E (a), (c)		953,866
U S D	800,000	7.45% due 09/15/36 BX Commercial Mortgage Trust 2022-LP2 Class C (a), (c)		762,795
U S D	364,531	6.89% due 02/15/39 Capmark Military Housing Trust 2007-AET2 Class A (a)		351,258
U S D	456,034	6.06% due 10/10/52 CARS-DB4 LP 2020-1A Class A6 (a), (b)		415,524
U S D	988,542	3.81% due 02/15/50 CARS-DB4 LP Class A5 (a), (b)		790,273
U S D	593,125	3.48% due 02/15/50 CARS-DB5 LP Class A4 (a), (b)		520,449
U S D	498,229	2.76% due 08/15/51 Cascade Funding Mortgage Trust 2018-RM2 Class A (a), (b), (c)		358,557
U S D	879,010	4.00% due 10/25/68 Castlelake Aircraft Securitization Trust 2018-1 Class A (a)		866,615
U S D	585,410	4.13% due 06/15/43 CD 2016-CD1 Mortgage Trust Class XA (b), (c)		532,245
U S D	803,159	1.50% due 08/10/49 Cerberus Loan Funding XL LLC Class A (a), (b), (c)		21,874
U S D	1,750,000	7.71% due 03/22/35 Cerberus Loan Funding XLII LLC Class A1 (a), (b), (c)		1,743,249
U S D	1,000,000	7.91% due 09/13/35 CF Hippolyta Issuer LLC Class A2 (a)		997,466
U S D	732,848	6.11% due 08/15/62 CF Hippolyta Issuer LLC Class B1 (a), (b)		707,284
U S D	1,460,794	1.98% due 03/15/61		1,250,561
U S D	224,863	2.28% due 07/15/60 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C2 Class XA (b), (c)		197,450
U S D	877,097	1.81% due 08/10/49 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Class XA (b), (c)		30,198
U S D	2,812,757	1.81% due 04/10/49 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 Class XA (b), (c)		85,254
U S D	1,559,959	1.52% due 10/10/49 CMFT Net Lease Master Issuer LLC Class A6 (a), (b)		47,969
U S D	700,000	3.44% due 07/20/51 COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust Class XA (b), (c)		515,142
U S D	5,378,899	1.04% due 10/10/48 CSMC 2020-RPL5 Trust Class A1 (a), (b), (c)		70,038
U S D	1,010,131	3.02% due 08/25/60 CSMC 2021-RPL4 Trust Class A1 (a), (b), (c)		991,872
U S D	733,899	1.80% due 12/27/60 CSMC 2021-RPL7 Trust Class A1 (a), (b), (c)		683,408
U S D	740,314	1.93% due 07/27/61 DB Master Finance LLC Class A23 (a), (b)		677,669
U S D	1,080,750	2.79% due 11/20/51 Diamond Issuer Class A (a), (b)		833,207
U S D	1,100,000	2.31% due 11/20/51 Domino's Pizza Master Issuer LLC Class A23 (a), (b)		936,477
U S D	189,000	4.12% due 07/25/47 Extended Stay America Trust 2021-ESH Class D (a), (c)		174,766
U S D	237,622	7.70% due 07/15/38 Falcon Aerospace Ltd. 2017-1 Class A (a)		233,744
U S D	71,692	4.58% due 02/15/42 FirstKey Homes 2020-SFR2 Trust Class F3 (a)		67,015
U S D	250,000	3.37% due 10/19/37 FirstKey Homes 2020-SFR2 Trust Class G1 (a)		228,516
U S D	350,000	4.00% due 10/19/37 FirstKey Homes 2020-SFR2 Trust Class G2 (a)		322,585
U S D	350,000	4.50% due 10/19/37 FirstKey Homes 2021-SFR1 Trust Class B (a)		324,341
U S D	1,475,000	1.79% due 08/17/38 Five Guys Funding LLC 2017-1A Class A2 (a), (b)		1,295,950
U S D	344,750	4.60% due 07/25/47 FNMA-Aces Class X1 (c)		338,505
U S D	2,744,536	1.59% due 03/25/35		270,862

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産 に占める 割合	公正価値 による 評価額
U S D	764,342	Fontainebleau Las Vegas Holdings LLC (c) 2.29% due 01/31/26		764,342
U S D	851,198	Freddie Mac Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 2015-R1 Class A3 (a), (c) 4.44% due 11/25/52		692,064
U S D	1,904,302	Freddie Mac Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 2015-R1 Class B1 (a), (c) 4.66% due 11/25/55		1,447,204
U S D	5,667,566	Freddie Mac Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 2015-R1 Class XA1 (a), (c) 0.70% due 11/25/55		362,423
U S D	18,374,812	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class X1 (b), (c) 0.45% due 03/25/25		74,894
U S D	1,637,200	GCAT 2022-NQM3 Trust Class A3 (a), (b), (c) 4.35% due 04/25/67		1,464,753
U S D	450,457	GMAC Commercial Mortgage Asset Corp. 2006-NELL Class A (a) 5.36% due 05/10/51		349,720
U S D	915,238	GMAC Commercial Mortgage Asset Corp. 2007-HCKM Class A (a) 6.11% due 08/10/52		846,093
U S D	1,000,000	GS Mortgage Securities Corp. Trust 2020-DUNE Class D (a), (c) 7.35% due 12/15/36		957,658
U S D	1,000,000	GS Mortgage Securities Corp. Trust 2020-UPTN Class D (a), (b), (c) 3.35% due 02/10/37		879,177
U S D	350,516	GSRPM Mortgage Loan Trust 2006-1 Class M1 (a), (b), (c) 5.93% due 03/25/35		348,835
U S D	1,074,130	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Class 1AV1 (b), (c) 5.62% due 04/25/37		993,738
U S D	962,650	Home Partners of America 2021-2 Trust Class D (a) 2.65% due 12/17/26		843,731
U S D	650,000	Hotwire Funding LLC Class A2 (a), (b) 2.31% due 11/20/51		570,932
U S D	450,000	Hotwire Funding LLC Class B (a), (b) 2.66% due 11/20/51		384,329
U S D	750,000	Hotwire Funding LLC Class C (a), (b) 8.84% due 05/20/53		703,858
E U R	1,000,000	HV Eight LLC 5.48% due 12/31/27		1,058,974
U S D	888,474	Imperial Fund Mortgage Trust 2022-NQM2 Class A2 (a), (b), (c) 4.02% due 03/25/67		779,912
U S D	888,474	Imperial Fund Mortgage Trust 2022-NQM2 Class A3 (a), (b), (c) 4.20% due 03/25/67		769,636
U S D	321,334	J. G. Wentworth XLI LLC Class B (a), (b) 4.70% due 10/15/74		264,232
U S D	1,350,000	LCCM 2021-FL3 Trust Class A (a), (b), (c) 6.90% due 11/15/38		1,335,393
U S D	850,000	LCCM 2021-FL3 Trust Class AS (a), (b), (c) 7.25% due 11/15/38		830,988
U S D	711,688	Legacy Mortgage Asset Trust 2021-GS2 Class A1 (a), (b) 1.75% due 04/25/61		657,484
U S D	456,083	Legacy Mortgage Asset Trust 2021-GS3 Class A1 (a), (b) 1.75% due 07/25/61		424,851
U S D	1,103,480	Lehman XS Trust Series 2006-12N Class A32A (b), (c) 5.83% due 08/25/46		993,011
U S D	472,012	Lehman XS Trust Series 2007-2N Class 2A (b), (c) 5.61% due 02/25/37		422,222
U S D	1,150,000	Lmh Spe Am LLC (c) 4.35% due 06/21/48		1,021,058
U S D	1,000,000	LoanCore 2021-CRE4 Issuer Ltd. Class C (a), (b), (c) 7.13% due 07/15/35		954,083
U S D	440,286	LSTAR Securities Investment Ltd. 2020-1 Class A (a), (b), (c) 8.23% due 02/01/26		432,130
U S D	1,640,017	LSTAR Securities Investment Ltd. 2023-1 Class A1 (a), (b), (c) 8.81% due 01/01/28		1,638,896
U S D	1,800,000	Madison Avenue Secured Funding Trust Series 2023-1 Class A1 (a), (c) 7.32% due 03/04/24		1,800,000
U S D	15,297,500	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Class XA (b), (c) 0.91% due 11/15/52		347,802
U S D	1,848,359	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UB11 Class XA (b), (c) 1.57% due 08/15/49		59,225
		MTN Commercial Mortgage Trust 2022-LPFL Class D (a), (c)		

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産 に占める 割合	公正価値 による 評価額
U S D	2,200,000	8.28% due 03/15/39		2,128,870
U S D	235,691	Nassau 2019 CFO LLC Class A (a), (b)		222,809
U S D	436,012	3.98% due 08/15/34 Navigator Aircraft ABS Ltd. Class A (a)		378,349
U S D	817,374	2.77% due 11/15/46 NYMT Loan Trust 2022-SP1 Class A1 (a), (b)		816,451
U S D	183,089	5.25% due 07/25/62 OBX 2022-NQM9 Trust Class A1A (a), (b)		182,012
U S D	775,428	6.45% due 09/25/62 OBX 2023-NQM1 Trust Class A3 (a), (b), (c)		764,703
U S D	731,899	6.50% due 11/25/62 OSAT 2021-RPL1 Trust Class A1 (a), (b)		671,050
U S D	132,242	2.12% due 05/25/65 Oxford Finance Funding 2020-1 LLC Class A2 (a), (b)		127,552
U S D	1,200,000	3.10% due 02/15/28 Project Onyx I (c)		1,200,052
U S D	400,000	7.67% due 01/26/27 Project Onyx II (c)		399,986
U S D	741,876	7.67% due 01/26/27 PRPM 2021-5 LLC Class A1 (a), (b)		684,407
U S D	1,198,040	1.79% due 06/25/26 PRPM 2021-8 LLC Class A1 (a), (b), (c)		1,098,775
U S D	1,775,511	1.74% due 09/25/26 PRPM 2022-1 LLC Class A1 (a), (b)		1,699,599
U S D	375,354	3.72% due 02/25/27 PRPM 2023-1 LLC Class A1 (a), (b), (c)		374,266
U S D	101,957	6.88% due 02/25/28 RALI Series 2006-QO2 Trust Class A1 (b), (c)		19,672
U S D	3,742,783	5.87% due 02/25/46 Raspro Trust 2005 Class B2 (a), (b), (c)		3,718,876
U S D	615,000	6.18% due 03/23/24 Sabey Data Center Issuer LLC Class A2 (a), (b)		585,767
U S D	3,371,048	3.81% due 04/20/45 Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-WM4 Class A2C (b), (c)		939,646
U S D	570,242	5.75% due 11/25/36 ServiceMaster Funding LLC Class A2II (a), (b)		447,525
U S D	488,750	3.34% due 01/30/51 SERVPRO Master Issuer LLC Class A2 (a), (b)		403,238
U S D	962,500	2.39% due 04/25/51 3.88% due 10/25/49		878,403
U S D	1,081,381	SG Residential Mortgage Trust 2022-1 Class A3 (a), (b), (c)		923,019
U S D	1,078,000	3.68% due 03/27/62 Sonic Capital LLC Class A2II (a), (b)		795,756
U S D	388,765	2.64% due 08/20/51 Sprite 2021-1 Ltd. Class A (a), (b)		348,523
U S D	1,000,000	3.75% due 11/15/46 Stack Infrastructure Issuer LLC Class A2 (a), (b)		952,175
U S D	1,000,000	5.90% due 03/25/48 5.90% due 07/25/48		960,392
U S D	191,583	STORE Master Funding I LLC 2015-1A Class A2 (a), (b)		180,776
U S D	862,494	4.17% due 04/20/45 Store Master Funding I-VII Class A1 (a), (b)		794,412
U S D	929,511	3.96% due 10/20/46 Store Master Funding I-VII Class A2 (a), (b)		844,569
U S D	1,400,000	4.29% due 10/20/48 Strategic Partners VIII LP (c), (f)		1,393,429
U S D	1,563,166	0.00% due 03/10/25 Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust 2007-BC4 Class A1 (b), (c)		1,480,135
U S D	947,229	6.06% due 11/25/37 SVC ABS LLC Class A (a), (b)		882,626
U S D	890,625	5.15% due 02/20/53 Taco Bell Funding LLC 2016-1A Class A23 (a), (b)		858,011
U S D	1,343,000	4.97% due 05/25/46 TIF Funding II LLC Class A (a), (b)		1,111,868
U S D	2,000,000	1.65% due 02/20/46 Towd Point Revolving Trust 2022-A (a), (c)		1,944,500
U S D	850,000	4.83% due 09/25/64 UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Class B (b), (c)		713,932
		3.99% due 08/15/50		

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産 に占める 割合	公正価値 による 評価額
U S D	3,974,911	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Class XA (b), (c) 1.22% due 08/15/50		126,514
U S D	1,000,000	Vault DI Issuer LLC Class A2 (a), (b) 2.80% due 07/15/46		869,031
U S D	550,000	VB-S1 Issuer LLC - VBTEL Class D (a), (b) 4.29% due 02/15/52		479,140
U S D	559,182	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR9 Trust Class 1A (b), (c) 5.46% due 11/25/46		450,375
U S D	7,181,666	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 Class XA (b), (c) 0.95% due 12/15/49		127,961
U S D	3,251,045	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 Class XA (b), (c) 1.57% due 01/15/59		84,223
U S D	246,250	Wingstop Funding LLC Class A2 (a), (b) 2.84% due 12/05/50		212,943
U S D	496,250	WOLFENT 2021-1B 3.73% due 03/05/52		433,790
U S D	900,000	4.98% due 05/20/45		826,019
U S D	1,250,000	Woodmont 2020-7 Trust Class A1A (a), (c) 7.47% due 01/15/32		1,249,295
		資産担保証券合計		91,981,598
		バンクローン* (2.4%)		
U S D	199,500	Citadel Securities LP 7.93% due 07/29/30		199,360
U S D	98,235	Claros Mortgage Trust, Inc. 9.92% due 08/09/26		93,814
U S D	542,314	Confluent Health, LLC 9.43% due 11/30/28		518,813
U S D	7,563	Cushman & Wakefield U.S. Borrower, LLC 8.18% due 08/21/25		7,566
U S D	77,156	8.67% due 01/31/30		76,096
U S D	249,372	First Brands Group, LLC 10.88% due 03/30/27		246,723
U S D	56,808	HAH Group Holding Co. LLC 10.42% due 10/29/27		56,263
U S D	162,964	Higginbotham Insurance Agency, Inc. 10.92% due 11/25/26		161,370
U S D	342,379	10.92% due 11/24/28		339,030
U S D	49,459	HighTower Holding, LLC 9.61% due 04/21/28		49,459
U S D	229,343	Jane Street Group, LLC 8.18% due 01/26/28		229,071
U S D	112,018	Medical Solutions Holdings, Inc. 8.77% due 11/01/28		108,658
U S D	1,134,919	Midwest Veterinary Partners, LLC 9.43% due 04/27/28		1,126,124
U S D	712,500	Mileage Plus Holdings LLC 10.80% due 06/21/27		741,324
U S D	180,531	Pacific Bells, LLC 10.15% due 11/10/28		178,782
U S D	479,179	PetiQ, LLC 9.84% due 04/13/28		471,991
U S D	330,445	Quirch Foods Holdings, LLC 10.45% due 10/27/27		329,568
U S D	246,231	Sotheby's 10.07% due 01/15/27		240,845
U S D	246,684	Southern Veterinary Partners, LLC 9.43% due 10/05/27		245,489
U S D	748,492	TransDigm, Inc. 8.64% due 08/24/28		749,719
U S D	316,138	Upland Software, Inc. 9.17% due 08/06/26		302,702
U S D	979,950	Upstream Newco, Inc. 9.68% due 11/20/26		942,712
U S D	591,000	Valcour Packaging, LLC 9.40% due 10/04/28		481,030
		バンクローン合計		7,896,509
		社債 (20.4%)		
U S D	1,000,000	ADT Security Corp. (a), (b) 4.13% due 08/01/29		845,510

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産 に占める 割合	公正価値 による 評価額
U S D	360,000	AES Corp. (a), (b) 3.95% due 07/15/30		310,324
U S D	950,000	Alexandria Real Estate Equities, Inc. (b) 5.15% due 04/15/53		792,145
U S D	490,000	Altria Group, Inc. (b) 3.40% due 05/06/30		418,959
U S D	800,000	3.70% due 02/04/51		497,653
U S D	90,000	4.45% due 05/06/50		63,676
U S D	1,700,000	American Equity Investment Life Holding Co. (b) 5.00% due 06/15/27		1,596,927
U S D	900,000	American National Group LLC (a), (b) 6.14% due 06/13/32		814,033
U S D	810,000	Americo Life, Inc. (a) 3.45% due 04/15/31		585,128
U S D	200,000	Amsted Industries, Inc. (a), (b) 4.63% due 05/15/30		169,348
U S D	240,000	Apollo Management Holdings LP (a), (b) 2.65% due 06/05/30		193,115
U S D	700,000	Ares Finance Co. II LLC (a), (b) 3.25% due 06/15/30		566,827
U S D	325,000	Ares Finance Co. LLC (a), (b) 4.00% due 10/08/24		314,229
U S D	100,000	Arsenal AIC Parent LLC (a), (b) 8.00% due 10/01/30		99,502
U S D	500,000	Assurant, Inc. (b) 2.65% due 01/15/32		365,681
U S D	650,000	6.10% due 02/27/26		646,792
U S D	150,000	Assured Guaranty US Holdings, Inc. (b) 3.60% due 09/15/51		91,826
U S D	300,000	Bank of America Corp. (b), (c), (e) 4.38%		251,334
U S D	350,000	6.13%		335,440
U S D	900,000	Bank of New York Mellon Corp. (b), (c), (e) 3.75%		729,780
U S D	1,700,000	BAT Capital Corp. (b) 3.98% due 09/25/50		1,065,493
U S D	550,000	Belrose Funding Trust (a), (b) 2.33% due 08/15/30		409,964
U S D	1,700,000	Blackstone Holdings Finance Co. LLC (a), (b) 2.80% due 09/30/50		917,974
U S D	789,666	British Airways 2020-1 Class A Pass Through Trust (a) 4.25% due 11/15/32		707,925
U S D	200,000	Broadcom, Inc. (a), (b) 2.45% due 02/15/31		156,368
U S D	485,000	4.93% due 05/15/37		418,150
U S D	100,000	Brookfield Finance LLC / Brookfield Finance, Inc. (b) 3.45% due 04/15/50		60,677
U S D	800,000	Brown & Brown, Inc. (b) 2.38% due 03/15/31		619,086
U S D	425,000	California Institute of Technology (b) 3.65% due 09/01/19		260,186
U S D	50,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. (a), (b) 4.25% due 02/01/31		39,800
U S D	600,000	CDW LLC / CDW Finance Corp. (b) 3.57% due 12/01/31		494,184
U S D	1,050,000	Charles Schwab Corp. (b), (c), (e) 4.00%		740,469
U S D	300,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital (b) 3.90% due 06/01/52		179,178
U S D	780,000	Choice Hotels International, Inc. (b) 3.70% due 01/15/31		649,697
U S D	500,000	Citigroup, Inc. (b), (c), (e) 3.88%		426,705
U S D	400,000	4.00%		349,760
U S D	375,000	CNO Financial Group, Inc. (b) 5.25% due 05/30/29		353,280
U S D	300,000	Corebridge Financial, Inc. (b), (c) 6.88% due 12/15/52		287,590
		CoStar Group, Inc. (a), (b)		

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産 に占める 割合	公正価値 による 評価額
U S D	1,140,000	2.80% due 07/15/30 CSC Holdings LLC (a), (b)		918,954
U S D	200,000	3.38% due 02/15/31		136,283
U S D	388,000	4.13% due 12/01/30 Cushman & Wakefield US Borrower LLC (a), (b)		274,568
U S D	64,000	6.75% due 05/15/28 Delta Air Lines, Inc. (a)		59,046
U S D	615,000	7.00% due 05/01/25 Energy Transfer LP (b)		621,730
U S D	850,000	5.75% due 02/15/33 Equitable Holdings, Inc. (b), (c), (e)		817,229
U S D	950,000	4.95% Fidelity National Financial, Inc. (b)		894,258
U S D	960,000	2.45% due 03/15/31 Fidelity National Information Services, Inc. (b)		740,524
U S D	200,000	5.63% due 07/15/52 First American Financial Corp. (b)		181,138
U S D	610,000	4.00% due 05/15/30 Fiserv, Inc. (b)		517,499
U S D	200,000	5.60% due 03/02/33 Flowserve Corp. (b)		193,793
U S D	100,000	2.80% due 01/15/32		76,539
U S D	860,000	3.50% due 10/01/30 Fort Moore Family Communities LLC (a)		717,348
U S D	449,000	5.81% due 01/15/51		373,638
U S D	920,674	6.09% due 01/15/51 FS KKR Capital Corp. (b)		804,784
U S D	450,000	2.63% due 01/15/27		385,396
U S D	400,000	3.25% due 07/15/27 Global Atlantic Finance Co. (a), (b)		344,447
U S D	566,000	3.13% due 06/15/31		404,178
U S D	500,000	4.70% due 10/15/51 (c) Global Payments, Inc. (b)		361,660
U S D	350,000	2.90% due 05/15/30		287,004
U S D	370,000	2.90% due 11/15/31 GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc. (b)		290,285
U S D	350,000	3.25% due 01/15/32		271,447
U S D	580,000	4.00% due 01/15/31		482,820
U S D	350,000	5.30% due 01/15/29 Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. (a), (b)		324,464
U S D	350,000	3.50% due 03/01/29 Goldman Sachs Group, Inc. (b), (c), (e)		294,591
U S D	350,000	3.80% HCA, Inc. (b)		285,384
U S D	600,000	3.50% due 07/15/51 Healthcare Realty Holdings LP (b)		374,063
U S D	850,000	2.00% due 03/15/31 Host Hotels & Resorts LP (b)		637,320
U S D	300,000	2.90% due 12/15/31		230,647
U S D	720,000	3.50% due 09/15/30 Hunt Cos, Inc. (a), (b)		597,110
U S D	400,000	5.25% due 04/15/29 Hunt MH Borrower LLC Fee II		314,102
U S D	350,000	5.25% due 12/21/48 Hyatt Hotels Corp. (b)		280,299
U S D	390,000	5.38% due 04/23/25 Ingevity Corp. (a), (b)		385,689
U S D	350,000	3.88% due 11/01/28 International Flavors & Fragrances, Inc. (a), (b)		288,582
U S D	370,000	1.23% due 10/01/25 Iron Mountain, Inc. (a), (b)		331,710
U S D	467,000	4.50% due 02/15/31		385,262
U S D	200,000	5.63% due 07/15/32 ITT Holdings LLC (a), (b)		172,666
U S D	500,000	6.50% due 08/01/29 Jackson Financial, Inc. (b)		423,812
U S D	650,400	3.13% due 11/23/31 Jefferies Finance LLC / JFIN Co.-Issuer Corp. (a), (b)		498,780
U S D	500,000	5.00% due 08/15/28 Jefferies Financial Group, Inc. (b)		421,031

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産 に占める 割合	公正価値 による 評価額
U S D	300,000	2.63% due 10/15/31		228,031
U S D	640,000	2.75% due 10/15/32		477,836
		JPMorgan Chase & Co. (b), (c)		
U S D	222,000	2.96% due 05/13/31		182,439
U S D	500,000	3.65% (e)		435,908
U S D	400,000	4.49% due 03/24/31		366,410
U S D	900,000	5.72% due 09/14/33		866,376
		Kemper Corp. (b)		
U S D	761,000	2.40% due 09/30/30		562,710
		Kennedy-Wilson, Inc. (b)		
U S D	510,000	4.75% due 03/01/29		391,430
U S D	400,000	5.00% due 03/01/31		291,777
		KKR Group Finance Co. III LLC (a), (b)		
U S D	350,000	5.13% due 06/01/44		289,542
		KKR Group Finance Co. VIII LLC (a), (b)		
U S D	260,000	3.50% due 08/25/50		162,008
		Kuvare US Holdings, Inc. (a), (b), (c)		
U S D	200,000	7.00% due 02/17/51		210,561
		Level 3 Financing, Inc. (a), (b)		
U S D	700,000	3.63% due 01/15/29		392,000
U S D	200,000	3.75% due 07/15/29		111,791
U S D	150,000	3.88% due 11/15/29		138,212
		Liberty Mutual Group, Inc. (a), (b)		
U S D	270,000	3.95% due 05/15/60		169,191
U S D	1,069,000	4.30% due 02/01/61		631,104
		Liberty Utilities Finance GP 1 (a), (b)		
U S D	850,000	2.05% due 09/15/30		655,476
		Lincoln National Corp. (b)		
U S D	260,000	4.38% due 06/15/50		177,979
		LPL Holdings, Inc. (a), (b)		
U S D	567,000	4.38% due 05/15/31		485,187
		Maple Grove Funding Trust I (a), (b)		
U S D	1,050,000	4.16% due 08/15/51		652,439
		Markel Group, Inc. (b), (c), (e)		
U S D	830,000	6.00%		801,294
		Match Group Holdings II LLC (a), (b)		
U S D	200,000	4.63% due 06/01/28		179,425
		McGraw-Hill Education, Inc. (a), (b)		
U S D	32,000	5.75% due 08/01/28		27,651
		MetLife, Inc. (b), (c), (e)		
U S D	1,700,000	3.85%		1,572,696
		Midwest Connector Capital Co. LLC (a), (b)		
U S D	240,000	4.63% due 04/01/29		219,392
		Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. (a), (b)		
U S D	187,500	6.50% due 06/20/27		185,810
		Minerals Technologies, Inc. (a), (b)		
U S D	255,000	5.00% due 07/01/28		233,886
		Morgan Stanley (b), (c)		
U S D	1,000,000	2.48% due 09/16/36		726,491
		MSCI, Inc. (a), (b)		
U S D	242,000	3.63% due 09/01/30		203,256
U S D	100,000	3.63% due 11/01/31		81,793
		Nationstar Mortgage Holdings, Inc. (a), (b)		
U S D	50,000	5.00% due 02/01/26		46,697
		Nationwide Mutual Insurance Co. (a), (b)		
U S D	956,000	4.35% due 04/30/50		682,113
		NCR Corp. (a), (b)		
U S D	300,000	5.13% due 04/15/29		264,309
U S D	400,000	6.13% due 09/01/29		410,184
		NFP Corp. (a), (b)		
U S D	106,000	6.88% due 08/15/28		91,024
		Norfolk Southern Corp. (b)		
U S D	100,000	4.10% due 05/15/21		64,916
		NRG Energy, Inc. (a), (b)		
U S D	400,000	2.45% due 12/02/27		339,117
		NuStar Logistics LP (b)		
U S D	250,000	6.38% due 10/01/30		236,815
		OneAmerica Financial Partners, Inc. (a), (b)		
U S D	870,000	4.25% due 10/15/50		551,170
		Oracle Corp. (b)		

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産 に占める 割合	公正価値 による 評価額
U S D	434,000	3.95% due 03/25/51		297,170
U S D	600,000	5.55% due 02/06/53		526,434
U S D	1,000,000	Orlando Health Obligated Group 2.89% due 10/01/35		784,402
U S D	510,000	Paramount Global (b) 4.95% due 05/19/50		345,080
U S D	220,000	PartnerRe Finance B LLC (b), (c) 4.50% due 10/01/50		186,112
U S D	200,000	Penn Mutual Life Insurance Co. (a) 3.80% due 04/29/61		119,343
U S D	1,000,000	Providence St Joseph Health Obligated Group (b) 2.70% due 10/01/51		546,791
U S D	230,000	Prudential Financial, Inc. (b), (c) 3.70% due 10/01/50		187,101
U S D	250,000	Qorvo, Inc. (b) 3.38% due 04/01/31 (a)		198,018
U S D	212,000	4.38% due 10/15/29		186,626
U S D	850,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance, Inc. (a), (b) 4.50% due 09/15/26		645,657
U S D	520,000	Reinsurance Group of America, Inc. (b) 3.15% due 06/15/30		430,868
U S D	1,380,000	Reliance Standard Life Global Funding II (a) 2.75% due 05/07/25		1,297,577
U S D	750,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. (a), (b) 3.88% due 03/01/31		598,028
U S D	404,000	Safehold GL Holdings LLC (b) 2.80% due 06/15/31		301,901
U S D	548,000	2.85% due 01/15/32		402,729
U S D	1,050,000	Sealed Air Corp. (a), (b) 1.57% due 10/15/26		914,223
U S D	300,000	Sirius XM Radio, Inc. (a), (b) 4.13% due 07/01/30		240,000
U S D	76,000	Six Flags Theme Parks, Inc. (a), (b) 7.00% due 07/01/25		75,808
U S D	850,000	Smithfield Foods, Inc. (a), (b) 2.63% due 09/13/31		609,531
U S D	490,000	3.00% due 10/15/30		374,635
U S D	400,000	Station Casinos LLC (a), (b) 4.63% due 12/01/31		319,987
U S D	500,000	Stewart Information Services Corp. (b) 3.60% due 11/15/31		367,527
U S D	400,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp. (a), (b) 5.00% due 06/01/31		333,892
U S D	620,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. (b) 6.88% due 01/15/29		620,626
U S D	700,000	TD SYNEX Corp. (b) 2.38% due 08/09/28		575,290
U S D	420,000	2.65% due 08/09/31		312,364
U S D	100,000	Tenet Healthcare Corp. (b) 4.63% due 06/15/28		90,011
U S D	950,000	Trimble, Inc. (b) 6.10% due 03/15/33		930,926
U S D	450,000	Trustage Financial Group, Inc. (a), (b) 4.63% due 04/15/32		371,452
U S D	57,000	Twilio, Inc. (b) 3.63% due 03/15/29		47,715
U S D	600,000	United Airlines, Inc. (a), (b) 4.38% due 04/15/26		554,822
U S D	125,000	United Wholesale Mortgage LLC (a), (b) 5.50% due 11/15/25		118,732
U S D	550,000	5.50% due 04/15/29		464,750
U S D	800,000	Universal Health Services, Inc. (b) 2.65% due 10/15/30		623,716
U S D	700,000	Vontier Corp. (b) 2.95% due 04/01/31		540,039
U S D	83,000	Walgreens Boots Alliance, Inc. (b) 4.10% due 04/15/50		51,578
U S D	900,000	Warnermedia Holdings, Inc. (b) 4.28% due 03/15/32		764,059
U S D	400,000	5.14% due 03/15/52		296,676

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産 に占める 割合	公正価値 による 評価額
U S D	750,000	Wells Fargo & Co. (b), (c), (e) 3.90%		655,032
U S D	150,000	Western & Southern Life Insurance Co. (a), (b) 3.75% due 04/28/61		90,539
U S D	1,000,000	Yale-New Haven Health Services Corp. (b) 2.50% due 07/01/50		535,821
U S D	400,000	Zayo Group Holdings, Inc. (a), (b) 4.00% due 03/01/27		296,754
		社債合計		67,251,583
		国債 (32.6%)		
		FNMA Pool		
U S D	1,746	2.00% due 09/01/50		1,132
U S D	1,034,587	2.00% due 03/01/52		791,317
U S D	5,780	2.07% due 10/01/50		3,767
U S D	1,510,048	2.16% due 10/01/50		1,003,768
U S D	1,000,000	2.27% due 10/01/41		611,756
U S D	877,841	2.50% due 10/01/51		701,399
U S D	701,841	3.00% due 03/01/52		582,855
U S D	1,060,620	4.00% due 05/01/52		948,521
U S D	920,833	4.00% due 06/01/52		828,212
U S D	3,748,085	4.00% due 07/01/52		3,372,940
U S D	200,000	4.04% due 07/01/48		163,006
U S D	473,620	5.00% due 09/01/52		447,614
U S D	4,294,295	5.00% due 04/01/53		4,055,359
U S D	4,466,585	5.00% due 05/01/53		4,218,090
U S D	6,881,073	5.00% due 06/01/53		6,498,389
U S D	1,287,111	5.00% due 08/01/53		1,215,494
		Freddie Mac Pool		
U S D	501,068	4.00% due 04/01/52		450,274
U S D	920,704	4.00% due 05/01/52		823,368
U S D	1,324,921	4.00% due 06/01/52		1,190,130
U S D	1,239,828	5.00% due 09/01/52		1,171,654
U S D	1,139,034	5.00% due 03/01/53		1,076,186
U S D	4,225,936	5.00% due 04/01/53		3,991,053
U S D	3,669,721	5.00% due 06/01/53		3,466,005
U S D	2,564,028	5.00% due 08/01/53		2,452,662
U S D	2,402,304	5.50% due 05/01/53		2,324,046
U S D	2,930,521	5.50% due 06/01/53		2,836,542
		Tennessee Valley Authority		
U S D	1,700,000	4.25% due 09/15/65		1,346,473
U S D	250,000	5.38% due 04/01/56		246,213
		Tennessee Valley Authority Principal Strip (f)		
U S D	400,000	0.00% due 09/15/39		166,446
U S D	1,000,000	0.00% due 12/15/42		345,621
U S D	450,000	0.00% due 01/15/48		115,684
U S D	5,000,000	0.00% due 09/15/60		641,149
		U. S. Treasury Inflation Indexed Note		
U S D	917,226	1.25% due 04/15/28		872,323
U S D	442,873	1.38% due 07/15/33		409,476
		U. S. Treasury Note		
U S D	1,200,000	3.75% due 06/30/30		1,139,203
U S D	18,100,000	3.88% due 08/15/33 (g)		17,107,328
U S D	5,900,000	4.13% due 06/15/26 (h)		5,790,988
U S D	17,200,000	4.13% due 07/31/28 (g)		16,831,813
U S D	2,500,000	4.63% due 09/30/28		2,502,149
		U. S. Treasury Strip Principal (f)		
U S D	5,170,000	0.00% due 05/15/44 (g)		1,877,152
U S D	1,210,000	0.00% due 11/15/44		428,856
U S D	5,980,000	0.00% due 02/15/46		1,999,236
U S D	3,900,000	0.00% due 02/15/52		1,056,248
U S D	8,000,000	0.00% due 11/15/52		2,157,775
U S D	22,360,000	0.00% due 05/15/53 (i)		5,912,259
U S D	4,000,000	0.00% due 08/15/53		1,054,845
		国債合計		107,226,776
		地方債 (0.9%)		
		California Statewide Communities Development Authority (b)		
U S D	350,000	7.14% due 08/15/47		366,825
		Dallas Fort Worth International Airport		
U S D	1,000,000	2.92% due 11/01/50		673,356
		Health Care Authority for Baptist Health		

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

	元本	有価証券の明細	純資産 に占める 割合	公正価値 による 評価額
U S D	700,000	5.50% due 11/15/43 Medical Center Educational Building Corp. (b)		604,925
U S D	1,000,000	2.92% due 06/01/41 Oklahoma Development Finance Authority		682,956
U S D	350,000	4.65% due 08/15/30 Westchester County Local Development Corp. (b)		307,688
U S D	500,000	3.85% due 11/01/50		331,029
		地方債合計		2,966,779
		米国合計 (簿価 \$315,352,359)		277,323,245
		債券合計 (簿価 \$389,013,847)		343,691,472
		株数		
		優先株式 (0.2%)		
		米国 (0.2%)		
		Assurant, Inc. (b)		
	8,400	5.25% due 01/15/61 CNO Financial Group, Inc. (b)		160,860
	10,000	5.13% due 11/25/60 Equitable Holdings, Inc. (b), (e)		155,791
	16,000	4.30% First Republic Bank (b), (e), (j)		241,760
	2,125	4.13% First Republic Bank (b), (e), (j)		1
	24,800	4.50% Selective Insurance Group, Inc. (b), (e)		2
	8,000	4.60%		130,560
		米国合計 (簿価 \$1,733,125)		688,974
		優先株式合計 (簿価 \$1,733,125)		688,974
		契約数		
		スワップションの買い (0.0%) (d)		
		米国 (0.0%) (d)		
	24,600,000	CMS Swap 2 Year - 10 Year, Put, Strike Price 0.100 Expiration date 06/20/24		49,256
	10,300,000	CMS SOFR Swap 10 Year - 2 Year, Put, Strike Price 0.100 Expiration date 06/20/24		20,623
	24,600,000	CMS Swap 2 Year - 10 Year, Put, Strike Price (0.200) Expiration date 12/19/23		15,415
	10,300,000	CMS SOFR Swap 10 Year - 2 Year, Put, Strike Price 0.200 Expiration date 12/19/23		6,454
		米国合計		91,748
		スワップションの買いの合計 (支払プレミアム \$298,351)		91,748
		シンガポール (2.1%)		
		定期預金 (2.1%)		
		DBS Bank Ltd.		
U S D	6,767,203	4.58% due 10/02/23		6,767,203
		定期預金合計		6,767,203
		シンガポール合計 (簿価 \$6,767,203)		6,767,203
		スウェーデン (0.0%) (d)		
		定期預金 (0.0%) (d)		
		Skandinaviska Enskilda Banken AB		
E U R	17,947	2.81% due 10/02/23		19,002
		定期預金合計		19,002
		スウェーデン合計 (簿価 \$19,002)		19,002
		短期投資合計 (簿価 \$6,786,205)		6,786,205
		投資総額 (簿価 \$397,831,528)		
		現金および他の資産を超過する負債		
		純資産	106.8	\$ 351,258,399
			(6.8)	(22,237,433)
			100.0%	\$ 329,020,966

* バンクローンは変動利付債務です。記載されているクーポンレートは期末時点のものです。

(a) 144A 証券 - 1933年証券取引法の規則144A の下でSECへの登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、適格機関投資家に対して登録せずに転売が可能です。他に記載がない限り、これらの証券は非流動性資産とはみなされません。

(b) 期前償還条項付き証券

(c) 2023年9月30日時点レートでの変動金利証券

(d) 比率は、純資産の0.05%未満です。

(e) 永久債

(f) ゼロクーポン債

(g) この有価証券の全部または一部は、2023年9月30日時点において、買い現先取引の相手方との担保として差し入れられています。

(h) この有価証券の全部または一部は、2023年9月30日時点において、中央清算される金利スワップの相手方との担保として差し入れられています。

(i) この有価証券の全部または一部は、2023年9月30日時点において、スワップションの買いまたは売りの相手方との担保として差し入れられています。

(j) 2023年5月1日、連邦預金保険公社 (FDIC) は、First Republic Bank がカリフォルニア金融保護・イノベーション局によって閉鎖され、その資産がFDICによって押収されたことを発表しました。First Republic Bank の資産や預金はJPMorgan Chase に売却されました。

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

スワップションの売り 2023年9月30日現在（純資産の0.0%（d））

取引相手	証券の明細	行使価格	満期日	通貨	契約数	支払(受取) プレミアム	公正価値による 評価額
Barclays Bank PLC	5-Year Forward foreign currency contracts, Put	3.9	10/16/2023	U S D	(5,500,000)	\$ (37,950)	\$ (109,812)
						\$ (37,950)	\$ (109,812)

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンドの外国為替先渡取引 2023年9月30日現在（純資産の0.0%（d））

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	評価益(損)
U S D	Barclays Bank PLC	1,138,836	10/16/2023	E U R	1,059,000	\$ 17,014	\$ -	\$ 17,014
U S D	Morgan Stanley & Co. LLC	659,488	10/16/2023	G B P	528,000	14,987	-	14,987
						\$ 32,001	\$ -	\$ 32,001

豪ドル・クラスの外国為替先渡取引残高 2023年9月30日現在（純資産の0.0%（d））

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	評価益(損)
A U D	Citibank N. A.	5,766,605	10/17/2023	U S D	3,716,961	\$ 6,752	\$ -	\$ 6,752
U S D	Citibank N. A.	64,882	10/17/2023	A U D	100,736	-	(167)	(167)
U S D	Citibank N. A.	44,914	10/17/2023	A U D	69,485	45	-	45
U S D	Citibank N. A.	34,209	10/17/2023	A U D	53,336	-	(232)	(232)
						\$ 6,797	\$ (399)	\$ 6,398

円ヘッジ・クラスの外国為替先渡取引残高 2023年9月30日現在（純資産の-0.0%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	評価益(損)
J P Y	Citibank N. A.	1,475,218,279	10/17/2023	U S D	10,135,993	\$ -	\$ (226,106)	\$ (226,106)
J P Y	Citibank N. A.	147,864,053	10/17/2023	U S D	1,009,460	-	(16,172)	(16,172)
J P Y	Citibank N. A.	44,823,862	10/17/2023	U S D	302,015	-	(908)	(908)
U S D	Citibank N. A.	273,107	10/17/2023	J P Y	39,788,291	5,827	-	5,827
U S D	Citibank N. A.	74,494	10/17/2023	J P Y	10,967,109	821	-	821
U S D	Citibank N. A.	125,765	10/17/2023	J P Y	18,568,762	1,028	-	1,028
						\$ 7,676	\$ (243,186)	\$ (235,510)

NZドル・クラスの外国為替先渡取引残高 2023年9月30日現在（純資産の0.0%（d））

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	評価益(損)
N Z D	Citibank N. A.	3,661,113	10/17/2023	U S D	2,168,764	\$ 31,025	\$ -	\$ 31,025
U S D	Citibank N. A.	57,983	10/17/2023	N Z D	97,954	-	(873)	(873)
U S D	Citibank N. A.	33,391	10/17/2023	N Z D	55,852	-	(167)	(167)
						\$ 31,025	\$ (1,040)	\$ 29,985

トルコ・リラ・クラスの外国為替先渡取引残高 2023年9月30日現在（純資産の0.0%（d））

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	評価益(損)
T R Y	Citibank N. A.	1,216,014	10/17/2023	U S D	44,125	\$ -	\$ (587)	\$ (587)
T R Y	Citibank N. A.	269,111	10/17/2023	U S D	9,727	-	(92)	(92)
T R Y	Citibank N. A.	362,860	10/17/2023	U S D	13,184	-	(192)	(192)
T R Y	Citibank N. A.	66,342	10/17/2023	U S D	2,415	-	(40)	(40)
T R Y	Citibank N. A.	202,662	10/17/2023	U S D	7,352	-	(96)	(96)
T R Y	Citibank N. A.	89,781,943	10/17/2023	U S D	3,258,726	-	(44,227)	(44,227)
U S D	Citibank N. A.	7,220	10/17/2023	T R Y	199,780	67	-	67
U S D	Citibank N. A.	6893	10/17/2023	T R Y	191,155	49	-	49
U S D	Citibank N. A.	7,432	10/17/2023	T R Y	206,156	51	-	51
U S D	Citibank N. A.	18,191	10/17/2023	T R Y	503,923	149	-	149
						\$ 316	\$ (45,234)	\$ (44,918)

南アフリカ・ランド・クラスの外国為替先渡取引残高 2023年9月30日現在（純資産の0.0%（d））

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	評価益(損)
U S D	Citibank N. A.	58,746	10/17/2023	Z A R	1,113,533	\$ -	\$ (287)	\$ (287)
U S D	Citibank N. A.	58,854	10/17/2023	Z A R	1,121,413	-	(598)	(598)
Z A R	Citibank N. A.	81,533,098	10/17/2023	U S D	4,304,869	17,588	-	17,588
						\$ 17,588	\$ (885)	\$ 16,703

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

中央清算される金利スワップ取引残高 2023年9月30日現在（純資産の-1.1%）

通貨	取引相手	想定元本	変動金利	固定金利 受取(支払)	終了日	支払(受取) プレミアム	評価益(損)	公正価値による 評価額
U S D	Morgan Stanley	17,700,000	SOFR Index	2.781%	07/18/2027	\$ 227	\$ (1,140,672)	\$ (1,140,445)
U S D	Morgan Stanley	8,000,000	SOFR Index	3.401%	04/04/2028	336	(397,588)	(397,252)
U S D	Morgan Stanley	27,000,000	SOFR Index	4.353%	10/03/2028	422	-	422
U S D	TD Securities	7,600,000	SOFR Index	3.017%	03/30/2053	433	(1,375,039)	(1,374,606)
U S D	Wells Fargo & Co.	4,750,000	SOFR Index	3.453%	04/03/2028	321	(225,255)	(224,934)
U S D	Wells Fargo & Co.	6,500,000	SOFR Index	3.181%	05/12/2028	329	(380,875)	(380,546)
						\$ 2,068	\$ (3,519,429)	\$ (3,517,361)

中央清算されるクレジット・デフォルト・インデックス・スワップ取引残高 2023年9月30日現在（純資産の0.0%）

通貨	取引相手	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照先	固定金利 受取(支払)	終了日	支払(受取) プレミアム	評価益(損)	公正価値による 評価額
E U R	Barclays Bank PLC	4,200,000	Buy protection	iTRAXX Europe Series 38	(1.000%)	12/20/2027	\$ (38,103)	\$ (21,832)	\$ (59,935)
U S D	BNP Paribas S. A.	3,200,000	Buy protection	North America High Yield Series 40	(5.000%)	06/20/2028	15,273	(76,332)	(61,059)
						\$ (22,830)	\$ (98,164)	\$ (120,994)	

リバース・レボ取引残高 2023年9月30日現在（純資産の-7.10%）

取引相手	元本	通貨	利率	受渡日	満期日	借入金額	未払 買い現先取引
JP Morgan Chase N. A.	(17,142,335)	U S D	4.95%	09/06/2023	T B D *	\$ (17,142,335)	\$ (17,201,262)
JP Morgan Chase N. A.	(6,128,810)	U S D	5.39%	09/29/2023	T B D *	(6,128,810)	(6,130,645)
						\$ (23,271,145)	\$ (23,331,907)

* 満期日が設定されていないリバース・レボ取引

通貨の略称

A U D - 豪ドル
E U R - ユーロ
G B P - 英ポンド
J P Y - 日本円
N Z D - ニュージーランド・ドル
T R Y - トルコ・リラ
U S D - 米ドル
Z A R - 南アフリカ・ランド

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス」はアイルランド籍の外国投資法人「ロード・アベット・グローバル・ファンズ・I・ピーエルシー」のサブファンドである「ロード・アベット・ハイイールド・ファンド」の「クラスI-円建て累積投資クラス」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。

財政状態計算書

2024年1月31日

	(米ドル)
資産	
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	1,605,479,335
銀行預金	18,644,584
ブローカーへのデリバティブ証拠金預入	1,728,222
投資有価証券売却未収金	12,558,793
株式発行未収金	317,992
未収利息	27,518,131
未収配当金	59,888
資産合計	1,666,306,945
流動負債	
損益を通じて公正価値で測定される金融負債	(5,571,316)
投資有価証券購入未払金	(37,743,523)
株式償還未払金	(3,925,323)
未払運用報酬	(1,067,624)
未払管理費用	(287,069)
未払保管/受託費用	(101,754)
未払監査費用	(22,272)
未払弁護士費用	(126,825)
未払分配金	(2,464,867)
その他の未払金	(12,518)
負債合計	(51,323,091)
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産	1,614,983,854

包括利益計算書

2024年1月31日終了会計年度

	(米ドル)
収益	
損益を通じて公正価値で測定される金融資産からの収益	
受取利息	140,109,682
受取配当金	294,393
その他の収益	71,998
損益を通じて公正価値で測定される金融資産/負債の純利益	15,459,047
投資利益合計	155,935,120
費用	
運用報酬	(14,508,882)
管理費用	(907,746)
保管/受託費用	(349,554)
弁護士費用	(249,659)
取引費用	(31,035)
監査費用	(21,283)
役員報酬	(8,008)
その他の費用	(382,266)
純営業費用	(16,458,433)
財務費用控除前営業利益	139,476,687
財務費用	
償還可能投資証券保有者への分配金	(31,179,820)
利益平準化	7,719
税引前利益	108,304,586
源泉徴収税	(229,355)
営業活動による償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の純増	108,075,231

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資有価証券明細表 (2024年1月31日現在)

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位：千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
転換社債-3.66% (2023年1月31日：2.73%)					
バイオテクノロジー					
Bridgebio Pharma, Inc.	2.50%	15/03/2027	1,459	1,633,404	0.10%
コンピューター					
CyberArk Software Ltd.	ZCP	15/11/2024	1,327	2,002,443	0.12%
Parsons Corp.	0.25%	15/08/2025	1,417	2,103,536	0.13%
Zscaler, Inc.	0.125%	01/07/2025	1,503	2,410,061	0.15%
				6,516,040	0.40%
代替エネルギー源					
Enphase Energy, Inc.	ZCP	01/03/2028	2,076	1,758,164	0.11%
エンジニアリング・建設					
Granite Construction, Inc. ⁽¹⁾	3.75%	15/05/2028	1,307	1,539,254	0.10%
娯楽					
DraftKings Holdings, Inc.	ZCP	15/03/2028	2,206	1,864,070	0.12%
ヘルスケア製品					
Natera, Inc.	2.25%	01/05/2027	949	1,702,862	0.10%
Repligen Corp. ⁽¹⁾	1.00%	15/12/2028	1,413	1,642,612	0.10%
TransMedics Group, Inc. ⁽¹⁾	1.50%	01/06/2028	1,432	1,704,080	0.11%
				5,049,554	0.31%
インターネット					
Airbnb, Inc.	ZCP	15/03/2026	1,822	1,658,020	0.10%
Booking Holdings, Inc.	0.75%	01/05/2025	1,568	2,940,941	0.18%
MakeMyTrip Ltd.	ZCP	15/02/2028	1,268	1,856,986	0.12%
Palo Alto Networks, Inc.	0.375%	01/06/2025	675	2,298,422	0.14%
PDD Holdings, Inc.	ZCP	01/10/2024	1,218	3,635,730	0.23%
Uber Technologies, Inc. ⁽¹⁾	0.875%	01/12/2028	1,514	1,694,166	0.10%
				14,084,265	0.87%
レジャー					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	6.00%	15/08/2025	694	1,815,179	0.11%
その他製造					
Axon Enterprise, Inc.	0.50%	15/12/2027	1,533	1,886,357	0.12%
医薬品					
Amphastar Pharmaceuticals, Inc. ⁽¹⁾	2.00%	15/03/2029	1,456	1,627,954	0.10%
Neurocrine Biosciences, Inc.	2.25%	15/05/2024	1,014	1,860,690	0.12%
				3,488,644	0.22%
不動産					
Sunac China Holdings Ltd.	ZCP	30/09/2028	7,383	1,513,486	0.09%
Sunac China Holdings Ltd. PIK	1.00%	30/09/2032	1,160	63,814	0.01%
				1,577,300	0.10%
REIT					
Pebblebrook Hotel Trust	1.75%	15/12/2026	1,826	1,633,174	0.10%
小売					
Patrick Industries, Inc.	1.75%	01/12/2028	1,521	1,731,050	0.11%
半導体					
Veeco Instruments, Inc. ⁽¹⁾	2.875%	01/06/2029	1,540	2,014,320	0.12%
ソフトウェア					
Akamai Technologies, Inc.	0.125%	01/05/2025	1,360	1,796,560	0.11%
Altair Engineering, Inc.	1.75%	15/06/2027	2,508	3,260,400	0.20%
Datadog, Inc.	0.125%	15/06/2025	1,233	1,751,476	0.11%
Guidewire Software, Inc.	1.25%	15/03/2025	1,797	2,013,539	0.12%
HubSpot, Inc.	0.375%	01/06/2025	897	1,957,703	0.12%
Tyler Technologies, Inc.	0.25%	15/03/2026	1,712	1,729,976	0.11%
				12,509,654	0.77%
転換社債合計				59,100,429	3.66%
社債-89.50% (2023年1月31日：91.81%)					
広告					
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. ⁽¹⁾	7.75%	15/04/2028	2,213	1,920,214	0.12%
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. ⁽¹⁾	9.00%	15/09/2028	962	1,000,694	0.06%
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. ⁽¹⁾	7.375%	15/02/2031	1,542	1,616,517	0.10%
Summer BC Holdco B S.A.R.L.	5.75%	31/10/2026	EUR 1,889	2,010,890	0.13%
				6,548,315	0.41%
航空宇宙・防衛					
Bombardier, Inc. ⁽¹⁾	6.00%	15/02/2028	7,618	7,429,525	0.46%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI –円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位:千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
Bombardier, Inc. ⁽¹⁾	8.75%	15/11/2030	1,643	1,726,313	0.11%
Spirit AeroSystems, Inc.	4.60%	15/06/2028	2,031	1,739,460	0.11%
Spirit AeroSystems, Inc. ⁽¹⁾	9.375%	30/11/2029	3,144	3,410,379	0.21%
Spirit AeroSystems, Inc. ⁽¹⁾	9.75%	15/11/2030	1,982	2,082,706	0.13%
TransDigm, Inc.	4.625%	15/01/2029	2,768	2,591,222	0.16%
Triumph Group, Inc. ⁽¹⁾	9.00%	15/03/2028	2,350	2,482,538	0.15%
				21,462,143	1.33%
農業					
Kernel Holding SA ⁽¹⁾	6.50%	17/10/2024	5,032	4,486,028	0.28%
Kernel Holding SA ⁽¹⁾	6.75%	27/10/2027	1,871	1,268,768	0.08%
MHP Lux SA ⁽¹⁾	6.25%	19/09/2029	6,879	4,918,485	0.30%
Turning Point Brands, Inc. ⁽¹⁾	5.625%	15/02/2026	1,304	1,269,346	0.08%
				11,942,627	0.74%
空運					
American Airlines, Inc. ⁽¹⁾	7.25%	15/02/2028	5,164	5,238,208	0.33%
American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. ⁽¹⁾	5.75%	20/04/2029	1,978	1,944,352	0.12%
Azul Secured Finance LLP ⁽¹⁾	10.875%	28/05/2030	2,135	1,775,810	0.11%
Azul Secured Finance LLP ⁽¹⁾	11.93%	28/08/2028	2,230	2,273,436	0.14%
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd./HawaiianMiles Loyalty Ltd. ⁽¹⁾	5.75%	20/01/2026	4,159	3,916,981	0.24%
United Airlines, Inc. ⁽¹⁾	4.625%	15/04/2029	1,286	1,190,653	0.07%
VistaJet Malta Finance PLC/Vista Management Holding, Inc. ⁽¹⁾	7.875%	01/05/2027	2,973	2,485,993	0.16%
				18,825,433	1.17%
衣料品					
Kontoor Brands, Inc. ⁽¹⁾	4.125%	15/11/2029	2,498	2,269,820	0.14%
自動車製造					
Allison Transmission, Inc. ⁽¹⁾	3.75%	30/01/2031	2,233	1,954,619	0.12%
Jaguar Land Rover Automotive PLC ⁽¹⁾	4.50%	01/10/2027	1,929	1,827,534	0.11%
JB Poindexter & Co., Inc. ⁽¹⁾	8.75%	15/12/2031	3,266	3,347,650	0.21%
Wabash National Corp. ⁽¹⁾	4.50%	15/10/2028	2,039	1,858,039	0.12%
				8,987,842	0.56%
自動車部品および装備品					
Adient Global Holdings Ltd. ⁽¹⁾	8.25%	15/04/2031	3,357	3,548,097	0.22%
American Axle & Manufacturing, Inc.	5.00%	01/10/2029	3,159	2,769,094	0.17%
Dornoch Debt Merger Sub, Inc. ⁽¹⁾	6.625%	15/10/2029	2,102	1,910,652	0.12%
Goodyear Tire & Rubber Co.	5.00%	15/07/2029	6,306	5,923,913	0.37%
IHO Verwaltungs GmbH PIK ⁽¹⁾	6.375%	15/05/2029	200	199,002	0.01%
Real Hero Merger Sub 2, Inc. ⁽¹⁾	6.25%	01/02/2029	2,355	2,045,106	0.13%
Tenneco, Inc. ⁽¹⁾	8.00%	17/11/2028	3,888	3,389,870	0.21%
ZF North America Capital, Inc. ⁽¹⁾	6.875%	14/04/2028	1,989	2,050,406	0.13%
ZF North America Capital, Inc. ⁽¹⁾	7.125%	14/04/2030	1,598	1,687,119	0.10%
				23,523,259	1.46%
銀行					
First Horizon Bank	5.75%	01/05/2030	1,862	1,804,835	0.11%
Freedom Mortgage Corp. ⁽¹⁾	12.00%	01/10/2028	3,334	3,662,482	0.23%
Intesa Sanpaolo SpA ⁽¹⁾	4.198% ⁽²⁾	01/07/2032	2,233	1,850,480	0.11%
Popular, Inc.	7.25%	13/03/2028	3,863	4,009,079	0.25%
Texas Capital Bancshares, Inc.	4.00% ⁽²⁾	06/05/2031	3,538	3,261,909	0.20%
Texas Capital Bank NA	5.25%	31/01/2026	1,612	1,505,543	0.09%
Western Alliance Bancorp	3.00% ⁽²⁾	15/06/2031	2,625	2,342,813	0.15%
				18,437,141	1.14%
建材					
ACProducts Holdings, Inc. ⁽¹⁾	6.375%	15/05/2029	4,399	3,283,260	0.20%
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC ⁽¹⁾	10.25%	15/10/2028	2,506	2,576,569	0.16%
Boise Cascade Co. ⁽¹⁾	4.875%	01/07/2030	2,409	2,236,353	0.14%
Builders FirstSource, Inc. ⁽¹⁾	6.375%	15/06/2032	1,758	1,794,459	0.11%
Cornerstone Building Brands, Inc. ⁽¹⁾	6.125%	15/01/2029	421	374,926	0.02%
CP Atlas Buyer, Inc. ⁽¹⁾	7.00%	01/12/2028	2,279	2,033,392	0.13%
Eco Material Technologies, Inc. ⁽¹⁾	7.875%	31/01/2027	3,485	3,486,725	0.22%
Emerald Debt Merger Sub LLC ⁽¹⁾	6.625%	15/12/2030	4,811	4,865,461	0.30%
Griffon Corp.	5.75%	01/03/2028	2,863	2,808,803	0.17%
JELD-WEN, Inc. ⁽¹⁾	4.875%	15/12/2027	1,852	1,757,847	0.11%
Knife River Corp. ⁽¹⁾	7.75%	01/05/2031	1,550	1,629,568	0.10%
MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp. ⁽¹⁾	5.50%	01/02/2030	3,856	3,513,337	0.22%
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. ⁽¹⁾	9.75%	15/07/2028	1,627	1,643,417	0.10%
Oscar AcquisitionCo LLC/Oscar Finance, Inc. ⁽¹⁾	9.50%	15/04/2030	2,555	2,476,540	0.15%
Smyrna Ready Mix Concrete LLC ⁽¹⁾	6.00%	01/11/2028	4,923	4,816,809	0.30%
Smyrna Ready Mix Concrete LLC ⁽¹⁾	8.875%	15/11/2031	2,756	2,897,951	0.18%
Standard Industries, Inc./NJ ⁽¹⁾	3.375%	15/01/2031	2,191	1,865,066	0.12%
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. ⁽¹⁾	5.25%	15/01/2029	1,944	1,884,902	0.12%
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. ⁽¹⁾	7.25%	15/01/2031	1,264	1,314,392	0.08%
				47,259,777	2.93%
化学製品					
ASP Unifrax Holdings, Inc. ⁽¹⁾	5.25%	30/09/2028	2,819	1,875,537	0.12%
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV ⁽¹⁾	7.25%	15/02/2031	2,147	2,238,999	0.14%
Cerdia Finanz GmbH ⁽¹⁾	10.50%	15/02/2027	3,115	3,202,155	0.20%
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp. ⁽¹⁾	6.125%	15/06/2028	2,655	2,505,112	0.16%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位:千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
Herens Midco S.A.R.L.	5.25%	15/05/2029	EUR 2,405	1,839,831	0.11%
Ingevity Corp. ⁽¹⁾	3.875%	01/11/2028	3,293	2,906,731	0.18%
Iris Holding, Inc. ⁽¹⁾	10.00%	15/12/2028	986	840,969	0.05%
LSF11 A5 HoldCo LLC ⁽¹⁾	6.625%	15/10/2029	2,835	2,408,194	0.15%
Methanex Corp.	5.25%	15/12/2029	2,377	2,272,811	0.14%
Minerals Technologies, Inc. ⁽¹⁾	5.00%	01/07/2028	2,177	2,083,726	0.13%
Olympus Water US Holding Corp. ⁽¹⁾	9.75%	15/11/2028	4,019	4,257,023	0.26%
Rain Carbon, Inc. ⁽¹⁾	12.25%	01/09/2029	4,869	4,826,202	0.30%
Rain CII Carbon LLC/CII Carbon Corp. ⁽¹⁾	7.25%	01/04/2025	110	107,278	0.01%
SCIH Salt Holdings, Inc. ⁽¹⁾	4.875%	01/05/2028	2,263	2,103,594	0.13%
SK Invictus Intermediate II S.A.R.L. ⁽¹⁾	5.00%	30/10/2029	4,590	3,892,871	0.24%
SNF Group SACA ⁽¹⁾	3.375%	15/03/2030	3,046	2,618,831	0.16%
Tronox, Inc. ⁽¹⁾	4.625%	15/03/2029	1,862	1,645,852	0.10%
Valvoline, Inc. ⁽¹⁾	3.625%	15/06/2031	3,166	2,710,302	0.17%
Vibrant Technologies, Inc. ⁽¹⁾	9.00%	15/02/2030	2,226	1,850,563	0.11%
WR Grace Holdings LLC ⁽¹⁾	7.375%	01/03/2031	686	699,524	0.04%
				46,886,105	2.90%
石炭					
Coronado Finance Pty Ltd. ⁽¹⁾	10.75%	15/05/2026	6,115	6,430,473	0.40%
SunCoke Energy, Inc. ⁽¹⁾	4.875%	30/06/2029	7,161	6,474,797	0.40%
Warrior Met Coal, Inc. ⁽¹⁾	7.875%	01/12/2028	2,020	2,041,004	0.13%
				14,946,274	0.93%
商業サービス					
AA Bond Co. Ltd.	6.50%	31/01/2026	GBP 2,576	3,264,277	0.20%
Albion Financing 2 S.A.R.L. ⁽¹⁾	8.75%	15/04/2027	2,622	2,632,341	0.16%
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. ⁽¹⁾	6.00%	01/06/2029	2,062	1,714,223	0.11%
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. ⁽¹⁾	9.75%	15/07/2027	4,853	4,750,411	0.29%
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 S.A.R.L. ⁽¹⁾	4.625%	01/06/2028	7,329	6,610,420	0.41%
Alta Equipment Group, Inc. ⁽¹⁾	5.625%	15/04/2026	6,365	6,137,432	0.38%
API Group DE, Inc. ⁽¹⁾	4.125%	15/07/2029	1,938	1,775,479	0.11%
API Group DE, Inc. ⁽¹⁾	4.75%	15/10/2029	2,075	1,945,053	0.12%
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/2036	3,798	3,490,449	0.22%
Mavis Tire Express Services Topco Corp. ⁽¹⁾	6.50%	15/05/2029	2,076	1,910,056	0.12%
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS ⁽¹⁾	8.25%	15/11/2028	3,056	3,159,140	0.19%
NESCO Holdings II, Inc. ⁽¹⁾	5.50%	15/04/2029	1,779	1,669,360	0.10%
Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd. ⁽¹⁾	5.90%	24/11/2031	4,752	4,286,052	0.26%
Sotheby's ⁽¹⁾	7.375%	15/10/2027	3,522	3,390,090	0.21%
TriNet Group, Inc. ⁽¹⁾	7.125%	15/08/2031	1,693	1,730,057	0.11%
Wand NewCo 3, Inc. ⁽¹⁾	7.625%	30/01/2032	2,449	2,530,870	0.16%
WASH Multifamily Acquisition, Inc. ⁽¹⁾	5.75%	15/04/2026	1,989	1,913,886	0.12%
Williams Scotsman International, Inc. ⁽¹⁾	4.625%	15/08/2028	2,499	2,367,803	0.15%
				55,277,399	3.42%
コンピューター					
Crowdstrike Holdings, Inc.	3.00%	15/02/2029	2,132	1,907,206	0.12%
McAfee Corp. ⁽¹⁾	7.375%	15/02/2030	5,298	4,806,862	0.30%
NCR Atleos Corp. ⁽¹⁾	9.50%	01/04/2029	1,792	1,923,748	0.12%
NCR Voyix Corp. ⁽¹⁾	5.125%	15/04/2029	1,851	1,733,520	0.10%
				10,371,336	0.64%
化粧品・パーソナルケア製品					
Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International US LLC ⁽¹⁾	4.75%	15/01/2029	1,741	1,661,262	0.10%
流通・卸売					
BCPE Empire Holdings, Inc. ⁽¹⁾	7.625%	01/05/2027	1,798	1,719,392	0.11%
Resideo Funding, Inc. ⁽¹⁾	4.00%	01/09/2029	2,309	2,003,110	0.12%
Ritchie Bros Holdings, Inc. ⁽¹⁾	7.75%	15/03/2031	1,788	1,886,465	0.12%
Windsor Holdings III LLC ⁽¹⁾	8.50%	15/06/2030	2,361	2,433,611	0.15%
				8,042,578	0.50%
総合金融サービス					
AG Issuer LLC ⁽¹⁾	6.25%	01/03/2028	3,589	3,548,010	0.22%
AG TTMT Escrow Issuer LLC ⁽¹⁾	8.625%	30/09/2027	3,662	3,804,645	0.24%
Aretec Group, Inc. ⁽¹⁾	7.50%	01/04/2029	1,902	1,772,049	0.11%
Aretec Group, Inc. ⁽¹⁾	10.00%	15/08/2030	2,986	3,228,679	0.20%
Armor Holdco, Inc. ⁽¹⁾	8.50%	15/11/2029	2,776	2,597,672	0.16%
Bread Financial Holdings, Inc. ⁽¹⁾	9.75%	15/03/2029	1,942	1,941,223	0.12%
Coinbase Global, Inc. ⁽¹⁾	3.375%	01/10/2028	5,582	4,582,257	0.28%
Coinbase Global, Inc. ⁽¹⁾	3.625%	01/10/2031	835	627,366	0.04%
Freedom Mortgage Holdings LLC ⁽¹⁾	9.25%	01/02/2029	1,562	1,583,025	0.10%
GGAM Finance Ltd. ⁽¹⁾	8.00%	15/02/2027	2,337	2,410,569	0.15%
GGAM Finance Ltd. ⁽¹⁾	8.00%	15/06/2028	1,606	1,672,527	0.10%
Global Aircraft Leasing Co. Ltd. PIK ⁽¹⁾	6.50%	15/09/2024	2,586	2,494,843	0.15%
Jane Street Group/JSG Finance, Inc. ⁽¹⁾	4.50%	15/11/2029	1,859	1,701,316	0.11%
Jefferson Capital Holdings LLC ⁽¹⁾	6.00%	15/08/2026	4,596	4,425,829	0.27%
Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ⁽¹⁾	8.125%	30/03/2029	891	925,281	0.06%
Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ⁽¹⁾	8.375%	01/05/2028	1,693	1,779,690	0.11%
Midcap Financial Issuer Trust ⁽¹⁾	6.50%	01/05/2028	2,048	1,872,169	0.12%
Nationstar Mortgage Holdings, Inc. ⁽¹⁾	7.125%	01/02/2032	4,357	4,326,504	0.27%
Navigent Corp.	4.875%	15/03/2028	1,754	1,594,789	0.10%
Navigent Corp.	5.50%	15/03/2029	2,460	2,223,907	0.14%
Navigent Corp.	9.375%	25/07/2030	1,911	1,994,614	0.12%
Navigent Corp.	11.50%	15/03/2031	3,682	4,024,575	0.25%
OneMain Finance Corp.	9.00%	15/01/2029	1,920	2,024,052	0.12%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI – 円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位：千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
PennyMac Financial Services, Inc. ⁽¹⁾	5.75%	15/09/2031	5,832	5,407,097	0.33%
PennyMac Financial Services, Inc. ⁽¹⁾	7.875%	15/12/2029	1,818	1,874,153	0.12%
Quicken Loans LLC/Quicken Loans Co.-Issuer, Inc. ⁽¹⁾	3.875%	01/03/2031	2,118	1,852,975	0.11%
Synchrony Financial	7.25%	02/02/2033	2,100	2,100,170	0.13%
				68,389,986	4.23%
電力					
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ⁽¹⁾	4.125%	15/06/2028	1,987	1,841,497	0.11%
Calpine Corp. ⁽¹⁾	4.625%	01/02/2029	1,758	1,626,885	0.10%
Calpine Corp. ⁽¹⁾	5.00%	01/02/2031	4,060	3,686,948	0.23%
DPL, Inc.	4.35%	15/04/2029	3,474	3,220,275	0.20%
Elwood Energy LLC	8.159%	05/07/2026	643	557,586	0.03%
Leeward Renewable Energy Operations LLC ⁽¹⁾	4.25%	01/07/2029	4,968	4,492,136	0.28%
NextEra Energy Operating Partners LP ⁽¹⁾	4.50%	15/09/2027	3,909	3,674,310	0.23%
NextEra Energy Operating Partners LP ⁽¹⁾	7.25%	15/01/2029	2,034	2,096,991	0.13%
NRG Energy, Inc. ⁽¹⁾	5.25%	15/06/2029	1,373	1,317,723	0.08%
NRG Energy, Inc.	5.75%	15/01/2028	919	909,997	0.06%
NRG Energy, Inc. ⁽¹⁾	7.00%	15/03/2033	2,762	2,917,722	0.18%
NRG Energy, Inc. ⁽¹⁾	10.25% ⁽²⁾	— ⁽³⁾	3,350	3,533,510	0.22%
NSG Holdings LLC/NSG Holdings, Inc. ⁽¹⁾	7.75%	15/12/2025	123	122,887	0.01%
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/2027	2,534	2,404,128	0.15%
Pattern Energy Operations LP/Pattern Energy Operations, Inc. ⁽¹⁾	4.50%	15/08/2028	2,758	2,572,900	0.16%
Pike Corp. ⁽¹⁾	5.50%	01/09/2028	2,916	2,786,690	0.17%
Pike Corp. ⁽¹⁾	8.625%	31/01/2031	1,458	1,544,261	0.09%
Talen Energy Supply LLC ⁽¹⁾	8.625%	01/06/2030	2,486	2,640,318	0.16%
Vistra Corp. ⁽¹⁾	7.00% ⁽²⁾	— ⁽³⁾	4,092	3,974,110	0.25%
Vistra Operations Co. LLC ⁽¹⁾	7.75%	15/10/2031	8,997	9,352,696	0.58%
				55,273,570	3.42%
電気部品・設備					
EnerSys ⁽¹⁾	6.625%	15/01/2032	1,509	1,528,423	0.09%
エレクトロニクス					
Atkore, Inc. ⁽¹⁾	4.25%	01/06/2031	1,928	1,701,981	0.11%
Coherent Corp. ⁽¹⁾	5.00%	15/12/2029	2,128	1,994,617	0.12%
Imola Merger Corp. ⁽¹⁾	4.75%	15/05/2029	2,411	2,246,797	0.14%
				5,943,395	0.37%
代替エネルギー源					
Sunnova Energy Corp. ⁽¹⁾	11.75%	01/10/2028	3,746	3,262,317	0.20%
TerraForm Power Operating LLC ⁽¹⁾	4.75%	15/01/2030	4,018	3,713,355	0.23%
TerraForm Power Operating LLC ⁽¹⁾	5.00%	31/01/2028	1,676	1,616,804	0.10%
YPF Energia Electrica SA ⁽¹⁾	10.00%	25/07/2026	2,522	2,454,180	0.15%
				11,046,656	0.68%
エンジニアリング・建設					
Arcosa, Inc. ⁽¹⁾	4.375%	15/04/2029	2,056	1,920,111	0.12%
Brand Industrial Services, Inc. ⁽¹⁾	10.375%	01/08/2030	2,952	3,121,740	0.19%
Dycom Industries, Inc. ⁽¹⁾	4.50%	15/04/2029	2,152	2,008,784	0.13%
Gatwick Airport Finance PLC	4.375%	07/04/2026	GBP 2,529	3,107,649	0.19%
Great Lakes Dredge & Dock Corp. ⁽¹⁾	5.25%	01/06/2029	1,969	1,695,020	0.11%
Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp. ⁽¹⁾	4.875%	15/09/2028	2,794	2,606,917	0.16%
				14,460,221	0.90%
娯楽					
Allwyn Entertainment Financing UK PLC ⁽¹⁾	7.875%	30/04/2029	1,585	1,641,664	0.10%
AMC Entertainment Holdings, Inc. ⁽¹⁾	7.50%	15/02/2029	5,322	3,409,742	0.21%
Boyne USA, Inc. ⁽¹⁾	4.75%	15/05/2029	1,837	1,684,160	0.10%
Caesars Entertainment, Inc. ⁽¹⁾	7.00%	15/02/2030	1,775	1,825,186	0.11%
CDI Escrow Issuer, Inc. ⁽¹⁾	5.75%	01/04/2030	1,674	1,620,783	0.10%
Churchill Downs, Inc. ⁽¹⁾	4.75%	15/01/2028	1,813	1,728,072	0.11%
Cinemark USA, Inc. ⁽¹⁾	5.25%	15/07/2028	1,852	1,709,859	0.11%
Cinemark USA, Inc. ⁽¹⁾	5.875%	15/03/2026	2,000	1,983,340	0.12%
Empire Resorts, Inc. ⁽¹⁾	7.75%	01/11/2026	4,259	3,927,654	0.24%
Inter Media and Communication SpA	6.75%	09/02/2027	EUR 4,898	5,167,489	0.32%
Jacobs Entertainment, Inc. ⁽¹⁾	6.75%	15/02/2029	3,135	2,976,714	0.18%
Juventus Football Club SpA	3.375%	19/02/2024	EUR 2,165	2,345,135	0.15%
Loarre Investments S.A.R.L.	6.50%	15/05/2029	EUR 5,091	5,513,145	0.34%
Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp. ⁽¹⁾	4.875%	01/05/2029	5,236	4,834,956	0.30%
Mohegan Tribal Gaming Authority ⁽¹⁾	8.00%	01/02/2026	3,420	3,214,937	0.20%
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc. ⁽¹⁾	4.625%	06/04/2031	3,500	2,969,172	0.18%
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ⁽¹⁾	5.25%	15/08/2029	1,818	1,694,703	0.11%
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp. ⁽¹⁾	7.125%	15/02/2031	3,398	3,506,240	0.22%
				51,752,951	3.20%
環境管理					
Clean Harbors, Inc. ⁽¹⁾	6.375%	01/02/2031	1,576	1,598,012	0.10%
Enviri Corp. ⁽¹⁾	5.75%	31/07/2027	2,738	2,576,532	0.16%
Madison IAQ LLC ⁽¹⁾	5.875%	30/06/2029	2,551	2,269,025	0.14%
				6,443,569	0.40%
食品					
Albertsons Cos, Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC ⁽¹⁾	3.50%	15/03/2029	3,591	3,247,662	0.20%
Albertsons Cos, Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC ⁽¹⁾	5.875%	15/02/2028	293	292,939	0.02%
B&G Foods, Inc. ⁽¹⁾	8.00%	15/09/2028	3,086	3,220,673	0.20%

ロード・アベット・ハイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位:千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
Bellis Finco PLC	4.00%	16/02/2027	GBP 1,875	2,189,870	0.14%
Chobani LLC/Chobani Finance Corp., Inc. ⁽¹⁾	4.625%	15/11/2028	2,639	2,472,160	0.15%
Chobani LLC/Chobani Finance Corp., Inc. ⁽¹⁾	7.625%	01/07/2029	1,069	1,083,659	0.07%
Iceland Bondco PLC	10.875%	15/12/2027	GBP 1,077	1,471,555	0.09%
Ingles Markets, Inc. ⁽¹⁾	4.00%	15/06/2031	2,242	1,983,542	0.12%
Lamb Weston Holdings, Inc. ⁽¹⁾	4.125%	31/01/2030	1,826	1,667,822	0.10%
Market Bidco Finco PLC	5.50%	04/11/2027	GBP 1,705	2,001,937	0.13%
Picard Bondco SA	5.375%	01/07/2027	EUR 1,758	1,825,967	0.11%
Pilgrim's Pride Corp.	4.25%	15/04/2031	2,201	1,983,429	0.12%
Tonon Luxembourg SA ^{(1) (4)}	6.50%	31/10/2024	93	14	0.00%
TreeHouse Foods, Inc.	4.00%	01/09/2028	2,086	1,862,537	0.12%
US Foods, Inc. ⁽¹⁾	4.625%	01/06/2030	2,087	1,946,927	0.12%
				27,250,693	1.69%
林業・製紙					
Ahlstrom Holding 3 Oy ⁽¹⁾	4.875%	04/02/2028	2,863	2,585,850	0.16%
Mercer International, Inc.	5.125%	01/02/2029	623	535,514	0.03%
Mercer International, Inc. ⁽¹⁾	12.875%	01/10/2028	916	983,626	0.06%
				4,104,990	0.25%
ヘルスケア-製品					
Bausch & Lomb Escrow Corp. ⁽¹⁾	8.375%	01/10/2028	5,016	5,210,721	0.32%
Medline Borrower LP ⁽¹⁾	3.875%	01/04/2029	4,160	3,770,119	0.24%
				8,980,840	0.56%
ヘルスケア-サービス					
Catalent Pharma Solutions, Inc. ⁽¹⁾	3.50%	01/04/2030	5,546	4,878,733	0.30%
CHS/Community Health Systems, Inc. ⁽¹⁾	4.75%	15/02/2031	4,714	3,745,909	0.23%
CHS/Community Health Systems, Inc. ⁽¹⁾	5.25%	15/05/2030	6,697	5,551,901	0.34%
CHS/Community Health Systems, Inc. ⁽¹⁾	6.125%	01/04/2030	4,729	3,083,960	0.19%
CHS/Community Health Systems, Inc. ⁽¹⁾	6.875%	01/04/2028	1,192	795,147	0.05%
CHS/Community Health Systems, Inc. ⁽¹⁾	6.875%	15/04/2029	3,168	2,156,759	0.13%
DaVita, Inc. ⁽¹⁾	4.625%	01/06/2030	3,997	3,539,558	0.22%
Global Medical Response, Inc. ⁽¹⁾	6.50%	01/10/2025	2,098	1,800,504	0.11%
HealthEquity, Inc. ⁽¹⁾	4.50%	01/10/2029	2,000	1,869,800	0.12%
Heartland Dental LLC/Heartland Dental Finance Corp. ⁽¹⁾	10.50%	30/04/2028	4,098	4,277,574	0.27%
LifePoint Health, Inc. ⁽¹⁾	5.375%	15/01/2029	4,160	3,292,989	0.20%
LifePoint Health, Inc. ⁽¹⁾	9.875%	15/08/2030	3,870	3,962,183	0.25%
LifePoint Health, Inc. ⁽¹⁾	11.00%	15/10/2030	2,182	2,324,535	0.14%
Molina Healthcare, Inc. ⁽¹⁾	3.875%	15/11/2030	2,195	1,925,888	0.12%
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc./LifePoint Health, Inc. ⁽¹⁾	9.75%	01/12/2026	2,619	2,617,054	0.16%
Star Parent, Inc. ⁽¹⁾	9.00%	01/10/2030	1,478	1,555,969	0.10%
Tenet Healthcare Corp.	4.375%	15/01/2030	2,359	2,184,810	0.14%
				49,563,273	3.07%
持株会社-総合					
Benteler International AG ⁽¹⁾	10.50%	15/05/2028	1,504	1,606,185	0.10%
Stena International SA ⁽¹⁾	7.25%	15/01/2031	1,768	1,770,475	0.11%
				3,376,660	0.21%
住宅建築					
Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co. ⁽¹⁾	4.625%	01/04/2030	5,015	4,543,590	0.28%
Century Communities, Inc. ⁽¹⁾	3.875%	15/08/2029	2,153	1,939,287	0.12%
Dream Finders Homes, Inc. ⁽¹⁾	8.25%	15/08/2028	1,937	2,038,880	0.13%
Forestar Group, Inc. ⁽¹⁾	5.00%	01/03/2028	1,848	1,745,630	0.11%
LGI Homes, Inc. ⁽¹⁾	8.75%	15/12/2028	2,605	2,751,733	0.17%
M/I Homes, Inc.	4.95%	01/02/2028	4,630	4,455,657	0.27%
Miller Homes Group Finco PLC	7.00%	15/05/2029	GBP 1,402	1,604,616	0.10%
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	15/02/2028	1,855	1,764,590	0.11%
STL Holding Co. LLC ⁽¹⁾	8.75%	15/02/2029	2,402	2,446,029	0.15%
				23,290,012	1.44%
家庭用品					
Newell Brands, Inc.	5.20%	01/04/2026	1,654	1,611,581	0.10%
SWF Escrow Issuer Corp. ⁽¹⁾	6.50%	01/10/2029	2,321	1,610,565	0.10%
				3,222,146	0.20%
保険					
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer ⁽¹⁾	6.75%	15/10/2027	1,812	1,770,578	0.11%
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer ⁽¹⁾	6.75%	15/04/2028	1,600	1,616,041	0.10%
Ardonagh Midco 2 PLC PIK ⁽¹⁾	11.50%	15/01/2027	5,372	5,431,537	0.34%
HUB International Ltd. ⁽¹⁾	7.375%	31/01/2032	2,304	2,360,957	0.14%
Jones Deslauriers Insurance Management, Inc. ⁽¹⁾	8.50%	15/03/2030	1,526	1,584,407	0.10%
Jones Deslauriers Insurance Management, Inc. ⁽¹⁾	10.50%	15/12/2030	1,701	1,793,866	0.11%
				14,557,386	0.90%
インターネット					
Arches Buyer, Inc. ⁽¹⁾	6.125%	01/12/2028	1,953	1,688,788	0.10%
Cablevision Lightpath LLC ⁽¹⁾	5.625%	15/09/2028	2,133	1,804,326	0.11%
EquipmentShare.com, Inc. ⁽¹⁾	9.00%	15/05/2028	4,318	4,386,872	0.27%
ION Trading Technologies S.A.R.L. ⁽¹⁾	5.75%	15/05/2028	2,875	2,636,720	0.16%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI –円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位：千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub, Inc. ⁽¹⁾	4.75%	30/04/2027	2,784	2,680,707	0.17%
Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub, Inc. ⁽¹⁾	6.00%	15/02/2028	5,185	4,942,342	0.31%
Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub, Inc. ⁽¹⁾	10.75%	01/06/2028	2,488	2,548,183	0.16%
				20,687,938	1.28%
鉄・鉄鋼					
ArcelorMittal SA	6.80%	29/11/2032	1,999	2,151,179	0.13%
ATI, Inc.	5.125%	01/10/2031	4,378	4,000,639	0.25%
ATI, Inc.	7.25%	15/08/2030	3,118	3,211,450	0.20%
Carpenter Technology Corp.	7.625%	15/03/2030	3,098	3,207,034	0.20%
Commercial Metals Co.	4.125%	15/01/2030	2,118	1,935,134	0.12%
Mineral Resources Ltd. ⁽¹⁾	8.00%	01/11/2027	2,577	2,637,774	0.16%
Mineral Resources Ltd. ⁽¹⁾	8.50%	01/05/2030	3,145	3,238,310	0.20%
United States Steel Corp.	6.65%	01/06/2037	3,214	3,363,975	0.21%
United States Steel Corp.	6.875%	01/03/2029	1,679	1,703,126	0.11%
				25,448,621	1.58%
レジャー					
Carnival Corp. ⁽¹⁾	5.75%	01/03/2027	6,116	6,029,533	0.37%
Carnival Corp. ⁽¹⁾	6.00%	01/05/2029	5,524	5,354,535	0.33%
Carnival Corp. ⁽¹⁾	10.50%	01/06/2030	1,694	1,861,054	0.12%
Lindblad Expeditions LLC ⁽¹⁾	6.75%	15/02/2027	4,948	4,908,540	0.30%
NCL Corp. Ltd. ⁽¹⁾	5.875%	15/03/2026	2,818	2,749,508	0.17%
NCL Corp. Ltd. ⁽¹⁾	5.875%	15/02/2027	2,879	2,838,380	0.18%
NCL Corp. Ltd. ⁽¹⁾	8.125%	15/01/2029	2,690	2,825,528	0.17%
Royal Caribbean Cruises Ltd. ⁽¹⁾	4.25%	01/07/2026	1,659	1,597,426	0.10%
Royal Caribbean Cruises Ltd. ⁽¹⁾	7.25%	15/01/2030	3,684	3,842,172	0.24%
Viking Cruises Ltd. ⁽¹⁾	5.875%	15/09/2027	1,500	1,447,350	0.09%
Viking Cruises Ltd. ⁽¹⁾	9.125%	15/07/2031	4,754	5,089,775	0.31%
VOC Escrow Ltd. ⁽¹⁾	5.00%	15/02/2028	1,779	1,700,030	0.11%
				40,243,831	2.49%
宿泊施設					
Choice Hotels International, Inc.	3.70%	01/12/2029	2,548	2,268,153	0.14%
Full House Resorts, Inc. ⁽¹⁾	8.25%	15/02/2028	2,056	1,950,352	0.12%
Genting New York LLC/GENNY Capital, Inc. ⁽¹⁾	3.30%	15/02/2026	7,081	6,568,302	0.41%
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc ⁽¹⁾	6.625%	15/01/2032	2,026	2,031,535	0.13%
Melco Resorts Finance Ltd. ⁽¹⁾	5.375%	04/12/2029	1,973	1,764,536	0.11%
Station Casinos LLC ⁽¹⁾	4.625%	01/12/2031	1,874	1,683,752	0.10%
Wyndham Hotels & Resorts, Inc. ⁽¹⁾	4.375%	15/08/2028	2,104	1,966,080	0.12%
Wynn Macau Ltd. ⁽¹⁾	5.50%	01/10/2027	5,229	4,919,977	0.30%
				23,152,687	1.43%
機械 – 建設・鉱業					
BWX Technologies, Inc. ⁽¹⁾	4.125%	15/04/2029	2,118	1,964,191	0.12%
Terex Corp. ⁽¹⁾	5.00%	15/05/2029	1,918	1,814,508	0.11%
Vertiv Group Corp. ⁽¹⁾	4.125%	15/11/2028	1,865	1,732,454	0.11%
				5,511,153	0.34%
機械 – 総合					
ATS Corp. ⁽¹⁾	4.125%	15/12/2028	2,906	2,641,132	0.17%
Chart Industries, Inc. ⁽¹⁾	7.50%	01/01/2030	1,111	1,141,851	0.07%
GrafTech Global Enterprises, Inc. ⁽¹⁾	9.875%	15/12/2028	3,076	2,302,570	0.14%
Husky III Holding Ltd. PIK ⁽¹⁾	13.00%	15/02/2025	1,706	1,711,085	0.11%
Husky Injection Molding Systems Ltd./Titan Co-Borrower LLC ⁽¹⁾	9.00%	15/02/2029	859	859,000	0.05%
Maxim Crane Works Holdings Capital LLC ⁽¹⁾	11.50%	01/09/2028	2,459	2,572,729	0.16%
Mueller Water Products, Inc. ⁽¹⁾	4.00%	15/06/2029	2,520	2,282,343	0.14%
Novafives SAS	8.425% ⁽⁵⁾	15/06/2025	EUR 1,800	1,937,936	0.12%
SPX FLOW, Inc. ⁽¹⁾	8.75%	01/04/2030	2,781	2,741,179	0.17%
TK Elevator Midco GmbH	4.375%	15/07/2027	EUR 2,599	2,756,819	0.17%
TK Elevator US Newco, Inc. ⁽¹⁾	5.25%	15/07/2027	1,831	1,767,617	0.11%
				22,714,261	1.41%
メディア					
AMC Networks, Inc.	4.25%	15/02/2029	2,209	1,701,670	0.11%
AMC Networks, Inc.	4.75%	01/08/2025	2,760	2,661,624	0.16%
Belo Corp.	7.25%	15/09/2027	2,003	2,029,394	0.13%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. ⁽¹⁾	4.50%	15/08/2030	14,472	12,595,708	0.78%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. ⁽¹⁾	4.75%	01/03/2030	17,233	15,325,692	0.95%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. ⁽¹⁾	5.00%	01/02/2028	5,998	5,641,177	0.35%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. ⁽¹⁾	6.375%	01/09/2029	5,060	4,930,373	0.31%
CSC Holdings LLC ⁽¹⁾	4.125%	01/12/2030	6,710	4,853,242	0.30%
CSC Holdings LLC ⁽¹⁾	4.625%	01/12/2030	2,000	1,023,721	0.06%
CSC Holdings LLC ⁽¹⁾	7.50%	01/04/2028	4,442	2,962,137	0.18%
CSC Holdings LLC ⁽¹⁾	11.25%	15/05/2028	5,499	5,576,046	0.34%
CSC Holdings LLC ⁽¹⁾	11.75%	31/01/2029	1,983	2,015,432	0.12%
Directv Financing LLC/Directv Financing Co.-Obligor, Inc. ⁽¹⁾	5.875%	15/08/2027	3,686	3,506,974	0.22%
DISH DBS Corp.	5.875%	15/11/2024	2,569	2,387,089	0.15%
DISH Network Corp. ⁽¹⁾	11.75%	15/11/2027	4,587	4,791,080	0.30%
Gray Television, Inc. ⁽¹⁾	5.375%	15/11/2031	4,533	3,551,979	0.22%
Gray Television, Inc. ⁽¹⁾	7.00%	15/05/2027	3,025	2,960,310	0.18%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位:千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
iHeartCommunications, Inc. ⁽¹⁾	5.25%	15/08/2027	243	188,845	0.01%
iHeartCommunications, Inc.	6.375%	01/05/2026	1,762	1,515,848	0.09%
McGraw-Hill Education, Inc. ⁽¹⁾	5.75%	01/08/2028	1,690	1,601,224	0.10%
Nexstar Media, Inc. ⁽¹⁾	4.75%	01/11/2028	4,235	3,883,678	0.24%
Scripps Escrow II, Inc. ⁽¹⁾	5.375%	15/01/2031	598	454,976	0.03%
Scripps Escrow, Inc. ⁽¹⁾	5.875%	15/07/2027	1,571	1,417,859	0.09%
Sunrise FinCo I BV ⁽¹⁾	4.875%	15/07/2031	2,261	1,986,058	0.12%
TEGNA, Inc.	5.00%	15/09/2029	2,191	2,025,196	0.13%
Univision Communications, Inc. ⁽¹⁾	7.375%	30/06/2030	6,969	6,839,113	0.42%
Virgin Media Finance PLC ⁽¹⁾	5.00%	15/07/2030	5,713	5,106,164	0.32%
Virgin Media Secured Finance PLC ⁽¹⁾	5.50%	15/05/2029	5,143	4,950,484	0.31%
VZ Secured Financing BV ⁽¹⁾	5.00%	15/01/2032	3,878	3,392,536	0.21%
				111,875,629	6.93%
金属製品					
Park-Ohio Industries, Inc.	6.625%	15/04/2027	3,521	3,226,275	0.20%
Roller Bearing Co. of America, Inc. ⁽¹⁾	4.375%	15/10/2029	2,022	1,861,033	0.11%
				5,087,308	0.31%
鉱業					
Arsenal AIC Parent LLC ⁽¹⁾	8.00%	01/10/2030	3,781	3,948,556	0.25%
Coeur Mining, Inc. ⁽¹⁾	5.125%	15/02/2029	3,544	3,229,631	0.20%
Compass Minerals International, Inc. ⁽¹⁾	6.75%	01/12/2027	2,445	2,413,997	0.15%
First Quantum Minerals Ltd. ⁽¹⁾	8.625%	01/06/2031	4,474	4,155,228	0.26%
FMG Resources August 2006 Pty Ltd. ⁽¹⁾	5.875%	15/04/2030	1,860	1,839,076	0.11%
FMG Resources August 2006 Pty Ltd. ⁽¹⁾	6.125%	15/04/2032	7,371	7,300,872	0.45%
Hecla Mining Co.	7.25%	15/02/2028	4,744	4,755,765	0.30%
Hudbay Minerals, Inc. ⁽¹⁾	4.50%	01/04/2026	2,189	2,123,393	0.13%
Hudbay Minerals, Inc. ⁽¹⁾	6.125%	01/04/2029	1,997	1,973,872	0.12%
Novelis Corp. ⁽¹⁾	3.875%	15/08/2031	1,871	1,625,107	0.10%
Taseko Mines Ltd. ⁽¹⁾	7.00%	15/02/2026	6,475	6,367,515	0.39%
WE Soda Investments Holding PLC ⁽¹⁾	9.50%	06/10/2028	2,160	2,211,987	0.14%
				41,944,999	2.60%
その他製造					
Amsted Industries, Inc. ⁽¹⁾	4.625%	15/05/2030	2,009	1,815,085	0.11%
Calderys Financing LLC ⁽¹⁾	11.25%	01/06/2028	1,505	1,601,580	0.10%
Ctec II GmbH	5.25%	15/02/2030	EUR 2,542	2,484,394	0.15%
FXI Holdings, Inc. ⁽¹⁾	12.25%	15/11/2026	1,277	1,244,430	0.08%
LSB Industries, Inc. ⁽¹⁾	6.25%	15/10/2028	2,565	2,438,734	0.15%
				9,584,223	0.59%
石油・ガス					
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp. ⁽¹⁾	5.875%	30/06/2029	1,720	1,621,522	0.10%
Baytex Energy Corp. ⁽¹⁾	8.50%	30/04/2030	2,355	2,447,017	0.15%
Baytex Energy Corp. ⁽¹⁾	8.75%	01/04/2027	3,738	3,892,798	0.24%
Berry Petroleum Co. LLC ⁽¹⁾	7.00%	15/02/2026	4,703	4,617,313	0.29%
Borr IHC Ltd./Borr Finance LLC ⁽¹⁾	10.00%	15/11/2028	2,274	2,361,790	0.15%
CITGO Petroleum Corp. ⁽¹⁾	8.375%	15/01/2029	2,447	2,544,334	0.16%
Civitas Resources, Inc. ⁽¹⁾	8.375%	01/07/2028	2,497	2,629,246	0.16%
Civitas Resources, Inc. ⁽¹⁾	8.625%	01/11/2030	1,654	1,765,222	0.11%
Civitas Resources, Inc. ⁽¹⁾	8.75%	01/07/2031	2,513	2,674,722	0.17%
CNX Resources Corp. ⁽¹⁾	6.00%	15/01/2029	3,143	3,039,660	0.19%
CNX Resources Corp. ⁽¹⁾	7.375%	15/01/2031	3,231	3,283,287	0.20%
Comstock Resources, Inc. ⁽¹⁾	5.875%	15/01/2030	5,197	4,507,771	0.28%
Comstock Resources, Inc. ⁽¹⁾	6.75%	01/03/2029	1,797	1,651,747	0.10%
Crescent Energy Finance LLC ⁽¹⁾	7.25%	01/05/2026	5,606	5,588,902	0.35%
Crescent Energy Finance LLC ⁽¹⁾	9.25%	15/02/2028	2,114	2,196,125	0.14%
Diamond Foreign Asset Co./Diamond Finance LLC ⁽¹⁾	8.50%	01/10/2030	1,822	1,874,645	0.12%
Encino Acquisition Partners Holdings LLC ⁽¹⁾	8.50%	01/05/2028	3,300	3,277,626	0.20%
Gulfport Energy Corp. ⁽¹⁾	8.00%	17/05/2026	4,163	4,186,644	0.26%
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. ⁽¹⁾	6.00%	01/02/2031	4,687	4,517,292	0.28%
Kosmos Energy Ltd. ⁽¹⁾	7.50%	01/03/2028	1,803	1,669,686	0.10%
Leviathan Bond Ltd. ⁽¹⁾	6.50%	30/06/2027	2,076	1,940,133	0.12%
Matador Resources Co. ⁽¹⁾	6.875%	15/04/2028	2,845	2,915,471	0.18%
MC Brazil Downstream Trading S.A.R.L. ⁽¹⁾	7.25%	30/06/2031	3,624	2,788,678	0.17%
MEG Energy Corp. ⁽¹⁾	5.875%	01/02/2029	3,491	3,409,057	0.21%
Noble Finance II LLC ⁽¹⁾	8.00%	15/04/2030	2,679	2,783,947	0.17%
Parkland Corp. ⁽¹⁾	5.875%	15/07/2027	1,463	1,452,950	0.09%
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	6.00%	15/02/2028	1,666	1,629,504	0.10%
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp. ⁽¹⁾	7.875%	15/09/2030	2,078	2,153,785	0.13%
Permian Resources Operating LLC ⁽¹⁾	5.375%	15/01/2026	1,641	1,620,821	0.10%
Permian Resources Operating LLC ⁽¹⁾	9.875%	15/07/2031	3,679	4,077,804	0.25%
Petroleos Mexicanos	10.00%	07/02/2033	3,485	3,448,659	0.21%
Precision Drilling Corp. ⁽¹⁾	6.875%	15/01/2029	5,494	5,409,310	0.33%
Range Resources Corp. ⁽¹⁾	4.75%	15/02/2030	1,800	1,675,530	0.10%
Rockcliff Energy II LLC ⁽¹⁾	5.50%	15/10/2029	6,189	5,767,220	0.36%
Seadrill Finance Ltd. ⁽¹⁾	8.375%	01/08/2030	1,954	2,035,081	0.13%
Shelf Drilling Holdings Ltd. ⁽¹⁾	9.625%	15/04/2029	3,703	3,595,243	0.22%
Sitio Royalties Operating Partnership LP/Sitio Finance Corp. ⁽¹⁾	7.875%	01/11/2028	2,615	2,683,644	0.17%
Southwestern Energy Co.	5.375%	01/02/2029	3,356	3,279,585	0.20%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI –円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位:千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. ⁽¹⁾	7.00%	15/09/2028	1,596	1,632,754	0.10%
Talos Production, Inc. ⁽¹⁾	9.00%	01/02/2029	1,595	1,617,812	0.10%
Transocean Aquila Ltd. ⁽¹⁾	8.00%	30/09/2028	1,771	1,814,035	0.11%
Transocean, Inc.	6.80%	15/03/2038	5,147	4,172,081	0.26%
Transocean, Inc. ⁽¹⁾	7.50%	15/01/2026	1,724	1,708,097	0.11%
Transocean, Inc.	7.50%	15/04/2031	5,023	4,436,766	0.27%
Valaris Ltd. ⁽¹⁾	8.375%	30/04/2030	3,388	3,476,105	0.22%
Vermilion Energy, Inc. ⁽¹⁾	6.875%	01/05/2030	4,747	4,572,422	0.28%
Vital Energy, Inc. ⁽¹⁾	7.75%	31/07/2029	4,187	4,141,558	0.26%
Vital Energy, Inc.	9.75%	15/10/2030	1,041	1,106,624	0.07%
Vital Energy, Inc.	10.125%	15/01/2028	5,644	5,915,149	0.37%
YPF SA ⁽¹⁾	9.50%	17/01/2031	1,805	1,804,161	0.11%
				149,411,335	9.25%
石油・ガスサービス					
Helix Energy Solutions Group, Inc. ⁽¹⁾	9.75%	01/03/2029	3,581	3,759,935	0.23%
Kodiak Gas Services LLC ⁽¹⁾	7.25%	15/02/2029	800	810,569	0.05%
Nine Energy Service, Inc.	13.00%	01/02/2028	3,824	3,292,617	0.20%
Oceanering International, Inc.	6.00%	01/02/2028	7,108	6,949,456	0.43%
Tidewater, Inc. ⁽¹⁾	10.375%	03/07/2028	1,600	1,704,000	0.11%
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp.	6.875%	01/09/2027	1,633	1,633,240	0.10%
Weatherford International Ltd. ⁽¹⁾	8.625%	30/04/2030	2,365	2,418,874	0.15%
Welltec International ApS ⁽¹⁾	8.25%	15/10/2026	2,651	2,697,298	0.17%
				23,265,989	1.44%
包装・容器					
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC ⁽¹⁾	4.00%	01/09/2029	2,257	1,831,920	0.11%
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC ⁽¹⁾	6.00%	15/06/2027	1,804	1,785,482	0.11%
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. ⁽¹⁾	4.125%	15/08/2026	3,749	3,370,707	0.21%
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. ⁽¹⁾	5.25%	30/04/2025	1,425	1,394,404	0.09%
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. ⁽¹⁾	5.25%	15/08/2027	2,323	1,739,966	0.11%
Canpack SA/Canpack US LLC ⁽¹⁾	3.875%	15/11/2029	2,058	1,815,918	0.11%
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. ⁽¹⁾	8.75%	15/04/2030	2,495	2,373,471	0.15%
LABL, Inc. ⁽¹⁾	6.75%	15/07/2026	1,714	1,669,059	0.10%
LABL, Inc. ⁽¹⁾	9.50%	01/11/2028	2,282	2,278,937	0.14%
LABL, Inc. ⁽¹⁾	10.50%	15/07/2027	1,571	1,504,495	0.09%
Mauser Packaging Solutions Holding Co. ⁽¹⁾	7.875%	15/08/2026	1,783	1,803,063	0.11%
Mauser Packaging Solutions Holding Co. ⁽¹⁾	9.25%	15/04/2027	3,328	3,216,579	0.20%
Sealed Air Corp. ⁽¹⁾	6.875%	15/07/2033	1,342	1,401,637	0.09%
Titan Holdings II BV	5.125%	15/07/2029	EUR 1,725	1,665,417	0.10%
Trident TPI Holdings, Inc. ⁽¹⁾	12.75%	31/12/2028	1,571	1,677,577	0.11%
Trivium Packaging Finance BV ⁽¹⁾	8.50%	15/08/2027	1,928	1,883,382	0.12%
				31,412,014	1.95%
医薬品					
180 Medical, Inc. ⁽¹⁾	3.875%	15/10/2029	2,109	1,886,976	0.12%
BellRing Brands, Inc. ⁽¹⁾	7.00%	15/03/2030	1,592	1,631,139	0.10%
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV ⁽¹⁾	5.125%	30/04/2031	1,881	1,617,193	0.10%
Owens & Minor, Inc. ⁽¹⁾	6.625%	01/04/2030	2,836	2,703,871	0.17%
Perrigo Finance Unlimited Co.	4.65%	15/06/2030	2,456	2,251,697	0.14%
Trulieve Cannabis Corp.	8.00%	06/10/2026	1,912	1,722,626	0.10%
				11,813,502	0.73%
パイプライン					
AI Candelaria Spain SA ⁽¹⁾	7.50%	15/12/2028	2,759	2,628,374	0.16%
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. ⁽¹⁾	5.375%	15/06/2029	3,119	2,997,226	0.19%
Buckeye Partners LP	4.125%	01/12/2027	2,265	2,137,289	0.13%
CNX Midstream Partners LP ⁽¹⁾	4.75%	15/04/2030	4,682	4,083,569	0.25%
CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC ⁽¹⁾	5.50%	15/06/2031	1,981	1,849,816	0.12%
Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp. ⁽¹⁾	7.125%	01/06/2028	4,804	4,580,827	0.28%
DT Midstream, Inc. ⁽¹⁾	4.125%	15/06/2029	2,007	1,845,813	0.11%
Energy Transfer LP	8.00% ⁽²⁾	15/05/2054	1,384	1,433,097	0.09%
EnLink Midstream LLC ⁽¹⁾	6.50%	01/09/2030	2,138	2,183,398	0.14%
EQM Midstream Partners LP ⁽¹⁾	4.75%	15/01/2031	2,151	2,006,873	0.12%
EQM Midstream Partners LP ⁽¹⁾	7.50%	01/06/2030	3,708	3,979,622	0.25%
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	8.25%	15/01/2029	1,928	1,983,613	0.12%
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	8.875%	15/04/2030	3,386	3,544,895	0.22%
Global Partners LP/GLP Finance Corp. ⁽¹⁾	8.25%	15/01/2032	3,048	3,128,808	0.19%
Hess Midstream Operations LP ⁽¹⁾	5.125%	15/06/2028	2,120	2,058,138	0.13%
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp. ⁽¹⁾	8.375%	15/02/2032	2,915	2,938,374	0.18%
Northrivers Midstream Finance LP ⁽¹⁾	5.625%	15/02/2026	1,653	1,612,245	0.10%
Venture Global Calcasieu Pass LLC ⁽¹⁾	6.25%	15/01/2030	1,205	1,207,029	0.08%
Venture Global LNG, Inc. ⁽¹⁾	8.125%	01/06/2028	2,795	2,826,706	0.18%
Venture Global LNG, Inc. ⁽¹⁾	8.375%	01/06/2031	3,736	3,775,159	0.23%
Venture Global LNG, Inc. ⁽¹⁾	9.50%	01/02/2029	4,458	4,737,356	0.29%
				57,538,227	3.56%
不動産					
Cushman & Wakefield US Borrower LLC ⁽¹⁾	8.875%	01/09/2031	3,083	3,220,024	0.20%
Howard Hughes Corp. ⁽¹⁾	4.375%	01/02/2031	1,907	1,652,757	0.10%
Howard Hughes Corp. ⁽¹⁾	5.375%	01/08/2028	5,024	4,818,330	0.30%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位:千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
Hunt Cos, Inc. ⁽¹⁾	5.25%	15/04/2029	3,286	3,056,864	0.19%
Kennedy-Wilson, Inc.	4.75%	01/03/2029	1,970	1,650,949	0.10%
Kennedy-Wilson, Inc.	4.75%	01/02/2030	2,061	1,675,593	0.10%
Newmark Group, Inc. ⁽¹⁾	7.50%	12/01/2029	918	937,893	0.06%
Shimao Group Holdings Ltd. ⁽⁴⁾	3.45%	11/01/2031	913	45,650	0.00%
Shimao Group Holdings Ltd. ⁽⁴⁾	5.20%	16/01/2027	10,539	548,028	0.04%
Sunac China Holdings Ltd. PIK	6.00%	30/09/2025	292	39,500	0.00%
Sunac China Holdings Ltd. PIK	6.25%	30/09/2026	292	36,048	0.00%
Sunac China Holdings Ltd. PIK	6.50%	30/09/2027	583	59,760	0.00%
Sunac China Holdings Ltd. PIK	6.75%	30/09/2028	875	80,895	0.01%
Sunac China Holdings Ltd. PIK	7.00%	30/09/2029	875	72,149	0.01%
Sunac China Holdings Ltd. PIK	7.25%	30/09/2030	411	31,016	0.00%
				17,925,456	1.11%
REIT					
HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC ⁽¹⁾	3.75%	15/09/2030	2,159	1,785,942	0.11%
Iron Mountain, Inc. ⁽¹⁾	5.625%	15/07/2032	6,207	5,836,072	0.36%
Iron Mountain, Inc. ⁽¹⁾	7.00%	15/02/2029	1,656	1,699,644	0.10%
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp. ⁽¹⁾	4.75%	15/06/2029	1,920	1,721,083	0.11%
Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer ⁽¹⁾	4.875%	15/05/2029	3,678	3,373,057	0.21%
Service Properties Trust	5.25%	15/02/2026	2,106	2,040,535	0.13%
				16,456,333	1.02%
小売					
Advance Auto Parts, Inc.	3.50%	15/03/2032	2,725	2,267,964	0.14%
Arko Corp. ⁽¹⁾	5.125%	15/11/2029	2,920	2,575,995	0.16%
Asbury Automotive Group, Inc. ⁽¹⁾	5.00%	15/02/2032	1,981	1,791,861	0.11%
Bath & Body Works, Inc. ⁽¹⁾	6.625%	01/10/2030	1,591	1,613,401	0.10%
Beacon Roofing Supply, Inc. ⁽¹⁾	4.125%	15/05/2029	2,012	1,823,028	0.11%
Bloomin' Brands, Inc./OSI Restaurant Partners LLC ⁽¹⁾	5.125%	15/04/2029	2,012	1,872,900	0.12%
Carvana Co. PIK ⁽¹⁾	12.00%	01/12/2028	1,435	1,275,973	0.08%
Carvana Co. PIK ⁽¹⁾	13.00%	01/06/2030	2,745	2,438,109	0.15%
Douglas GmbH	6.00%	08/04/2026	EUR 3,012	3,253,728	0.20%
Dutch Lion BV PIK ⁽¹⁾	11.25%	15/06/2020	EUR 951	— ⁽⁶⁾	0.00%
Evergreen Acqco 1 LP/TVI, Inc. ⁽¹⁾	9.75%	26/04/2028	1,479	1,589,511	0.10%
Gap, Inc. ⁽¹⁾	3.875%	01/10/2031	7,134	5,890,625	0.37%
Global Auto Holdings Ltd./AAG FH UK Ltd. ⁽¹⁾	8.375%	15/01/2029	2,274	2,146,108	0.13%
Global Auto Holdings Ltd./AAG FH UK Ltd. ⁽¹⁾	8.75%	15/01/2032	1,153	1,081,170	0.07%
GPS Hospitality Holding Co. LLC/GPS Finco, Inc. ⁽¹⁾	7.00%	15/08/2028	4,061	3,212,181	0.20%
GYP Holdings III Corp. ⁽¹⁾	4.625%	01/05/2029	2,007	1,861,242	0.12%
LBM Acquisition LLC ⁽¹⁾	6.25%	15/01/2029	2,020	1,835,675	0.11%
LCM Investments Holdings II LLC ⁽¹⁾	4.875%	01/05/2029	2,182	1,969,023	0.12%
LCM Investments Holdings II LLC ⁽¹⁾	8.25%	01/08/2031	2,062	2,117,890	0.13%
Macy's Retail Holdings LLC ⁽¹⁾	5.875%	01/04/2029	2,530	2,456,390	0.15%
Michaels Cos, Inc. ⁽¹⁾	5.25%	01/05/2028	1,037	815,524	0.05%
NMG Holding Co., Inc./Neiman Marcus Group LLC ⁽¹⁾	7.125%	01/04/2026	1,936	1,890,029	0.12%
Nordstrom, Inc.	4.375%	01/04/2030	2,844	2,470,327	0.15%
Park River Holdings, Inc. ⁽¹⁾	5.625%	01/02/2029	1,203	982,860	0.06%
Park River Holdings, Inc. ⁽¹⁾	6.75%	01/08/2029	1,232	1,045,709	0.07%
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. ⁽¹⁾	4.75%	15/02/2028	4,828	4,514,221	0.28%
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. ⁽¹⁾	7.75%	15/02/2029	3,394	3,283,499	0.20%
Punch Finance PLC	6.125%	30/06/2026	GBP 1,617	1,990,979	0.12%
Raising Cane's Restaurants LLC ⁽¹⁾	9.375%	01/05/2029	1,845	1,979,238	0.12%
Staples, Inc. ⁽¹⁾	7.50%	15/04/2026	1,931	1,809,486	0.11%
Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC	8.25%	31/07/2025	GBP 2,183	2,695,339	0.17%
Victoria's Secret & Co. ⁽¹⁾	4.625%	15/07/2029	2,080	1,761,154	0.11%
White Cap Buyer LLC ⁽¹⁾	6.875%	15/10/2028	1,940	1,900,531	0.12%
				70,211,670	4.35%
貯蓄貸付					
New York Community Bancorp, Inc.	8.434% ⁽⁵⁾	06/11/2028	1,659	1,551,165	0.10%
半導体					
Synaptics, Inc. ⁽¹⁾	4.00%	15/06/2029	2,133	1,893,490	0.12%
ソフトウェア					
AthenaHealth Group, Inc. ⁽¹⁾	6.50%	15/02/2030	2,074	1,854,816	0.12%
Capstone Borrower, Inc. ⁽¹⁾	8.00%	15/06/2030	2,999	3,114,274	0.19%
Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Financing Co., Inc. ⁽¹⁾	8.00%	15/06/2029	1,607	1,650,799	0.10%
Cloud Software Group, Inc. ⁽¹⁾	6.50%	31/03/2029	7,995	7,471,194	0.46%
Cloud Software Group, Inc. ⁽¹⁾	9.00%	30/09/2029	7,712	7,305,975	0.45%
Elastic NV ⁽¹⁾	4.125%	15/07/2029	2,823	2,563,781	0.16%
ROBLOX Corp. ⁽¹⁾	3.875%	01/05/2030	2,066	1,816,593	0.11%
Rocket Software, Inc. ⁽¹⁾	6.50%	15/02/2029	2,646	2,271,379	0.14%
Twilio, Inc.	3.625%	15/03/2029	2,689	2,432,006	0.15%
Twilio, Inc.	3.875%	15/03/2031	180	158,879	0.01%
Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd. ⁽¹⁾	7.50%	01/09/2025	3,916	3,349,894	0.21%
				33,989,590	2.10%
電気通信					
Altice France SA/France ⁽¹⁾	5.125%	15/07/2029	13,090	9,581,616	0.59%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI –円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位:千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
Altice France SA/France ⁽¹⁾	8.125%	01/02/2027	4,123	3,688,205	0.23%
Frontier Communications Holdings LLC ⁽¹⁾	5.875%	15/10/2027	5,516	5,309,015	0.33%
Frontier Communications Holdings LLC ⁽¹⁾	6.00%	15/01/2030	10,527	8,935,580	0.55%
Frontier Communications Holdings LLC ⁽¹⁾	8.75%	15/05/2030	3,942	4,040,795	0.25%
Hughes Satellite Systems Corp.	6.625%	01/08/2026	3,643	2,495,327	0.16%
Iliad Holding SASU ⁽¹⁾	7.00%	15/10/2028	3,621	3,594,958	0.22%
Lumen Technologies, Inc. ⁽¹⁾	4.00%	15/02/2027	4,484	2,802,500	0.17%
VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC ⁽¹⁾	6.20%	11/02/2025	4,500	3,590,352	0.22%
Viasat, Inc. ⁽¹⁾	5.625%	15/09/2025	2,619	2,532,612	0.16%
Viasat, Inc. ⁽¹⁾	7.50%	30/05/2031	3,591	2,666,318	0.17%
Vmed O2 UK Financing I PLC ⁽¹⁾	4.75%	15/07/2031	2,539	2,277,141	0.14%
				51,514,419	3.19%
輸送					
Carriage Purchaser, Inc. ⁽¹⁾	7.875%	15/10/2029	3,467	2,949,776	0.18%
GN Bondco LLC ⁽¹⁾	9.50%	15/10/2031	2,013	1,986,579	0.12%
Rand Parent LLC ⁽¹⁾	8.50%	15/02/2030	3,200	3,170,513	0.20%
Rumo Luxembourg S.A.R.L.	4.20%	18/01/2032	1,740	1,463,079	0.09%
Seaspan Corp. ⁽¹⁾	5.50%	01/08/2029	3,563	3,036,032	0.19%
Watco Cos LLC/Watco Finance Corp. ⁽¹⁾	6.50%	15/06/2027	1,806	1,796,582	0.11%
XPO, Inc. ⁽¹⁾	7.125%	01/02/2032	1,463	1,492,367	0.09%
				15,894,928	0.98%
トラック輸送・リース					
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC ⁽¹⁾	5.50%	01/05/2028	7,519	7,292,839	0.45%
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC ⁽¹⁾	7.875%	01/12/2030	3,147	3,322,200	0.21%
				10,615,039	0.66%
社債合計				1,445,369,889	89.50%
変動金利債券 – 5.11% (2023年1月31日: 2.69%)					
航空宇宙・防衛					
Arcline FM Holdings LLC 1 st Lien Term Loan	10.86%	23/06/2028	1,432	1,435,991	0.09%
自動車					
DexKo Global, Inc. 1 st Lien Closing Date Dollar Term Loan	9.36%	04/10/2028	1,657	1,651,458	0.10%
RealTruck Group, Inc. 2 nd Amendment Incremental Term Loan	10.447%	31/01/2028	614	614,000	0.04%
				2,265,458	0.14%
銀行業					
Amynta Agency Borrower, Inc. 1 st Lien Repricing Term Loan	9.583%	28/02/2028	2,295	2,298,561	0.14%
飲料・食品・たばこ					
BCPE Grill Parent, Inc. Initial Term Loan	10.083%	30/09/2030	2,199	2,176,097	0.14%
Chobani LLC Additional Term Loan	9.083%	25/10/2027	1,636	1,639,583	0.10%
				3,815,680	0.24%
放送					
Sinclair Television Group, Inc. Term Loan B-3	TBD	01/04/2028	1,852	1,690,710	0.10%
Sinclair Television Group, Inc. Term Loan B-4	TBD	21/04/2029	100	90,821	0.01%
				1,781,531	0.11%
建築・不動産					
Iris Holding, Inc. 1 st Lien Initial Term Loan	10.163%	28/06/2028	1,930	1,815,735	0.11%
ビジネスサービス					
Aragorn Parent Corp. Replacement Term Loan	9.583%	15/06/2028	1,294	1,299,060	0.08%
化学製品・プラスチック・ゴム					
Herens Holdco S.A.R.L. Facility Term Loan B	9.373%	03/07/2028	1,649	1,540,709	0.10%
Plaskolite PPC Intermediate II LLC 1 st Lien Refinancing Term Loan	TBD	15/12/2025	665	645,159	0.04%
				2,185,868	0.14%
消費者サービス					
City Football Group Ltd. Term Loan	8.451%	21/07/2028	2,358	2,348,978	0.15%
Service Logic Acquisition, Inc. 1 st Lien Closing Date Initial Term Loan	9.574%	29/10/2027	2,518	2,520,376	0.16%
				4,869,354	0.31%
総合・コンプロマリット・サービス					
National Mentor Holdings, Inc. 1 st Lien Initial Term Loan	TBD	02/03/2028	1,870	1,711,567	0.11%
National Mentor Holdings, Inc. 1 st Lien Initial Term Loan C	TBD	02/03/2028	54	49,079	0.00%
				1,760,646	0.11%
環境保護					
JFL-Tiger Acquisition Co., Inc. Initial Term Loan	10.317%	17/10/2030	1,617	1,619,021	0.10%
電力					
Alloy Finco Ltd. Facility Term Loan B	0.50%	06/03/2025	2,032	1,809,790	0.11%
Project Alpha Intermediate Holding, Inc. Initial Term Loan	10.063%	28/10/2030	2,251	2,258,507	0.14%
				4,068,297	0.25%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位：千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
エレクトロニクス					
CoreLogic, Inc. 2 nd Lien Initial Term Loan	11.947%	04/06/2029	585	527,597	0.03%
Spin Holdco, Inc. Initial Term Loan	TBD	04/03/2028	2,401	2,150,549	0.13%
				2,678,146	0.16%
エネルギー					
Compass Power Generation LLC Tranche B-2 Term Loan	9.697%	14/04/2029	3,086	3,104,846	0.19%
Esdec Solar Group BV Initial Term Loan	10.36%	30/08/2028	2,063	1,964,617	0.12%
Parkway Generation LLC Term Loan B	10.324%	18/02/2029	3,317	3,279,339	0.20%
Parkway Generation LLC Term Loan C	10.324%	18/02/2029	450	444,750	0.03%
				8,793,552	0.54%
金融					
Atlas CC Acquisition Corp. 1 st Lien Term Loan B	9.90%	25/05/2028	2,132	2,000,660	0.12%
Atlas CC Acquisition Corp. 1 st Lien Term Loan C	9.90%	25/05/2028	434	406,914	0.03%
Helix Gen Funding LLC Term Loan	10.098%	31/12/2027	2,753	2,767,618	0.17%
				5,175,192	0.32%
ヘルスケア・医薬品					
Canopy Growth Corp. Initial Term Loan	13.95%	18/03/2026	2,069	1,710,361	0.11%
Wellpath Holdings, Inc. 1 st Lien Initial Term Loan	11.322%	01/10/2025	1,975	1,613,442	0.10%
				3,323,803	0.21%
ヘルスケア・教育・チャイルドケア					
ADMI Corp. Amendment No. 4 Refinancing Term Loan	TBD	23/12/2027	1,750	1,668,187	0.10%
Physician Partners LLC Initial Term Loan	TBD	23/12/2028	1,717	1,631,579	0.10%
				3,299,766	0.20%
ハイテク産業					
CoreLogic, Inc. 1 st Lien Initial Term Loan	8.947%	02/06/2028	1,247	1,207,587	0.08%
住宅/オフィス内装・家庭用品・耐久消費財					
TGP Holdings III LLC 1 st Lien Closing Date Term Loan	8.683%	29/06/2028	2,234	2,063,373	0.13%
保険					
Asurion LLC 2 nd Lien Term Loan B-4	TBD	20/01/2029	1,710	1,625,971	0.10%
製造					
Grinding Media, Inc. 1 st Lien Initial Term Loan	9.591%	12/10/2028	3,497	3,492,630	0.22%
Tank Holding Corp. Initial Term Loan	11.183%	31/03/2028	2,666	2,594,226	0.16%
				6,086,856	0.38%
その他製造					
FGI Operating Co. LLC Term Loan	TBD	16/05/2022	44	5,533 ⁽⁶⁾	0.00%
小売					
Michaels Cos, Inc. Term Loan B	9.86%	15/04/2028	1,994	1,644,865	0.10%
Staples, Inc. Refinancing Term Loan B-1	TBD	16/04/2026	1,247	1,180,545	0.07%
				2,825,410	0.17%
ソフトウェア					
FINThrive Software Intermediate Holdings, Inc. 1 st Lien Initial Term Loan	9.447%	18/12/2028	2,000	1,690,000	0.10%
ISolved, Inc. Closing Date Term Loan	9.484%	14/10/2030	2,589	2,600,871	0.16%
Red Planet Borrower LLC Initial Term Loan	9.183%	02/10/2028	3,007	2,932,992	0.18%
				7,223,863	0.44%
電気通信					
Lumen Technologies, Inc. Term Loan B	7.697%	15/03/2027	2,798	1,972,456	0.12%
輸送					
Hurtigruten Group AS Facility Term Loan A	11.932%	30/09/2024	EUR 261	274,454 ⁽⁶⁾	0.02%
Hurtigruten Group AS Facility Term Loan B	10.451%	26/02/2027	EUR 3,121	2,096,471	0.13%
				2,370,925	0.15%
公益事業					
USIC Holdings, Inc. 2 nd Lien Initial Term Loan	12.11%	14/05/2029	2,099	1,970,277	0.12%
WaterBridge Midstream Operating LLC Initial Term Loan	11.336%	22/06/2026	2,676	2,678,686	0.17%
				4,648,963	0.29%
変動金利債券合計				82,516,598	5.11%
国債 - 0.18% (2023年1月31日 : 0.09%)					
非米国債					
Republic of Sri Lanka ⁽¹⁾	5.875%	25/07/2022	5,297	2,838,044	0.18%
国債合計				2,838,044	0.18%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI –円建て累積投資クラス

投資対象		株数	公正価値 米ドル	純資産に占める割合	
普通株 – 0.27% (2023年1月31日 : 0.08%)					
電力 Talen Energy Corp.*		8,322	552,165	0.03%	
代替エネルギー源 Talen Energy Corp.*		34,456	2,286,156	0.14%	
カジノ・レジャー Gibson Brands, Inc.*		9,657	1,134,698	0.07%	
機械 - 総合 TNT Crane & Rigging, Inc.*		2,578	5,585	0.00%	
小売 Claire's Stores, Inc.*		1,234	329,066	0.02%	
輸送 ACBL Holding Corp.*		2,372	104,368	0.01%	
普通株合計			4,412,038	0.27%	
投資対象	利率	株数	公正価値 米ドル	純資産に占める割合	
優先株式 – 0.21% (2023年1月31日 : 0.02%)					
住宅/オフィス内装・家庭用品・耐久消費財 Persimmon Midco LLC*	ZCP	383	— ⁽⁶⁾	0.00%	
貯蓄貸付 New York Community Capital Trust V	6.00% 01/11/2051	79,850	2,976,609	0.18%	
輸送 ACBL Holding Corp. Series B*	ZCP	6,183	401,895	0.03%	
優先株合計			3,378,504	0.21%	
投資対象	行使価格 米ドル	満期日	証券数	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
ワラント債 – 0.03% (2023年1月31日 : 0.03%)					
機械 - 総合 TNT Crane & Rigging, Inc.*		16/10/2025	4,572	3,429	0.00%
輸送 ACBL Holding Corp.*		01/04/2045	2,494	109,736	0.01%
ACBL Holding Corp. Series A*		01/04/2045	139,200	61,248	0.00%
ACBL Holding Corp. Series B*		27/04/2045	60,788	35,257	0.00%
ACBL Holding Corp. Series B Preferred*		27/04/2045	4,342	282,230	0.02%
				488,471	0.03%
ワラント債合計				491,900	0.03%
有価証券投資合計 (コスト : 1,591,000,507米ドル)				1,598,107,402	98.96%

PIK 現物払い。
TBD 未定。
ZCP ゼロクーポンレート。
*無配当株。

- (1) 1933年米国証券法規則144A(i)に基づき登録義務を免除された証券。通常、適格機関投資家への転売に登録届出が必要とされない。
(2) フィックスフローター債。所定の日まで固定金利とし、その後変動金利となる。金利は2024年1月31日現在の利率である。
(3) 永久債であり、満期日が設定されていない。
(4) デフォルト債。
(5) 変動金利証券。表示金利は2024年1月31日現在の利率である。
(6) 証券は2024年1月31日現在の公正価値で投資マネージャーにより評価される。

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラス I – 円建て累積投資クラス

未決済の為替先渡契約 – (0.04%) (2023年1月31日 : 0.09%)

期日	売建額	買建額	カウンターパーティー	未実現評価損益 米ドル	純資産に占める割合
為替先渡契約					
28/02/2024	10,375,980 USD	9,463,000 EUR	Morgan Stanley	(85,267)	(0.01%)
23/02/2024	674,000 GBP	855,376 USD	Morgan Stanley	(3,076)	(0.00%)
28/02/2024	321,000 EUR	352,981 USD	Morgan Stanley	3,903	0.00%
23/02/2024	14,005,000 GBP	17,626,647 USD	State Street Bank	(211,049)	(0.01%)
28/02/2024	40,140,000 EUR	43,522,074 USD	State Street Bank	(128,906)	(0.01%)
28/02/2024	375,000 EUR	406,564 USD	Toronto Dominion Bank	(1,237)	(0.00%)
				(425,632)	(0.03%)
シェアクラスヘッジ					
Class A EUR Accumulating (Hedged)					
28/02/2024	973,503 USD	893,080 EUR	Barclays Bank Plc	(2,306)	(0.00%)
28/02/2024	2,758 EUR	3,011 USD	Brown Brothers Harriman	12	0.00%
28/02/2024	5,619 USD	5,180 EUR	Brown Brothers Harriman	14	0.00%
				(2,280)	(0.00%)
Class I CHF Accumulating (Hedged)					
28/02/2024	2,069 USD	1,789 CHF	Brown Brothers Harriman	23	0.00%
28/02/2024	270,102 USD	232,853 CHF	Citibank	2,113	0.00%
				2,136	0.00%
Class I EUR Accumulating (Hedged)					
28/02/2024	4,672,684 USD	4,286,666 EUR	Barclays Bank Plc	(11,070)	(0.00%)
28/02/2024	15,923 USD	14,678 EUR	Brown Brothers Harriman	39	0.00%
				(11,031)	(0.00%)
Class I EUR Distributing (Hedged)					
28/02/2024	2,572,630 USD	2,360,101 EUR	Barclays Bank Plc	(6,095)	(0.00%)
28/02/2024	24,408 USD	22,511 EUR	Barclays Bank Plc	72	0.00%
28/02/2024	240,000 EUR	259,454 USD	Brown Brothers Harriman	(1,539)	(0.00%)
28/02/2024	14,072 USD	12,972 EUR	Brown Brothers Harriman	35	0.00%
				(7,527)	(0.00%)
Class I GBP Accumulating (Hedged)					
28/02/2024	10,610 USD	8,335 GBP	Citibank	6	0.00%
				6	0.00%
Class I GBP Distributing (Hedged)					
28/02/2024	4,208 USD	3,313 GBP	Brown Brothers Harriman	12	0.00%
28/02/2024	367,152 USD	288,428 GBP	Citibank	225	0.00%
				237	0.00%
Class J EUR Accumulating (Hedged)					
28/02/2024	25,059,845 USD	22,989,612 EUR	Barclays Bank Plc	(59,370)	(0.00%)
28/02/2024	142,846 USD	131,678 EUR	Brown Brothers Harriman	350	0.00%
				(59,020)	(0.00%)
Class J EUR Distributing (Hedged)					
28/02/2024	97,829,504 USD	89,747,656 EUR	Barclays Bank Plc	(231,770)	(0.01%)
28/02/2024	1,767,344 EUR	1,910,600 USD	Brown Brothers Harriman	(11,331)	(0.00%)
28/02/2024	2,114 EUR	2,285 USD	Brown Brothers Harriman	(14)	(0.00%)
28/02/2024	563,728 USD	519,657 EUR	Brown Brothers Harriman	1,382	0.00%
				(241,733)	(0.01%)
Class J GBP Distributing (Hedged)					
28/02/2024	72,906 GBP	92,449 USD	Brown Brothers Harriman	(413)	(0.00%)
28/02/2024	12,000 GBP	15,243 USD	Brown Brothers Harriman	(41)	(0.00%)
28/02/2024	1,347,563 USD	1,060,926 GBP	Brown Brothers Harriman	3,760	0.00%
28/02/2024	117,300,738 USD	92,149,376 GBP	Citibank	71,752	0.00%
				75,058	0.00%
Class Z EUR Accumulating (Hedged)					
28/02/2024	96,936 USD	88,928 EUR	Barclays Bank Plc	(230)	(0.00%)
28/02/2024	535 USD	493 EUR	Brown Brothers Harriman	1	0.00%
				(229)	(0.00%)
				(244,383)	(0.01%)
				(670,015)	(0.04%)
未決済の為替先渡契約にかかる 未実現純評価損				83,699	0.00%
未決済の為替先渡契約にかかる未実現評価益				(753,714)	(0.04%)

未決済の先物契約 – 0.15% (2023年1月31日 : 0.07%)

種類	満期日	契約数	未実現評価損益 米ドル	純資産に占める割合
U.S. 10 Year Treasury Note	19/03/2024	1,685	5,305,117	0.33%
U.S. 2 Year Treasury Note	28/03/2024	1,759	1,983,117	0.12%
U.S. 5 Year Treasury Note	28/03/2024	(1,821)	(3,023,962)	(0.19%)
U.S. Long Treasury Bond	19/03/2024	(271)	(1,767,966)	(0.11%)
U.S. Ultra Treasury Bond	19/03/2024	(37)	(25,674)	(0.00%)
未決済の先物契約にかかる 未実現純評価益			2,470,632	0.15%
未決済の先物契約にかかる未実現評価益			7,288,234	0.45%
未決済の先物契約にかかる未実現評価損			(4,817,602)	(0.30%)

	公正価値 米ドル	純資産に占める 割合
損益を通じて公正価値で測定される金融資産合計	1,605,479,335	99.41%
損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計	(5,571,316)	(0.34%)
その他の純資産	15,075,835	0.93%
純資産	1,614,983,854	100.00%

L & Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）

「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス」は、「ルクセンブルグ籍の外国投資法人「リーガル・アンド・ジェネラル・S I C A V」が発行する「L & Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）」のクラスC投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産計算書
2023年12月31日

	(米ドル)
資産	
有価証券評価額	251,703,782
銀行預金	9,455,143
未収入金	2,077,302
外国為替先渡契約未実現評価益	1,791,951
先物契約未実現評価益	610,163
スワップ契約評価額	2,654,285
運用会社からの未収戻入額	16,082
その他の資産	24,667
資産合計	268,333,375
負債	
銀行からの借入金	(815,878)
外国為替先渡契約未実現評価損	(1,836,010)
先物契約未実現評価損	(1,608,147)
スワップ契約評価額	(2,654,285)
未払年次税	(6,023)
未払運用報酬	(173,432)
未払管理会社・保管会社報酬	(34,340)
未払役員報酬	(570)
未払監査費用	(11,596)
その他の未払金及び負債	(3,093)
負債合計	(7,143,374)
純資産合計	261,190,001

(注) 当ファンドは2023年9月11日に設定されました。

損益及び純資産変動計算書
2023年12月31日に終了した会計年度

	(米ドル)
期首純資産	-
収益	
預金利息	70,199
債券利息（源泉税控除後）	2,380,617
運用会社からの費用戻入	16,092
その他の収益	118
収益合計	2,467,026
費用	
管理会社・保管会社報酬	(34,441)
運用報酬	(199,578)
監査費用	(11,595)
年次税	(10,969)
役員報酬	(782)
その他の費用	(3,835)
費用合計	(261,200)
投資純利益	2,205,826
以下に係る実現純利益／（損失）：	
投資（有価証券）	(48,858)
外国為替先渡契約	1,026,584
先物契約	1,628,315
外貨	(1,060,092)
当期実現純利益	1,545,949
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：	
投資（有価証券）	14,140,758
外国為替先渡契約	(44,059)
先物契約	(997,984)
スワップ契約	497,649
外貨	49,505
当期末実現評価益の純変動	13,645,869
運用成績による純資産の増加	17,397,644
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	243,792,357
投資証券買戻しによる正味支払額	-
資本の変動による純資産額の増加	243,792,357
支払配当金	-
期末純資産額	261,190,001

(注) 当ファンドは2023年9月11日に設定されました。

L & Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）

組入資産明細表

保有高	通貨	銘柄	利率	満期日	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券及び短期金融商品						
社債						
オーストラリア						
370,000	USD	BHP Billiton Finance USA Ltd	5.25%	08/09/2033	384,749	0.15
1,200,000	GBP	Westfield America Management Ltd	2.625%	30/03/2029	1,324,631	0.50
					1,709,380	0.65
オーストリア						
1,400,000	EUR	Raiffeisen Bank International AG	4.75%	26/01/2027	1,563,919	0.60
					1,563,919	0.60
バミューダ						
1,332,000	EUR	Athora Holding Ltd	6.625%	16/06/2028	1,522,635	0.58
					1,522,635	0.58
カナダ						
1,800,000	USD	Enbridge Inc	6.2%	15/11/2030	1,929,466	0.74
407,000	GBP	Toronto-Dominion Bank	5.288%	11/01/2028	532,076	0.20
					2,461,542	0.94
ケイマン諸島						
620,000	USD	Alibaba Group Holding Ltd	2.7%	09/02/2041	425,993	0.16
					425,993	0.16
フランス						
900,000	GBP	Banque Federative du Credit Mutuel SA	5%	19/01/2026	1,151,052	0.44
800,000	GBP	BNP Paribas SA	2%	24/05/2031	925,611	0.35
700,000	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield SE	4.125%	11/12/2030	798,053	0.31
					2,874,716	1.10
ドイツ						
800,000	GBP	Deutsche Bank AG	2.625%	16/12/2024	988,876	0.38
					988,876	0.38
アイルランド						
650,000	USD	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global	6.1%	15/01/2027	664,487	0.25
1,000,000	EUR	Bank of Ireland Group PLC	4.625%	13/11/2029	1,149,133	0.44
497,000	EUR	CRH SMW Finance DAC	4%	11/07/2031	571,216	0.22
339,000	EUR	CRH SMW Finance DAC	4.25%	11/07/2035	394,641	0.15
					2,779,477	1.06
イタリア						
386,000	EUR	Autostrade per l'Italia SpA	4.75%	24/01/2031	440,938	0.17
525,000	EUR	Autostrade per l'Italia SpA	5.125%	14/06/2033	608,614	0.23
650,000	EUR	Banco BPM SpA	4.625%	29/11/2027	740,679	0.29
200,000	GBP	Intesa Sanpaolo SpA	6.5%	14/03/2029	259,241	0.10
933,000	USD	Intesa Sanpaolo SpA	7.778%	20/06/2054	970,829	0.37
					3,020,301	1.16
ジャージー						
1,250,000	GBP	AA Bond Co Ltd	6.269%	02/07/2043	1,595,087	0.61
					1,595,087	0.61
ルクセンブルグ						
664,000	EUR	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	1%	04/05/2028	616,121	0.24
656,000	EUR	CPI Property Group SA	1.75%	14/01/2030	414,167	0.16
					1,030,288	0.40
オランダ						
500,000	GBP	ABN AMRO Bank NV	5.25%	26/05/2026	642,732	0.25
310,000	EUR	Heimstaden Bostad Treasury BV	1%	13/04/2028	246,709	0.09
678,000	EUR	Imperial Brands Finance Netherlands BV	5.25%	15/02/2031	776,328	0.30
400,000	GBP	Volkswagen Financial Services NV	6.5%	18/09/2027	533,411	0.20
					2,199,180	0.84
シンガポール						
473,000	USD	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	5.11%	19/05/2043	473,077	0.18
565,000	USD	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	5.3%	19/05/2053	579,512	0.22
420,000	USD	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	5.34%	19/05/2063	426,354	0.17
					1,478,943	0.57
スペイン						
1,800,000	EUR	Cepsa Finance SA	2.25%	13/02/2026	1,940,122	0.74
					1,940,122	0.74
スウェーデン						
1,712,000	USD	Svenska Handelsbanken AB	5.5%	15/06/2028	1,743,108	0.67
					1,743,108	0.67
スイス						
1,048,000	EUR	UBS Group AG	0.625%	18/01/2033	876,274	0.34
					876,274	0.34

L & Gグローバル総合債券ファンド (除く日本)

保有高	通貨	銘柄	利率	満期日	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国						
533,000	GBP	Barclays PLC	1.7%	03/11/2026	635,976	0.24
1,000,000	GBP	Barclays PLC	7.09%	06/11/2029	1,359,167	0.52
630,000	GBP	BAT International Finance PLC	2.25%	09/09/2052	361,679	0.14
625,000	GBP	HSBC Holdings PLC	1.75%	24/07/2027	732,404	0.28
618,000	GBP	HSBC Holdings PLC	2.256%	13/11/2026	747,321	0.29
1,475,000	GBP	Imperial Brands Finance PLC	8.125%	15/03/2024	1,887,126	0.72
1,394,000	GBP	Logicor 2019-1 UK PLC	1.875%	17/11/2031	1,634,020	0.62
468,000	GBP	RAC Bond Co PLC	8.25%	06/05/2046	643,251	0.25
					8,000,944	3.06
米国						
623,000	EUR	Altria Group Inc	1.7%	15/06/2025	669,197	0.26
1,187,000	GBP	American Honda Finance Corp	5.6%	06/09/2030	1,609,650	0.62
239,000	USD	Amgen Inc	4.2%	22/02/2052	203,388	0.08
630,000	USD	AT&T Inc	5.4%	15/02/2034	651,288	0.25
1,250,000	USD	Bank of America Corp	5.933%	15/09/2027	1,276,537	0.49
365,000	USD	BAT Capital Corp	7.081%	02/08/2053	391,984	0.15
1,800,000	USD	Bristol-Myers Squibb Co	5.75%	01/02/2031	1,932,124	0.74
537,000	USD	Bristol-Myers Squibb Co	6.4%	15/11/2063	625,465	0.24
140,000	USD	Broadcom Inc	3.187%	15/11/2036	113,686	0.04
583,000	USD	Broadcom Inc	4.3%	15/11/2032	560,243	0.22
700,000	USD	Charter Communications Operating LLC	3.5%	01/03/2042	489,136	0.19
394,000	USD	Charter Communications Operating LLC	3.7%	01/04/2051	257,659	0.10
649,000	USD	Charter Communications Operating LLC	3.85%	01/04/2061	407,116	0.16
1,304,000	USD	Columbia Pipelines Operating Co LLC	6.544%	15/11/2053	1,443,931	0.55
394,000	USD	CSX Corp	4.5%	15/11/2052	367,747	0.14
578,000	USD	GE HealthCare Technologies Inc	5.857%	15/03/2030	608,278	0.23
491,000	USD	Global Atlantic Fin Co	3.125%	15/06/2031	403,335	0.15
1,041,000	USD	Harley-Davidson Financial Services Inc	6.5%	10/03/2028	1,082,401	0.41
3,600,000	USD	JPMorgan Chase & Co	6.07%	22/10/2027	3,706,564	1.42
1,332,000	USD	Mars Inc	4.75%	20/04/2033	1,346,976	0.52
443,000	EUR	McDonald's Corp	3%	31/05/2034	476,254	0.18
420,000	USD	Meta Platforms Inc	5.75%	15/05/2063	462,183	0.18
769,000	USD	Morgan Stanley	5.424%	21/07/2034	782,372	0.30
253,000	USD	Nissan Motor Acceptance Co LLC	6.95%	15/09/2026	261,604	0.10
1,913,000	USD	Nissan Motor Acceptance Co LLC	7.05%	15/09/2028	2,019,911	0.77
121,000	USD	Oracle Corp	6.9%	09/11/2052	142,212	0.05
928,000	USD	Paramount Global	4.2%	19/05/2032	831,127	0.32
157,000	USD	Paramount Global	4.95%	19/05/2050	127,876	0.05
798,000	EUR	Realty Income Corp	4.875%	06/07/2030	934,672	0.36
844,000	USD	Simon Property Group LP	6.25%	15/01/2034	920,830	0.35
728,000	USD	Warnermedia Holdings Inc	5.391%	15/03/2062	627,961	0.24
2,093,000	USD	Warnermedia Holdings Inc	6.412%	15/03/2026	2,094,025	0.80
1,322,000	USD	Wells Fargo & Co	6.303%	23/10/2029	1,395,371	0.53
					29,223,103	11.19
社債合計					65,433,888	25.05
国債						
カナダ						
2,305,000	CAD	Canadian Government Bond	0.5%	01/12/2030	1,468,445	0.56
2,328,000	CAD	Canadian Government Bond	1%	01/09/2026	1,655,553	0.63
2,311,000	CAD	Canadian Government Bond	2%	01/06/2032	1,610,190	0.62
7,610,000	CAD	Canadian Government Bond	3.25%	01/09/2028	5,791,530	2.22
					10,525,718	4.03
フランス						
7,940,000	EUR	French Republic Government Bond OAT	0%	25/03/2025	8,471,708	3.24
1,894,000	EUR	French Republic Government Bond OAT	2.5%	25/05/2043	1,949,314	0.75
7,860,000	EUR	French Republic Government Bond OAT	2.75%	25/10/2027	8,845,173	3.39
					19,266,195	7.38
ドイツ						
6,320,000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0%	15/08/2030	6,172,545	2.36
6,310,000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/2029	6,424,376	2.46
2,680,000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/2048	2,406,228	0.92
					15,003,149	5.74
イタリア						
1,909,000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.8%	01/03/2067	1,551,881	0.59
					1,551,881	0.59
メキシコ						
35,830,000	MXN	Mexican Bonos	7.75%	29/05/2031	1,974,718	0.75
					1,974,718	0.75
シンガポール						
2,395,000	SGD	Singapore Government Bond	2.25%	01/08/2036	1,724,850	0.66
					1,724,850	0.66
スペイン						
3,467,000	EUR	Spain Government Bond	0.5%	30/04/2030	3,357,693	1.29

L & Gグローバル総合債券ファンド (除く日本)

保有高	通貨	銘柄	利率	満期日	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
4,786,000	EUR	Spain Government Bond	1.45%	31/10/2027	5,084,526	1.95
1,893,000	EUR	Spain Government Bond	2.9%	31/10/2046	1,893,993	0.72
1,380,000	EUR	Spain Government Bond	3.55%	31/10/2033	1,598,415	0.61
					11,934,627	4.57
スイス						
3,510,000	CHF	Swiss Confederation Government Bond	3.25%	27/06/2027	4,516,309	1.73
					4,516,309	1.73
アラブ首長国連邦						
620,000	USD	Abu Dhabi Government International Bond	3.875%	16/04/2050	521,228	0.20
					521,228	0.20
英国						
1,642,000	GBP	United Kingdom Gilt	1.5%	22/07/2047	1,270,376	0.49
5,098,000	GBP	United Kingdom Gilt	3.25%	31/01/2033	6,358,099	2.43
870,000	GBP	United Kingdom Gilt	4.5%	07/12/2042	1,169,854	0.45
					8,798,329	3.37
米国						
9,990,000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds *	0.662%	15/07/2032	9,699,686	3.71
1,692,000	USD	United States Treasury Note	1.125%	15/05/2040	1,095,537	0.42
5,171,000	USD	United States Treasury Note	1.375%	15/08/2050	2,898,689	1.11
4,334,000	USD	United States Treasury Note	1.75%	15/11/2029	3,874,020	1.48
2,504,000	USD	United States Treasury Note	1.75%	15/08/2041	1,749,230	0.67
10,778,000	USD	United States Treasury Note **	2.5%	15/02/2045	8,198,437	3.14
2,720,000	USD	United States Treasury Note	3.5%	15/02/2033	2,643,341	1.01
3,978,000	USD	United States Treasury Note	3.625%	31/05/2028	3,939,852	1.51
3,962,900	USD	United States Treasury Note	3.875%	15/08/2033	3,966,615	1.52
1,320,000	USD	United States Treasury Note	4.125%	15/11/2032	1,344,492	0.52
5,744,000	USD	United States Treasury Note	4.375%	15/02/2038	6,058,125	2.32
					45,468,024	17.41
国債合計						
					121,285,028	46.43
モーゲージ債関連						
米国						
400,000	USD	American Credit Acceptance Receivables Trust 2021-3	1.34%	15/11/2027	386,933	0.15
340,000	USD	Benchmark Mortgage Trust 2019-B10	3.717%	15/03/2062	318,020	0.12
350,000	USD	Benchmark Mortgage Trust 2019-B9	4.016%	15/03/2052	327,671	0.13
350,000	USD	Benchmark Mortgage Trust 2018-B6	4.261%	10/10/2051	332,478	0.13
250,000	USD	Drive Auto Receivables Trust 2021-1	1.45%	16/01/2029	239,879	0.09
124,483	USD	Fannie Mae Pool FS5597	1.5%	01/04/2037	109,027	0.04
436,045	USD	Fannie Mae Pool FS2037	1.5%	01/05/2037	379,586	0.15
159,435	USD	Fannie Mae Pool MA4354	1.5%	01/06/2051	124,586	0.05
138,252	USD	Fannie Mae Pool FS0610	2%	01/02/2037	124,578	0.05
255,478	USD	Fannie Mae Pool MA4602	2%	01/05/2037	229,480	0.09
208,463	USD	Fannie Mae Pool FS4975	2%	01/06/2037	187,250	0.07
206,393	USD	Fannie Mae Pool FS4794	2%	01/08/2037	185,390	0.07
145,567	USD	Fannie Mae Pool FM9115	2%	01/10/2041	124,618	0.05
224,996	USD	Fannie Mae Pool MA4606	2%	01/05/2042	192,273	0.07
290,035	USD	Fannie Mae Pool FS5191	2%	01/08/2042	247,377	0.09
389,390	USD	Fannie Mae Pool FP0040	2%	01/10/2050	321,957	0.12
1,410,157	USD	Fannie Mae Pool FP0052	2%	01/11/2050	1,167,314	0.45
131,085	USD	Fannie Mae Pool FM7411	2%	01/05/2051	107,242	0.04
237,897	USD	Fannie Mae Pool FS4269	2%	01/10/2051	198,051	0.08
1,450,065	USD	Fannie Mae Pool FS4891	2%	01/02/2052	1,191,173	0.46
256,027	USD	Fannie Mae Pool MA4547	2%	01/02/2052	209,723	0.08
294,676	USD	Fannie Mae Pool FS1598	2%	01/04/2052	241,160	0.09
97,230	USD	Fannie Mae Pool CA7514	2.5%	01/10/2035	90,090	0.03
136,499	USD	Fannie Mae Pool CA8737	2.5%	01/02/2036	126,603	0.05
141,786	USD	Fannie Mae Pool FS3607	2.5%	01/02/2037	130,712	0.05
103,530	USD	Fannie Mae Pool BM1257	2.5%	01/04/2037	94,093	0.04
871,043	USD	Fannie Mae Pool BM1144	2.5%	01/03/2047	756,987	0.29
57,188	USD	Fannie Mae Pool CA6298	2.5%	01/07/2050	49,860	0.02
224,105	USD	Fannie Mae Pool FM8533	2.5%	01/03/2051	194,475	0.07
172,966	USD	Fannie Mae Pool FS5126	2.5%	01/05/2051	147,558	0.06
163,265	USD	Fannie Mae Pool CB0514	2.5%	01/05/2051	140,628	0.05
712,387	USD	Fannie Mae Pool CB1331	2.5%	01/08/2051	610,809	0.23
328,462	USD	Fannie Mae Pool MA4414	2.5%	01/09/2051	280,256	0.11
772,177	USD	Fannie Mae Pool FS3298	2.5%	01/10/2051	659,104	0.25
72,542	USD	Fannie Mae Pool FP0037	2.5%	01/01/2052	62,109	0.02
227,108	USD	Fannie Mae Pool CB2633	2.5%	01/01/2052	196,618	0.08
266,952	USD	Fannie Mae Pool MA4548	2.5%	01/02/2052	227,538	0.09
101,800	USD	Fannie Mae Pool MA4604	3%	01/05/2037	96,030	0.04
58,462	USD	Fannie Mae Pool MA4660	3%	01/07/2042	53,451	0.02
183,892	USD	Fannie Mae Pool FS5077	3%	01/08/2042	168,308	0.06
407,954	USD	Fannie Mae Pool BW9776	3%	01/06/2048	365,998	0.14
96,407	USD	Fannie Mae Pool FS5132	3%	01/06/2051	85,809	0.03
240,905	USD	Fannie Mae Pool FS5171	3%	01/12/2051	214,871	0.08
77,317	USD	Fannie Mae Pool CB3582	3%	01/05/2052	68,815	0.03
74,615	USD	Fannie Mae Pool FS2782	3%	01/06/2052	66,521	0.03
109,690	USD	Fannie Mae Pool FS4924	3%	01/06/2052	97,785	0.04

L & Gグローバル総合債券ファンド (除く日本)

保有高	通貨	銘柄	利率	満期日	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
70,882	USD	Fannie Mae Pool CB4109	3%	01/07/2052	62,853	0.02
255,180	USD	Fannie Mae Pool FS4660	3.5%	01/08/2049	238,545	0.09
481,510	USD	Fannie Mae Pool FS5313	3.5%	01/01/2050	449,077	0.17
37,686	USD	Fannie Mae Pool FM4282	3.5%	01/02/2050	35,166	0.01
82,436	USD	Fannie Mae Pool FS4253	3.5%	01/03/2050	76,959	0.03
249,853	USD	Fannie Mae Pool FS5367	3.5%	01/07/2050	233,571	0.09
255,131	USD	Fannie Mae Pool FS4496	3.5%	01/08/2050	238,500	0.09
60,486	USD	Fannie Mae Pool CB3505	3.5%	01/05/2052	55,592	0.02
31,913	USD	Fannie Mae Pool CB3588	3.5%	01/05/2052	29,736	0.01
56,424	USD	Fannie Mae Pool FS4343	3.5%	01/06/2052	52,747	0.02
58,744	USD	Fannie Mae Pool FS5452	3.5%	01/06/2052	54,040	0.02
188,801	USD	Fannie Mae Pool AE0949	4%	01/02/2041	184,352	0.07
77,319	USD	Fannie Mae Pool FS5504	4%	01/08/2045	75,244	0.03
190,280	USD	Fannie Mae Pool BM2002	4%	01/10/2047	183,130	0.07
377,022	USD	Fannie Mae Pool FS4782	4%	01/10/2048	364,090	0.14
46,873	USD	Fannie Mae Pool FS4157	4%	01/05/2049	44,889	0.02
191,173	USD	Fannie Mae Pool FS5257	4%	01/05/2052	184,257	0.07
42,991	USD	Fannie Mae Pool BU8735	4%	01/06/2052	40,724	0.02
31,114	USD	Fannie Mae Pool FS2123	4%	01/06/2052	29,915	0.01
24,207	USD	Fannie Mae Pool FS5350	4%	01/10/2052	22,994	0.01
83,483	USD	Fannie Mae Pool FS5501	4%	01/10/2052	79,999	0.03
48,302	USD	Fannie Mae Pool FS5258	4%	01/12/2052	46,187	0.02
63,518	USD	Fannie Mae Pool FS3968	4%	01/01/2053	61,131	0.02
24,116	USD	Fannie Mae Pool FS5684	4%	01/04/2053	22,951	0.01
96,622	USD	Fannie Mae Pool MA5147	4.5%	01/09/2038	96,122	0.04
192,060	USD	Fannie Mae Pool FS5505	4.5%	01/04/2048	190,916	0.07
29,033	USD	Fannie Mae Pool FS5498	4.5%	01/08/2048	28,860	0.01
19,162	USD	Fannie Mae Pool FS3102	4.5%	01/10/2052	18,627	0.01
27,707	USD	Fannie Mae Pool CB5122	4.5%	01/11/2052	27,110	0.01
28,341	USD	Fannie Mae Pool CB5264	4.5%	01/12/2052	27,522	0.01
163,919	USD	Fannie Mae Pool MA4917	4.5%	01/02/2053	159,183	0.06
183,268	USD	Fannie Mae Pool MA4958	4.5%	01/03/2053	177,972	0.07
24,629	USD	Fannie Mae Pool CB6725	4.5%	01/07/2053	23,914	0.01
92,597	USD	Fannie Mae Pool MA5148	5%	01/09/2038	93,149	0.04
143,710	USD	Fannie Mae Pool FM9193	5%	01/06/2050	144,790	0.06
136,904	USD	Fannie Mae Pool FM8356	5%	01/10/2050	137,637	0.05
33,400	USD	Fannie Mae Pool FS5082	5%	01/02/2053	33,703	0.01
33,656	USD	Fannie Mae Pool FS4190	5%	01/04/2053	33,381	0.01
33,832	USD	Fannie Mae Pool CB6515	5%	01/06/2053	33,841	0.01
38,762	USD	Fannie Mae Pool FS5179	5%	01/06/2053	38,671	0.01
34,378	USD	Fannie Mae Pool CB6899	5%	01/08/2053	34,557	0.01
59,032	USD	Fannie Mae Pool CB6862	5%	01/08/2053	58,493	0.02
39,499	USD	Fannie Mae Pool FS5654	5%	01/08/2053	39,165	0.02
34,146	USD	Fannie Mae Pool FS5655	5%	01/09/2053	33,849	0.01
32,269	USD	Fannie Mae Pool CB5087	5.5%	01/11/2052	32,878	0.01
33,320	USD	Fannie Mae Pool CB6076	5.5%	01/04/2053	33,873	0.01
19,456	USD	Fannie Mae Pool CB6186	5.5%	01/05/2053	19,856	0.01
19,304	USD	Fannie Mae Pool FS5590	5.5%	01/07/2053	19,744	0.01
33,330	USD	Fannie Mae Pool FS5342	5.5%	01/07/2053	33,552	0.01
33,771	USD	Fannie Mae Pool FS5203	5.5%	01/07/2053	34,216	0.01
241,024	USD	Fannie Mae Pool MA5107	5.5%	01/08/2053	242,260	0.09
27,909	USD	Fannie Mae Pool CB5143	6%	01/11/2052	28,958	0.01
26,681	USD	Fannie Mae Pool CB5142	6%	01/11/2052	27,751	0.01
32,221	USD	Fannie Mae Pool CB5525	6%	01/01/2053	32,778	0.01
61,680	USD	Fannie Mae Pool CB5916	6%	01/02/2053	62,817	0.02
400,000	USD	Flagship Credit Auto Trust 2021-4	1.49%	15/02/2027	384,833	0.15
200,000	USD	Flagship Credit Auto Trust 2021-4	1.96%	15/12/2027	188,590	0.07
66,821	USD	Freddie Mac Gold Pool Q14627	3%	01/01/2043	61,739	0.02
65,997	USD	Freddie Mac Gold Pool Q33521	3%	01/04/2045	60,676	0.02
91,082	USD	Freddie Mac Gold Pool C03849	3.5%	01/04/2042	86,468	0.03
194,838	USD	Freddie Mac Gold Pool G07459	3.5%	01/08/2043	183,999	0.07
23,116	USD	Freddie Mac Gold Pool U90490	4%	01/06/2042	22,532	0.01
500,000	USD	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through K749	2.12%	25/03/2029	450,695	0.17
500,000	USD	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through K748	2.26%	25/01/2029	453,843	0.17
250,000	USD	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through K750	3%	25/09/2029	234,002	0.09
306,007	USD	Freddie Mac Pool SB0816	1.5%	01/06/2037	266,757	0.10
178,275	USD	Freddie Mac Pool SD3304	1.5%	01/02/2051	139,565	0.05
158,916	USD	Freddie Mac Pool SD8149	1.5%	01/06/2051	124,204	0.05
165,493	USD	Freddie Mac Pool SD8171	1.5%	01/10/2051	129,130	0.05
329,007	USD	Freddie Mac Pool SD8176	1.5%	01/11/2051	256,631	0.10
250,310	USD	Freddie Mac Pool SB8512	2%	01/05/2036	226,315	0.09
65,722	USD	Freddie Mac Pool SB0890	2%	01/09/2036	59,073	0.02
211,801	USD	Freddie Mac Pool SB0950	2%	01/02/2037	191,488	0.07
1,415,315	USD	Freddie Mac Pool SI2070	2%	01/09/2050	1,169,600	0.45
161,334	USD	Freddie Mac Pool QB8224	2%	01/01/2051	133,058	0.05
1,220,419	USD	Freddie Mac Pool SD8146	2%	01/05/2051	1,001,770	0.38
332,277	USD	Freddie Mac Pool QD1251	2%	01/11/2051	273,944	0.11
225,373	USD	Freddie Mac Pool RA6624	2%	01/01/2052	184,347	0.07
294,895	USD	Freddie Mac Pool SD8204	2%	01/04/2052	241,304	0.09
135,688	USD	Freddie Mac Pool SB0834	2.5%	01/02/2036	125,846	0.05
116,562	USD	Freddie Mac Pool SC0387	2.5%	01/03/2037	106,664	0.04
938,465	USD	Freddie Mac Pool SD7530	2.5%	01/11/2050	810,500	0.31
815,388	USD	Freddie Mac Pool SD3608	2.5%	01/07/2051	698,552	0.27

L & Gグローバル総合債券ファンド (除く日本)

保有高	通貨	銘柄	利率	満期日	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
130,230	USD	Freddie Mac Pool SD7552	2.5%	01/01/2052	112,284	0.04
203,883	USD	Freddie Mac Pool SD0931	2.5%	01/03/2052	174,728	0.07
119,577	USD	Freddie Mac Pool SB0919	3%	01/05/2038	112,799	0.04
368,482	USD	Freddie Mac Pool SD3575	3%	01/01/2050	330,741	0.13
163,283	USD	Freddie Mac Pool SD7524	3%	01/08/2050	147,442	0.06
315,979	USD	Freddie Mac Pool RA5502	3%	01/06/2051	280,050	0.11
67,013	USD	Freddie Mac Pool SD7550	3%	01/02/2052	60,462	0.02
229,700	USD	Freddie Mac Pool SD8213	3%	01/05/2052	203,561	0.08
655,936	USD	Freddie Mac Pool SD8225	3%	01/07/2052	581,581	0.22
122,179	USD	Freddie Mac Pool SD7556	3%	01/08/2052	109,565	0.04
80,047	USD	Freddie Mac Pool SB8165	3.5%	01/05/2037	76,934	0.03
84,022	USD	Freddie Mac Pool SB8177	3.5%	01/09/2037	80,754	0.03
94,050	USD	Freddie Mac Pool ZS9776	3.5%	01/08/2046	88,330	0.03
111,261	USD	Freddie Mac Pool ZT0528	3.5%	01/08/2046	104,585	0.04
63,664	USD	Freddie Mac Pool SD3795	3.5%	01/12/2047	59,196	0.02
231,667	USD	Freddie Mac Pool SD8226	3.5%	01/07/2052	212,915	0.08
33,306	USD	Freddie Mac Pool SD2925	3.5%	01/08/2052	30,611	0.01
93,305	USD	Freddie Mac Pool SC0341	4%	01/01/2043	89,892	0.03
40,876	USD	Freddie Mac Pool SD2154	4%	01/08/2052	39,446	0.02
261,246	USD	Freddie Mac Pool SD8237	4%	01/08/2052	247,526	0.09
187,500	USD	Freddie Mac Pool SD8244	4%	01/09/2052	177,649	0.07
43,676	USD	Freddie Mac Pool SD2927	4%	01/09/2052	41,394	0.02
142,278	USD	Freddie Mac Pool SD8265	4%	01/11/2052	134,749	0.05
23,922	USD	Freddie Mac Pool SD2263	4%	01/12/2052	22,663	0.01
18,780	USD	Freddie Mac Pool RA1478	4.5%	01/10/2049	18,471	0.01
45,997	USD	Freddie Mac Pool RA7777	4.5%	01/08/2052	44,668	0.02
184,971	USD	Freddie Mac Pool SD8245	4.5%	01/09/2052	179,625	0.07
189,094	USD	Freddie Mac Pool SD8275	4.5%	01/12/2052	183,630	0.07
33,924	USD	Freddie Mac Pool SD3520	4.5%	01/07/2053	33,306	0.01
127,243	USD	Freddie Mac Pool SD3757	4.5%	01/08/2053	123,850	0.05
196,586	USD	Freddie Mac Pool SD8347	4.5%	01/08/2053	190,874	0.07
134,608	USD	Freddie Mac Pool SD3165	5%	01/08/2052	133,480	0.05
141,653	USD	Freddie Mac Pool SD8288	5%	01/01/2053	140,399	0.05
39,165	USD	Freddie Mac Pool SD3351	5%	01/06/2053	38,971	0.02
289,877	USD	Freddie Mac Pool SD8341	5%	01/07/2053	287,140	0.11
34,500	USD	Freddie Mac Pool SD3754	5%	01/09/2053	34,456	0.01
28,149	USD	Freddie Mac Pool SD2667	5.5%	01/03/2053	28,324	0.01
151,181	USD	Freddie Mac Pool SD8324	5.5%	01/05/2053	151,979	0.06
56,629	USD	Freddie Mac Pool RA9167	5.5%	01/06/2053	56,956	0.02
153,364	USD	Freddie Mac Pool SD8342	5.5%	01/07/2053	154,150	0.06
19,399	USD	Freddie Mac Pool SD3662	5.5%	01/08/2053	19,520	0.01
146,470	USD	Freddie Mac Pool SD3661	5.5%	01/08/2053	147,637	0.06
293,916	USD	Freddie Mac Pool SD8367	5.5%	01/10/2053	295,476	0.11
18,571	USD	Freddie Mac Pool RA8417	6%	01/01/2053	19,150	0.01
23,271	USD	Freddie Mac Pool SD2578	6%	01/03/2053	23,680	0.01
18,789	USD	Freddie Mac Pool SD2665	6%	01/04/2053	19,260	0.01
19,052	USD	Freddie Mac Pool RA9069	6%	01/05/2053	19,604	0.01
61,025	USD	Freddie Mac Pool SD8332	6%	01/06/2053	62,034	0.02
61,951	USD	Freddie Mac Pool SD8343	6%	01/07/2053	62,965	0.02
24,827	USD	Freddie Mac Pool SD3808	6%	01/08/2053	25,708	0.01
289,416	USD	Freddie Mac Pool SD8363	6%	01/09/2053	294,154	0.11
95,492	USD	Freddie Mac Pool SD8364	6.5%	01/09/2053	97,898	0.04
96,786	USD	Freddie Mac Pool SD8369	6.5%	01/10/2053	99,229	0.04
12,156	USD	Ginnie Mae II Pool MA7416	1.5%	20/06/2051	9,958	-
183,374	USD	Ginnie Mae II Pool MA6818	2%	20/08/2050	155,534	0.06
1,075,099	USD	Ginnie Mae II Pool MA6994	2%	20/11/2050	911,890	0.35
525,852	USD	Ginnie Mae II Pool 786726	2%	20/03/2051	435,270	0.17
97,873	USD	Ginnie Mae II Pool 786793	2%	20/12/2052	79,894	0.03
243,728	USD	Ginnie Mae II Pool MA7589	2.5%	20/09/2051	213,483	0.08
762,018	USD	Ginnie Mae II Pool MA7987	2.5%	20/04/2052	667,179	0.26
702,452	USD	Ginnie Mae II Pool MA8147	2.5%	20/07/2052	615,278	0.24
432,408	USD	Ginnie Mae II Pool MA2753	3%	20/04/2045	399,096	0.15
418,170	USD	Ginnie Mae II Pool MA4003	3%	20/10/2046	384,648	0.15
423,925	USD	Ginnie Mae II Pool 785072	3%	20/03/2049	384,819	0.15
225,607	USD	Ginnie Mae II Pool MA8043	3%	20/05/2052	204,506	0.08
295,132	USD	Ginnie Mae II Pool MA4778	3.5%	20/10/2047	278,227	0.11
286,425	USD	Ginnie Mae II Pool MA4900	3.5%	20/12/2047	270,439	0.10
154,453	USD	Ginnie Mae II Pool MA8044	3.5%	20/05/2052	143,912	0.06
260,531	USD	Ginnie Mae II Pool MA8944	3.5%	20/06/2053	243,981	0.09
176,660	USD	Ginnie Mae II Pool MA5020	4%	20/02/2048	170,850	0.07
175,720	USD	Ginnie Mae II Pool MA5817	4%	20/03/2049	169,589	0.07
104,384	USD	Ginnie Mae II Pool MA8346	4%	20/10/2052	99,704	0.04
211,966	USD	Ginnie Mae II Pool MA8723	4%	20/03/2053	202,463	0.08
151,275	USD	Ginnie Mae II Pool MA8347	4.5%	20/10/2052	147,796	0.06
158,369	USD	Ginnie Mae II Pool MA9015	4.5%	20/07/2053	154,612	0.06
158,646	USD	Ginnie Mae II Pool MA9104	4.5%	20/08/2053	154,891	0.06
74,563	USD	Ginnie Mae II Pool MA9169	4.5%	20/09/2053	72,798	0.03
120,488	USD	Ginnie Mae II Pool 785325	5%	20/04/2050	122,895	0.05
130,167	USD	Ginnie Mae II Pool 785749	5%	20/06/2050	131,157	0.05
113,748	USD	Ginnie Mae II Pool 785326	5%	20/08/2050	114,882	0.04
148,761	USD	Ginnie Mae II Pool MA9105	5%	20/08/2053	147,863	0.06
97,236	USD	Ginnie Mae II Pool MA8801	5.5%	20/04/2053	97,922	0.04
98,509	USD	Ginnie Mae II Pool MA8948	5.5%	20/06/2053	99,203	0.04

L & Gグローバル総合債券ファンド (除く日本)

保有高	通貨	銘柄	利率	満期日	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
99,107	USD	Ginnie Mae II Pool MA9106	5.5%	20/08/2053	99,806	0.04
397,667	USD	Ginnie Mae II Pool MA9171	5.5%	20/09/2053	400,470	0.15
97,523	USD	Ginnie Mae II Pool MA8949	6%	20/06/2053	99,211	0.04
158,008	USD	Ginnie Mae II Pool MA9018	6%	20/07/2053	160,743	0.06
105,942	USD	Ginnie Mae II Pool MA8431	6.5%	20/11/2052	108,702	0.04
69,017	USD	Ginnie Mae II Pool MA9019	6.5%	20/07/2053	70,737	0.03
					39,794,572	15.24

モーゲージ債関連合計

39,794,572 15.24

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券及び短期金融商品合計

226,513,488 86.72

保有高	通貨	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
		集合投資スキーム アイルランド		
2,607,286	USD	Legal & General UCITS ETF PLC - L&G China CNY Bond UCITS ETF	25,190,294	9.65
			25,190,294	9.65

集合投資スキーム合計

25,190,294 9.65

有価証券投資合計

251,703,782 96.37

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	取引相手方	未実現利益 (米ドル)	純資産比率 (%)
外国為替先渡契約							
EUR	9,170,000	USD	9,763,678	17/01/2024	BNP Paribas	370,175	0.14
AUD	4,790,000	USD	3,060,034	17/01/2024	BNP Paribas	209,553	0.08
GBP	1,410,000	USD	1,729,768	17/01/2024	BNP Paribas	67,805	0.03
AUD	963,000	USD	619,847	17/01/2024	BNP Paribas	37,484	0.01
CAD	1,600,000	USD	1,178,693	17/01/2024	BNP Paribas	34,889	0.01
DKK	3,080,000	USD	437,403	17/01/2024	BNP Paribas	19,249	0.01
CHF	216,000	USD	241,143	17/01/2024	BNP Paribas	15,772	0.01
IDR	16,070,000,000	USD	1,027,998	17/01/2024	BNP Paribas	15,267	0.01
SEK	1,790,000	USD	165,106	17/01/2024	BNP Paribas	12,587	0.01
MXN	2,610,000	USD	142,289	17/01/2024	BNP Paribas	11,564	-
PLN	377,000	USD	87,746	17/01/2024	BNP Paribas	8,114	-
ILS	188,000	USD	47,914	17/01/2024	BNP Paribas	4,305	-
NZD	112,000	USD	67,510	17/01/2024	BNP Paribas	3,405	-
DKK	616,000	USD	88,051	17/01/2024	BNP Paribas	3,280	-
SGD	125,000	USD	92,016	17/01/2024	BNP Paribas	2,791	-
CZK	1,560,000	USD	67,126	17/01/2024	BNP Paribas	2,649	-
NOK	386,000	USD	35,739	17/01/2024	BNP Paribas	2,279	-
HUF	11,700,000	USD	31,589	17/01/2024	BNP Paribas	2,176	-
RON	186,000	USD	39,660	17/01/2024	BNP Paribas	1,636	-
USD	261,275	EUR	236,000	17/01/2024	BNP Paribas	469	-
HKD	31,000	USD	3,970	17/01/2024	BNP Paribas	1	-
EUR	4,200,000	USD	4,443,284	17/01/2024	Citi	198,175	0.08
KRW	3,650,000,000	USD	2,696,194	17/01/2024	Citi	133,264	0.05
GBP	2,000,000	USD	2,434,156	17/01/2024	Citi	115,593	0.04
NZD	579,000	USD	346,237	17/01/2024	Citi	20,372	0.01
GBP	627,000	USD	789,787	17/01/2024	Citi	9,559	-
CLP	22,000,000	USD	23,552	17/01/2024	Citi	1,624	-
GBP	720,000	USD	917,353	17/01/2024	Citi	557	-
GBP	246,000	USD	313,108	17/01/2024	Citi	511	-
CAD	1,550,000	USD	1,136,603	17/01/2024	Goldman Sachs	39,055	0.02
COP	963,000,000	USD	224,092	17/01/2024	Goldman Sachs	23,954	0.01
NOK	1,941,000	USD	178,450	17/01/2024	Goldman Sachs	12,724	0.01
CLP	107,300,000	USD	116,583	17/01/2024	Goldman Sachs	6,209	-
COP	188,000,000	USD	43,278	17/01/2024	Goldman Sachs	5,146	-
PEN	523,000	USD	136,704	17/01/2024	Goldman Sachs	4,505	-
PEN	91,000	USD	23,725	17/01/2024	Goldman Sachs	845	-
HKD	157,900	USD	20,203	17/01/2024	Goldman Sachs	23	-
THB	25,900,000	USD	703,122	17/01/2024	HSBC	56,396	0.02
PLN	1,822,000	USD	417,746	17/01/2024	HSBC	45,534	0.02
ILS	927,000	USD	237,281	17/01/2024	HSBC	20,208	0.01
THB	4,850,000	USD	133,485	17/01/2024	HSBC	8,742	-
EUR	650,000	USD	710,652	17/01/2024	HSBC	7,669	-
CAD	277,000	USD	208,991	17/01/2024	HSBC	1,111	-
HUF	57,700,000	USD	154,201	17/01/2024	JP Morgan	12,318	0.01
RON	933,000	USD	197,595	17/01/2024	JP Morgan	9,550	-
SEK	9,190,000	USD	837,584	17/01/2024	Morgan Stanley	74,704	0.03
GBP	1,000,000	USD	1,221,140	17/01/2024	Morgan Stanley	53,734	0.02
EUR	680,000	USD	717,408	17/01/2024	Morgan Stanley	34,067	0.01
KRW	685,000,000	USD	511,986	17/01/2024	Morgan Stanley	19,021	0.01
MYR	3,860,000	USD	823,182	17/01/2024	Morgan Stanley	17,939	0.01
CZK	7,800,000	USD	334,503	17/01/2024	Morgan Stanley	14,376	0.01
GBP	1,000,000	USD	1,264,482	17/01/2024	Morgan Stanley	10,393	-
IDR	3,170,000,000	USD	201,054	17/01/2024	Morgan Stanley	4,742	-
MYR	769,000	USD	163,902	17/01/2024	Morgan Stanley	3,669	-
USD	828,881	GBP	650,000	17/01/2024	Morgan Stanley	212	-
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						1,791,951	0.68

L & Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	取引相手方	未実現損失 (米ドル)	純資産比率 (%)
外国為替先渡契約							
USD	782,292	GBP	620,000	17/01/2024	BNP Paribas	(8,130)	-
USD	320,647	KRW	429,500,000	17/01/2024	BNP Paribas	(12,299)	-
USD	539,399	EUR	500,000	17/01/2024	BNP Paribas	(13,156)	(0.01)
USD	824,835	SGD	1,124,000	17/01/2024	BNP Paribas	(27,670)	(0.01)
USD	250,437	GBP	200,000	17/01/2024	Citi	(4,538)	-
USD	18,981,807	GBP	15,540,000	17/01/2024	Citi	(829,740)	(0.32)
USD	258,790	SGD	351,100	17/01/2024	Goldman Sachs	(7,504)	-
USD	2,336,760	CHF	2,102,000	17/01/2024	Goldman Sachs	(163,395)	(0.06)
USD	746,399	GBP	600,000	17/01/2024	HSBC	(18,526)	(0.01)
USD	296,158	MXN	5,360,000	17/01/2024	HSBC	(19,802)	(0.01)
USD	1,031,903	CAD	1,400,000	17/01/2024	HSBC	(29,981)	(0.01)
USD	784,559	EUR	740,000	17/01/2024	HSBC	(33,222)	(0.01)
USD	3,907,627	CAD	5,350,000	17/01/2024	HSBC	(150,290)	(0.06)
USD	1,267,101	GBP	1,000,000	17/01/2024	Morgan Stanley	(7,774)	-
USD	1,646,907	EUR	1,500,000	17/01/2024	Morgan Stanley	(10,757)	-
USD	1,070,842	EUR	1,000,000	17/01/2024	Morgan Stanley	(34,267)	(0.01)
USD	696,388	CHF	620,000	17/01/2024	Morgan Stanley	(41,051)	(0.02)
USD	730,128	MXN	13,585,000	17/01/2024	Morgan Stanley	(70,676)	(0.03)
USD	9,813,774	EUR	9,200,000	17/01/2024	Morgan Stanley	(353,232)	(0.14)
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(1,836,010)	(0.70)

契約数	銘柄	通貨	コミットメント	取引相手方	未実現利益 (米ドル)	純資産比率 (%)	
先物契約							
11	Canadian 10 Year March 2024	CAD	1,365,980	Goldman Sachs	4,755	-	
99	Euro-Bund Future March 2024	EUR	13,584,780	Goldman Sachs	27,123	0.01	
40	KB KBSTAR KTB 10 Year March 2024	KRW	4,620,000,000	Goldman Sachs	95,585	0.04	
(24)	Long Gilt Future March 2024	GBP	(2,463,600)	Goldman Sachs	6,082	-	
39	SFE 10 Year T-Bond March 2024	AUD	4,549,963	Goldman Sachs	116,818	0.04	
80	T-Note (CBT) 5 Year March 2024	USD	8,701,875	Goldman Sachs	187,504	0.07	
215	Ultra T-Note (CBT) Future March 2024	USD	25,373,359	Goldman Sachs	172,296	0.07	
先物契約に係る未実現利益合計						610,163	0.23

契約数	銘柄	通貨	コミットメント	取引相手方	未実現損失 (米ドル)	純資産比率 (%)	
先物契約							
(3)	Euro-Bobl Future March 2024	EUR	(357,840)	Goldman Sachs	(5,016)	-	
(63)	Euro-BTP Future March 2024	EUR	(7,506,450)	Goldman Sachs	(268,259)	(0.10)	
(29)	Euro-Schatz Future March 2024	EUR	(3,089,805)	Goldman Sachs	(13,613)	-	
(12)	U.S. 10 Year T-Note March 2024	USD	(1,354,687)	Goldman Sachs	(42,842)	(0.02)	
(428)	U.S. 2 Year T-Note March 2024	USD	(88,131,219)	Goldman Sachs	(673,656)	(0.26)	
(2)	U.S. T-Bond Future March 2024	USD	(249,875)	Goldman Sachs	(3,250)	-	
(49)	Ultra T-Bond (CBT) Future March 2024	USD	(6,546,094)	Goldman Sachs	(601,511)	(0.23)	
先物契約に係る未実現損失合計						(1,608,147)	(0.61)

想定元本	契約内容	満期日	取引相手方	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)	
インフレーション・インデックス・スワップ						
EUR 38,100,000	IFS (Fund receives Fixed EUR 2.545%; and pays Floating CPTFE 1D)	15/10/2033	Morgan Stanley	1,587,653	0.61	
EUR 12,450,000	IFS (Fund receives Fixed EUR 2.5615%; and pays Floating CPTFE 1D)	15/10/2028	Morgan Stanley	348,545	0.14	
EUR 12,450,000	IFS (Fund receives Fixed EUR 2.5615%; and pays Floating CPTFE 1D)	15/10/2028	Morgan Stanley	348,545	0.13	
EUR 6,600,000	IFS (Fund receives Fixed EUR 2.5615%; and pays Floating CPTFE 1D)	15/10/2028	Morgan Stanley	184,771	0.07	
EUR 6,600,000	IFS (Fund receives Fixed EUR 2.5615%; and pays Floating CPTFE 1D)	15/10/2028	Morgan Stanley	184,771	0.07	
					2,654,285	1.02

想定元本	契約内容	満期日	取引相手方	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)	
インフレーション・インデックス・スワップ						
EUR 6,600,000	IFS (Fund receives Floating EUR CPTFE 1D; and pays Fixed 2.545%)	15/10/2033	Morgan Stanley	(275,027)	(0.11)	
EUR 6,600,000	IFS (Fund receives Floating EUR CPTFE 1D; and pays Fixed 2.545%)	15/10/2033	Morgan Stanley	(275,027)	(0.10)	
EUR 12,450,000	IFS (Fund receives Floating EUR CPTFE 1D; and pays Fixed 2.545%)	15/10/2033	Morgan Stanley	(518,800)	(0.20)	
EUR 12,450,000	IFS (Fund receives Floating EUR CPTFE 1D; and pays Fixed 2.545%)	15/10/2033	Morgan Stanley	(518,800)	(0.20)	
EUR 38,100,000	IFS (Fund receives Floating EUR CPTFE 1D; and pays Fixed 2.5615%)	15/10/2028	Morgan Stanley	(1,066,631)	(0.41)	
					(2,654,285)	(1.02)

スワップ取引時価合計					-	-
その他の資産及び負債					10,528,262	4.03
純資産					261,190,001	100.00

ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマーシングプラス

運用報告書（全体版） 第17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）

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、海外の債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。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／海外／債券
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行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/>

<3785>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算)		JPMorgan EMBI グローバルダイバーシファイド (円換算)		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)	税込み分配	期騰落率	(参考指数)	期騰落率	(参考指数)	期騰落率			
13期末(2020年6月15日)	円	円	%		%		%	%	%	百万円
13期末(2020年6月15日)	13,463	0	4.1	13,647	6.2	20,029	△ 0.4	95.9	3.1	60,301
14期末(2021年6月15日)	14,636	0	8.7	14,396	5.5	22,493	12.3	97.5	1.6	65,727
15期末(2022年6月15日)	13,983	0	△ 4.5	14,285	△ 0.8	21,823	△ 3.0	96.4	1.7	64,984
16期末(2023年6月15日)	14,748	0	5.5	14,887	4.2	23,907	9.6	95.3	3.2	67,648
17期末(2024年6月17日)	17,369	0	17.8	17,155	15.2	29,758	24.5	83.8	15.1	82,759

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、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。FTSE世界国債インデックス (除く日本、米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され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) JPMorgan EMBI グローバルダイバーシファイド (円換算) は、JPMorgan EMBI グローバルダイバーシファイド (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。JPMorgan EMBI グローバルダイバーシファイド (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
- (注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮した現地日付の終値を採用しています。
- (注5) 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



(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：14,748円
 期末：17,369円 (分配金0円)
 騰落率：17.8% (分配金込み)

基準価額の変動要因

主に為替相場で円安が進んだことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算)		JPMorgan EMBI グローバル ダイバーシファイド(円換算)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
(期首) 2023年 6月15日	円	%					%	%
	14,748	-	14,887	-	23,907	-	95.3	3.2
6 月末	15,333	4.0	15,478	4.0	24,887	4.1	95.4	3.2
7 月末	14,956	1.4	14,922	0.2	24,399	2.1	95.3	3.2
8 月末	15,399	4.4	15,441	3.7	25,222	5.5	95.2	3.2
9 月末	15,234	3.3	15,300	2.8	25,272	5.7	87.6	11.2
10月末	15,111	2.5	15,292	2.7	24,838	3.9	86.1	12.8
11月末	15,720	6.6	15,719	5.6	25,595	7.1	86.0	12.7
12月末	15,828	7.3	15,878	6.7	26,089	9.1	87.7	11.4
2024年 1 月末	16,178	9.7	16,068	7.9	26,710	11.7	86.3	12.8
2 月末	16,426	11.4	16,289	9.4	27,566	15.3	85.9	12.6
3 月末	16,743	13.5	16,571	11.3	28,449	19.0	84.7	14.3
4 月末	16,886	14.5	16,607	11.6	28,551	19.4	84.3	14.2
5 月末	17,147	16.3	16,972	14.0	29,356	22.8	84.2	14.2
(期末) 2024年 6月17日	17,369	17.8	17,155	15.2	29,758	24.5	83.8	15.1

(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

(2023.6.16~2024.6.17)

海外債券市況

海外債券市況は、主要先進国債券の金利はまちまち、新興国債券は米ドル建新興国債券のスプレッド(米国国債との利回り格差)が縮小しました。

先進国債券市場では、米国では、当作成期首より、F R B (米国連邦準備制度理事会)が政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策金利見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇(債券価格は下落)しました。2023年7月には、米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことを受け、金利は上昇しました。8月は、底堅い経済指標を背景に利上げの継続スタンスが意識されたことに加え、米国における財政赤字の拡大などによる国債の増発が嫌気され、長期金利主導で上昇しました。9月は、F R Bが政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことから、継続して金利は上昇しました。10月に入っても、引き続き良好な経済指標が確認されたことや国債の需給悪化などが嫌気され、長期主導で金利上昇は継続しました。しかし11月から12月末にかけては、F R B (米国連邦準備制度理事会)が政策金利やインフレの見通しを引き下げたことで、金利は低下(債券価格は上昇)基調となりました。2024年に入ってから、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから、利下げ織り込みがはく落し、金利は上昇基調となりました。5月に入ると、経済指標の下振れなどから金利の上昇幅は縮小し、当作成期末を迎えました。欧州においては、おおむね米国と同様の展開となりましたが、当作成期末にかけては、フランスの政治リスクが意識されたことから、フランスに比べてドイツの長期金利の低下幅は大きくなりました。

新興国債券市場では、当作成期首より、米国経済の底堅さが確認され投資家の市場心理が改善する中で、2023年7月末にかけて、米ドル建新興国債券のスプレッドは縮小しました。10月半ばにかけては、米国の金融引き締めの長期化観測から米国金利が上昇したことを受け、多くの国で金利は上昇し、スプレッドも拡大傾向で推移しました。12月末にかけては、米国の早期利下げ観測の高まりから米国金利が低下したことを受けて多くの国で金利は低下し、スプレッドも縮小しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇が多くの国で金利上昇圧力となったものの、4月半ばにかけてスプレッドは縮小しました。その後は、中東で地政学リスクが高まったことなどからスプレッドは拡大傾向で推移し、当作成期末を迎えました。

為替相場

米ドルおよびユーロの為替相場は、対円で上昇(円安)し、新興国通貨もおおむね上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、F R B (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、2023年6月末にかけて上昇しました。しかし7月には、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月以降は、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。しかし11月半ばから12月末にかけては、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、上昇に転じました。3月には、日

ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス

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、上昇しました。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いました。円安基調は継続しました。ユーロについても、おおむね米ドルと同様の動きとなりました。

新興国通貨については、日銀が緩和的な金融政策を維持したことなどから、おおむね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」

主として、海外の債券を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。投資対象には、新興国の債券を中心に運用を行うファンドを含みます。（新興国の債券を中心に運用を行うファンドの組入比率は信託財産総額の50%を上限とします。）

- ・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や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率的に生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

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

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

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

- ・投資効率改善のため、「L & Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）」を新規に組み入れました。
- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

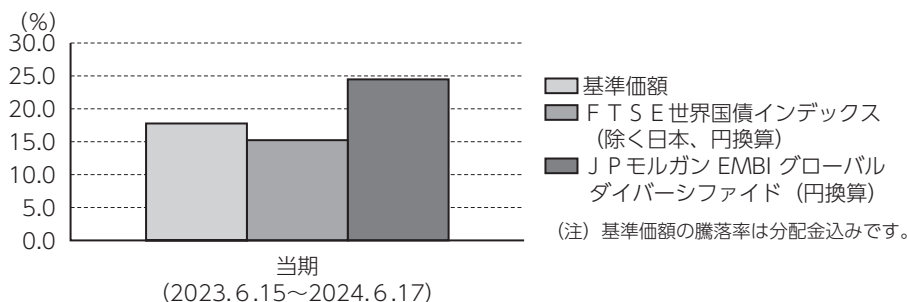
フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
T.ロウ・プライス新興国債券オープンM	22.7	10.0	10.0
ブランディワイン外国債券ファンド	12.1	4.0	4.0
ダイワ欧州債券ファンド	15.5	0.5	0.8
ダイワ米国債券ファンド	12.0	3.9	1.6
ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	16.0	8.8	5.5
ダイワ中長期世界債券ファンド	13.9	5.4	7.1
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）	15.7	11.0	11.9
ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5 受益証券（円ヘッジ無、分配金有）	16.3	10.2	4.7
グローバル・コア債券ファンド	19.8	12.7	12.6
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	17.7	7.1	7.0
エマージング・マーケット債券ファンド	26.3	10.0	9.9
ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）	18.9	11.7	8.7
ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス	25.0	3.2	1.6
L & Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）（追加）	13.3	-	13.5

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

(注2) 「L & Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）」の騰落率は、2023年9月13日から当作成期末までの期間で算出。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマーク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。



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）		8,580

- (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、海外の債券を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。投資対象には、新興国の債券を中心に運用を行うファンドを含みます。（新興国の債券を中心に運用を行うファンドの組入比率は信託財産総額の50%を上限とします。）

- ・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や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

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

1万口当りの費用の明細

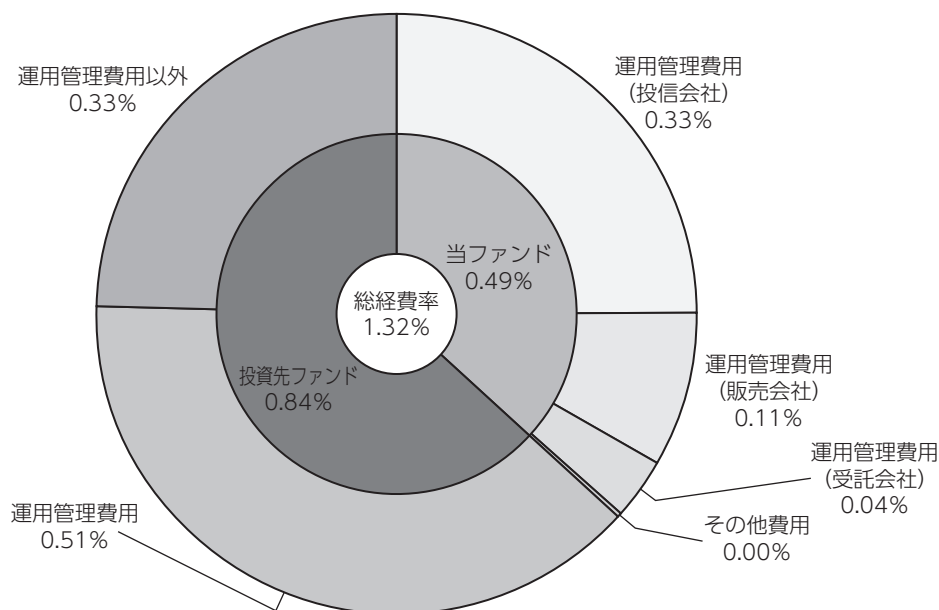
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	77円	0.487%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は15,915円です。
（投 信 会 社）	(53)	(0.332)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(18)	(0.111)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(7)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数
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
そ の 他 費 用	0	0.003	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
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	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	78	0.490	信託事務の処理等に関するその他の費用

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.32%です。



総経費率 (①+②+③)	1.32%
①当ファンドの費用の比率	0.49%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.51%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.33%

- (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、投資先ファンドの費用のうち、グローバル・コア債券ファンド（受取配当金、受取利息に係る源泉徴収税）を含みません。
 (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

(1) 投資信託受益証券

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国		千口	千円	千口	千円
	ダイワ欧州債券ファンド	184,082.751	210,000	-	-
	ダイワ米国債券ファンド	965,776.408	1,180,000	2,195,942.275	2,700,000
	ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	149,522.892	210,000	1,824,509.9	2,410,000
	ダイワ中長期世界債券ファンド	1,348,978.541	1,650,000	-	-
内	フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし)	1,916,770.026	2,360,000	930,803.84	1,070,000
	T.ロウ・プライス 新興国債券オープンM	429,198.748	480,000	160,472.28	170,000
	ブランディワイン外国債券ファンド	167,980.747	260,000	-	-
外	ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)	80,270.761	803,679	387,570.094	3,900,000
国	ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス)	6,831.51158	729,768	21,350.0987	2,380,000
邦	グローバル・コア債券ファンド	32,546.12	480,000	22,262.73	310,000
貨	ブルーベイ欧州総合債券ファンド	18.256	270,000	12.881	180,000
建	エマージング・マーケット債券ファンド	-	-	17,669.69	280,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外		千口	千円	千口	千円
邦	ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス	1.73996	30,000	82,256.789	1,260,000
貨	L&Gグローバル総合債券ファンド (除く日本)	98,997.886146	10,170,000	187,751.293	20,000
建					

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口数	評価額	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
ダイワ欧州債券ファンド	531,020.695	641,526	0.8
ダイワ米国債券ファンド	997,646.735	1,327,967	1.6
ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	3,202,447.146	4,537,547	5.5
ダイワ中長期世界債券ファンド	4,639,173.833	5,894,070	7.1
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし)	7,710,842.505	9,879,131	11.9
T.ロウ・プライス 新興国債券オープンM	7,243,359.372	8,242,218	10.0
ブランディワイン外国債券ファンド	2,056,366.369	3,279,493	4.0
外国投資信託受益証券			
ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)	375,189.589	3,902,722	4.7
ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス)	62,264.36381	7,233,375	8.7
グローバル・コア債券ファンド	689,410.43	10,434,226	12.6
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	385.939	5,772,856	7.0
エマージング・マーケット債券ファンド	471.1393	8,203,477	9.9
合 計	口数	金額	
	26,445,042.697129	69,348,612	<83.8%>
	銘柄数	12銘柄	

ファンド名	当 期 末		
	口数	評価額	比率
外国投資証券	千口	千円	%
ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス	75,623.641	1,307,730	1.6
L&Gグローバル総合債券ファンド (除く日本)	98,810.134853	11,195,662	13.5
合 計	口数	金額	
	98,885.758494	12,503,393	<15.1%>
	銘柄数	2銘柄	

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

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%
	69,348,612	83.3
投資証券	12,503,393	15.0
コール・ローン等、その他	1,387,745	1.7
投資信託財産総額	83,239,751	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	83,239,751,585円
コール・ローン等	1,387,745,224
投資信託受益証券(評価額)	69,348,612,907
投資証券(評価額)	12,503,393,454
(B) 負債	480,707,601
未払解約金	294,166,166
未払信託報酬	185,422,696
その他未払費用	1,118,739
(C) 純資産総額(A-B)	82,759,043,984
元本	47,647,319,690
次期繰越損益金	35,111,724,294
(D) 受益権総口数	47,647,319,690口
1万口当り基準価額(C/D)	17,369円

* 期首における元本額は45,870,028,705円、当作成期間中における追加設定元本額は7,187,284,192円、同解約元本額は5,409,993,207円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,369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	1,298,509,650円
受取配当金	1,298,463,592
受取利息	269,474
支払利息	△ 223,416
(B) 有価証券売買損益	10,483,622,880
売買益	11,039,621,019
売買損	△ 555,998,139
(C) 信託報酬等	△ 357,585,424
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,424,547,106
(E) 前期繰越損益金	6,900,386,090
(F) 追加信託差損益金	16,786,791,098
(配当等相当額)	(22,557,523,107)
(売買損益相当額)	(△ 5,770,732,009)
(G) 合計(D+E+F)	35,111,724,294
次期繰越損益金(G)	35,111,724,294
追加信託差損益金	16,786,791,098
(配当等相当額)	(22,557,523,107)
(売買損益相当額)	(△ 5,770,732,009)
分配準備積立金	18,324,933,196

(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。

ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,259,103,736円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	10,008,952,839
(c) 収益調整金	22,557,523,107
(d) 分配準備積立金	7,056,876,621
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	40,882,456,303
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	40,882,456,303
(h) 受益権総口数	47,647,319,690口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの追加について

2023年9月9日付で、以下の投資信託証券を投資対象に追加しました。
 ・ルクセンブルグ籍の外国投資法人「リーガル・アンド・ジェネラル・S
 I C A V」が発行する「L & Gグローバル総合債券ファンド（除く日
 本）」のクラスC投資証券（円建）

当ファンドの指定投資信託証券のうち、「ブランディワイン外国債券ファン
 ド」はP. 331～338、「ダイワ欧州債券ファンド」はP. 339～345、
 「ダイワ米国債券ファンド」はP. 346～349、「ダイワ/デカ欧州債券ア
 クティブ・ファンド」はP. 350～359、「ダイワ中長期世界債券ファン
 ド」はP. 360～371、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為
 替ヘッジなし）」はP. 372～386、「ウエリントン・グローバル総合債券
 （除く日本）ファンド クラスS Q5 受益証券（円ヘッジ無、分配金
 有）」はP. 387～400、「グローバル・コア債券ファンド」はP. 401～
 412、「ブルーベイ欧州総合債券ファンド」はP. 413～415、「ダイワ・
 コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）」はP.
 416～433、「ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円
 建て累積投資クラス」はP. 434～447、「L & Gグローバル総合債券ファ
 ンド（除く日本）」はP. 448～455をご参照ください。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／海外／債券
信託期間	無期限(設定日:2007年8月10日)
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に実質的に投資を行うことにより、安定的かつ高水準のインカム収益の確保と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 新興国債券マザーファンド 新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ■新興国債券マザーファンドを通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に投資します。(米ドル建て以外の資産に投資する場合があります。) ■J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)をベンチマークとします。 ■実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド <ul style="list-style-type: none"> ■株式への実質投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 新興国債券マザーファンド <ul style="list-style-type: none"> ■株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> ■毎月5日(休業日の場合は翌営業日)決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利息、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

T.ロウ・プライス 新興国債券オープンM(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

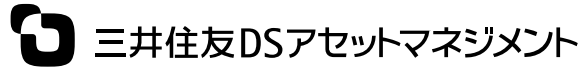
第33作成期 (2023年8月8日から2024年2月5日まで)

第193期 / 第194期 / 第195期
 決算日2023年9月5日 決算日2023年10月5日 決算日2023年11月6日

第196期 / 第197期 / 第198期
 決算日2023年12月5日 決算日2024年1月5日 決算日2024年2月5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、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に実質的に投資を行うことにより、安定的かつ高水準のインカム収益の確保と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
 受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

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

■最近30期の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)	公社債組入率	債券先物比率(買建-売建)	純資産総額	
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率					
169期(2021年9月6日)	9,922	35	0.9	232.24	0.9	94.4	3.8	5,260
170期(2021年10月5日)	9,728	35	△1.6	228.75	△1.5	95.8	1.9	7,119
171期(2021年11月5日)	9,935	35	2.5	235.49	2.9	96.1	△0.9	7,267
172期(2021年12月6日)	9,717	35	△1.8	231.85	△1.5	95.7	△1.8	7,094
173期(2022年1月5日)	9,949	35	2.7	238.03	2.7	95.7	△2.0	7,262
174期(2022年2月7日)	9,545	35	△3.7	229.77	△3.5	93.9	△2.0	6,959
175期(2022年3月7日)	8,793	35	△7.5	210.21	△8.5	93.8	△4.7	6,405
176期(2022年4月5日)	9,494	35	8.4	227.03	8.0	93.6	△5.5	7,144
177期(2022年5月6日)	9,447	35	△0.1	226.69	△0.1	94.0	△3.9	7,129
178期(2022年6月6日)	9,425	35	0.1	228.06	0.6	93.2	△1.4	7,314
179期(2022年7月5日)	9,099	35	△3.1	225.40	△1.2	94.4	△5.7	7,060
180期(2022年8月5日)	9,169	35	1.2	226.99	0.7	93.4	△5.6	7,215
181期(2022年9月5日)	9,440	35	3.3	233.34	2.8	92.0	△4.2	7,449
182期(2022年10月5日)	9,198	35	△2.2	229.71	△1.6	92.7	△2.9	7,234
183期(2022年11月7日)	9,295	35	1.4	231.57	0.8	93.1	△4.4	7,303
184期(2022年12月5日)	9,292	35	0.3	230.58	△0.4	93.2	△4.5	7,296
185期(2023年1月5日)	9,103	35	△1.7	225.35	△2.3	92.4	△4.1	7,052
186期(2023年2月6日)	9,456	35	4.3	233.66	3.7	93.9	△4.8	7,304
187期(2023年3月6日)	9,284	35	△1.4	231.50	△0.9	93.3	△4.8	7,171
188期(2023年4月5日)	9,102	35	△1.6	228.49	△1.3	94.5	0.6	7,030
189期(2023年5月8日)	9,300	35	2.6	234.00	2.4	93.3	0.5	7,181
190期(2023年6月5日)	9,580	35	3.4	242.70	3.7	92.8	0.3	7,395
191期(2023年7月5日)	10,031	35	5.1	255.04	5.1	92.8	△0.4	7,675
192期(2023年8月7日)	9,817	35	△1.8	251.14	△1.5	95.2	0.6	7,508

決算期	基準価額		(ベンチマーク) J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)	期中騰落率	公社債組入率	債券先物比率(買建-売建)	純資産総額
	(分配落)	税込分配金					
193期(2023年9月5日)	10,071	35	258.70	3.0	94.8	0.6	7,700
194期(2023年10月5日)	9,719	35	△3.1	△2.8	94.9	△0.5	7,390
195期(2023年11月6日)	10,034	35	260.95	3.8	94.7	△1.8	7,626
196期(2023年12月5日)	10,182	35	265.55	1.8	94.0	△2.6	7,733
197期(2024年1月5日)	10,247	35	267.83	0.9	95.3	△2.6	7,777
198期(2024年2月5日)	10,555	35	276.83	3.4	94.8	△2.4	8,000

※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。
 ※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

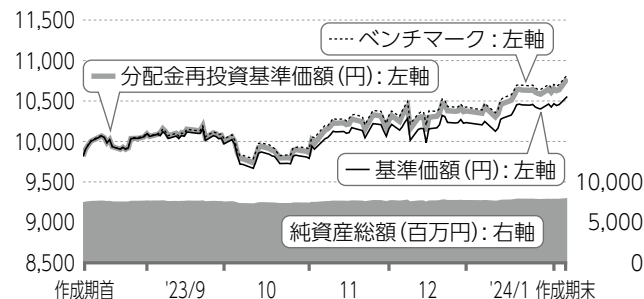
決算期	年 月 日	基準価額		騰落率		公社債組入率 比	債券先物率 (買建-売建)
		円	%	%	%		
第193期	(期首) 2023年8月7日	9,817	-	251.14	-	95.2	0.6
	8月末	10,095	2.8	258.50	2.9	94.7	0.6
第194期	(期末) 2023年9月5日	10,106	2.9	258.70	3.0	94.8	0.6
	(期首) 2023年9月5日	10,071	-	258.70	-	94.8	0.6
第194期	9月末	9,970	△1.0	256.64	△0.8	96.0	△1.7
	(期末) 2023年10月5日	9,754	△3.1	251.34	△2.8	94.9	△0.5
第195期	(期首) 2023年10月5日	9,719	-	251.34	-	94.9	△0.5
	10月末	9,791	0.7	253.46	0.8	94.2	△1.6
第195期	(期末) 2023年11月6日	10,069	3.6	260.95	3.8	94.7	△1.8
	(期首) 2023年11月6日	10,034	-	260.95	-	94.7	△1.8
第196期	11月末	10,158	1.2	264.13	1.2	94.6	△2.6
	(期末) 2023年12月5日	10,217	1.8	265.55	1.8	94.0	△2.6
第197期	(期首) 2023年12月5日	10,182	-	265.55	-	94.0	△2.6
	12月末	10,233	0.5	266.72	0.4	94.5	△1.4
第197期	(期末) 2024年1月5日	10,282	1.0	267.83	0.9	95.3	△2.6
	(期首) 2024年1月5日	10,247	-	267.83	-	95.3	△2.6
第198期	1月末	10,466	2.1	273.84	2.2	94.8	△2.0
	(期末) 2024年2月5日	10,590	3.3	276.83	3.4	94.8	△2.4

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

■ 基準価額等の推移について (2023年8月8日から2024年2月5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、作成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。

作成期首	9,817円
作成期末	10,555円 (当作成期既払分配金210円(税引前))
騰落率	+9.8% (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、JPモルガン・エマーゼン・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)です。

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

■ 基準価額の主な変動要因 (2023年8月8日から2024年2月5日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に実質的に投資を行いました。

■ 上昇要因

- メキシコは、準国営石油会社Pemexや大手銀行のBBVA(バンコ・ビエルバオ・ビスカヤ・アルヘンタリア) Bancomerの銘柄選択がプラスに寄与したこと
- インドネシアは、よりデフレーション(投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度)が長い国債や準ソブリン債のPenerbit、社債では電力会社のMinejesa Capitalの銘柄選択がプラスに寄与したこと
- ドミニカ共和国は、よりデフレーションが長い国債を保有したこと
- エジプトは、IMF(国際通貨基金)と経済改革パッケージで合意したことで債券価格が上昇したこと

■ 下落要因

- パナマは、深刻な干ばつに見舞われる中、パナマ運河の1日あたりの通航量を減らしたことで収入減が見込まれることから、債券価格が下落したこと
- アゼルバイジャンは、アルメニアが支配する地方への武力攻撃を開始したため、債券価格が下落したこと

■ 投資環境について (2023年8月8日から2024年2月5日まで)

期間における新興国債券市場は上昇しました。また、為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。

新興国債券市場

期間における新興国債券市場は上昇しました。米国債利回りは、予想を下回るインフレと労働市場のデータを受けて数年来の高水準まで上昇した後、低下に転じましたが、堅調な経済データを受けて市場は2024年のFRB(米連邦準備制度理事会)の積極的な利下げ観測を後退させました。IMFは1月の世界経済見通しを更新し、中国の財政支援策と米国や一部の新興市場国の景気回復力により、世界経済成長見通しを上方修正しましたが、この見通しは依然として過去の平均を下回っています。米国ではFRBがFF金利を据え置きました。欧州中央銀行は9月末まで政策金利を引き上げましたが、インフレ圧力が弱まったため政策金利を据え置きました。中国人民銀行(中国の中央銀行)は政策金利と預金準備率を引き下げ、銀行システムに資金を注入し、中国経済の活性化とのバランスを図りました。コロンビア、チリ、ブラジル、ハンガリーなど、いくつかの中央銀行はインフレ鈍化の兆しのなか利下げを行いました。一方でトルコ中央銀行は大幅な利上げを行いました。当期末には引き締めサイクルの終了を示唆しました。

為替市場

米ドル・円は、10月下旬まではFRBがFF金利をより高くより長期に維持するとの見方が広がり上昇基調が続きましたが、インフレの鈍化が鮮明となり利上げが終了し2024年に利下げに転じる可能性が高まること、下落に転じました。年明け後は、能登半島地震を受けて日銀による早期のマイナス金利解除の思惑がやや後退したことから、米ドル・円は再び上昇に転じました。期間を通じては米ドル高・円安となり、ほとんどの新興国通貨は対円で上昇しました。

■ ポートフォリオについて (2023年8月8日から2024年2月5日まで)

当ファンド

主要投資対象である「新興国債券マザーファンド」を、期間を通じて高位に組み入れました。

新興国債券マザーファンド

コートジボワール、アルバニア、アンゴラなどのフロンティア国(経済成長率は高いものの小規模で流動性が低い国)のオーバーウェイトを維持しましたが、アウトパフォームが続いていたセネガル、コートジボワール、ドミニカ共和国のポジションを縮小しました。

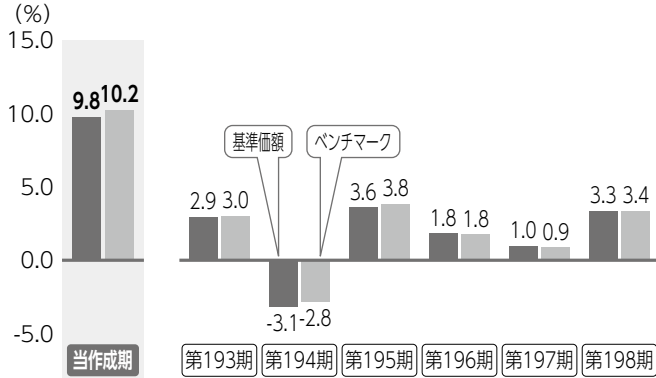
また、アラブ首長国連邦、マレーシア、ウルグアイなど、高格付けの主要新興国については構造的にアンダーウェイトとしましたが、サウジアラビアのアンダーウェイトを縮小し、メキシコのソブリン・エクスポージャーを追加しました。セクター別では、メキシコ、インド、韓国、インドネシアなど、高格付けの準ソブリン債や社債に引き続き投資価値を見出し、銘柄選択を行いました。

ベンチマークとの差異について(2023年8月8日から2024年2月5日まで)

当ファンドは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金(税引前)込み。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+9.8%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+10.2%を0.4%下回りました。

当ファンドの主要投資対象である「新興国債券マザーファンド」における主な差異の要因は、以下の通りです。

プラス要因

- メキシコは、保有した準国営石油会社 Pemex や大手銀行の BBVA Bancomer がアウトパフォーム寄与したこと
- ウクライナは、欧米諸国からの支援に関する不透明感が嫌気されてアンダーパフォームし、非保有としたことが奏功したこと
- スリランカは、国内債務再編計画を発表し IMF プログラムの条件面で進展がみられアウトパフォームしたこと
- グレナダは、保有した高利回り銘柄がアウトパフォームしたこと

マイナス要因

- パナマは、深刻な干ばつに見舞われパナマ運河の通航量が減少したことや、銅鉱山の閉鎖が嫌気され、アンダーパフォームしたこと
- パキстанは、IMF プログラムの下で市場改革を進めたことが好感されて上昇し、小幅なアンダーウェイトがマイナスに寄与したこと
- アルゼンチンは、ミレイ大統領の強力な経済政策への期待から上昇し、小幅なアンダーウェイトがマイナスに寄与したこと

分配金について(2023年8月8日から2024年2月5日まで)

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位: 円、1万口当たり、税引前)

項目	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
当期分配金	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率)	(0.35%)	(0.36%)	(0.35%)	(0.34%)	(0.34%)	(0.33%)
当期の収益	35	35	35	35	35	35
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	3,944	3,954	3,972	4,005	4,069	4,378

※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、「新興国債券マザーファンド」への投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に実質的に投資を行うことにより、安定的かつ高水準のインカム収益の確保と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

新興国債券マザーファンド

新興国債券は、概ね健全なファンダメンタルズ(基礎的条件)と高水準のプレミアムのため、他の資産クラス対比リスク調整後のバリュエーション(投資価値評価)でみて魅力的であると考えています。一方、昨年末に好調な推移をみせてきた新興国債券市場は、米国の経済のソフトランディング(軟着陸)等の好材料を織り込んできた面もあると見られます。新興国にとって重要な意味を持つ選挙が、今後1年間に多くの国で実施される予定であるため、政治動向を引き続き注視しつつ当面は慎重姿勢を維持する方針ですが、市場の混乱により魅力的なエントリーポイント(取引を開始するタイミング)が生じれば確信度の高い国への追加投資を検討する方針です。セクター別では、メキシコ、インドなどより質の高い新興国において、ソブリン債(政府や政府機関、国際機関などが発行する債券)と比べて高い利回りを有する準ソブリン債(政府系企業などが発行する債券)や社債に加えて、ファンダメンタルズの良好なBBB格~BBB格の社債に引き続き投資機会を見出しています。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について(2023年4月1日現在)

運用担当部署の概要

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

1万口当たりの費用明細(2023年8月8日から2024年2月5日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	33円	0.322%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は10,096円です。
(投信会社)	(31)	(0.306)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社: 交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.011)	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	0	0.000	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料: 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(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	3	0.026	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用: 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 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)	(2)	(0.021)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	35	0.348	

※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まず。

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOfs用) (適格機関投資家専用)

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2023年8月8日から2024年2月5日まで)
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国債券マザーファンド	千口 631	千円 2,000	千口 82,244	千円 257,015

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年8月8日から2024年2月5日まで)

- (1) 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等はありません。
- (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券
新興国債券マザーファンド

種 類	当 作 成 期	
	買 付 額	百万円
公 社 債		35

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、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC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8月8日から2024年2月5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。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年9月5日) (2023年10月5日) (2023年11月6日) (2023年12月5日) (2024年1月5日) (2024年2月5日)

項 目	第 193 期 末	第 194 期 末	第 195 期 末	第 196 期 末	第 197 期 末	第 198 期 末
(A) 資 産	7,731,697,834円	7,421,037,480円	7,657,095,255円	7,764,383,571円	7,808,622,300円	8,031,747,374円
コール・ローン等	1,023,615	1,052,396	1,069,361	1,094,138	1,119,607	1,167,351
新興国債券マザーファンド(評価額)	7,699,950,224	7,389,285,394	7,625,173,621	7,732,720,981	7,776,634,828	7,999,276,430
未 収 入 金	30,723,995	30,699,690	30,852,273	30,568,452	30,867,865	31,303,593
(B) 負 債	30,761,789	30,818,275	31,034,678	30,817,261	31,166,491	31,274,265
未 払 収 益 分 配 金	26,763,687	26,614,774	26,600,366	26,583,067	26,565,957	26,528,998
未 払 信 託 報 酬	3,931,481	4,067,947	4,227,128	3,959,909	4,254,158	4,325,595
そ の 他 未 払 費 用	66,621	135,554	207,184	274,285	346,376	419,672
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	7,700,936,045	7,390,219,205	7,626,060,577	7,733,566,310	7,777,455,809	8,000,473,109
元 本	7,646,767,867	7,604,221,229	7,600,104,732	7,595,162,157	7,590,273,616	7,579,713,803
次 期 繰 越 損 益 金	54,168,178	△ 214,002,024	25,955,845	138,404,153	187,182,193	420,759,306
(D) 受 益 権 総 口 数	7,646,767,867口	7,604,221,229口	7,600,104,732口	7,595,162,157口	7,590,273,616口	7,579,713,803口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,071円	9,719円	10,034円	10,182円	10,247円	10,555円

※当作成期中における作成期首元本額7,648,783,996円、作成期中追加設定元本額1,979,219円、作成期中一部解約元本額71,049,412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。

■ 組入れ資産の明細 (2024年2月5日現在)
親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	千円	口 数	千円
新興国債券マザーファンド	2,497,656	2,416,042	7,999,276	7,999,276

※新興国債券マザーファンドの作成期末の受益権総口数は3,344,722,491口です。

■ 投資信託財産の構成 (2024年2月5日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国債券マザーファンド	千円 7,999,276	% 99.6
コール・ローン等、その他	32,470	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	8,031,747	100.0

※新興国債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産(10,913,966千円)の投資信託財産総額(11,142,683千円)に対する比率は97.9%です。
 ※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.76円、1メキシコ・ペソ=8.663円、1ユーロ=160.27円です。

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOfs用) (適格機関投資家専用)

■ 損益の状況

	[自2023年8月8日 至2023年9月5日]	[自2023年9月6日 至2023年10月5日]	[自2023年10月6日 至2023年11月6日]	[自2023年11月7日 至2023年12月5日]	[自2023年12月6日 至2024年1月5日]	[自2024年1月6日 至2024年2月5日]
項 目	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期	第 198 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 52円	△ 46円	△ 4円	△ 2円	△ 7円	△ 6円
受 取 利 息	3	2	—	1	—	—
支 払 利 息	△ 55	△ 48	△ 4	△ 3	△ 7	△ 6
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	225,197,699	△ 237,117,117	270,741,145	143,061,245	79,759,335	264,765,425
売 買 益	225,218,554	70,606	270,761,651	143,115,811	79,781,711	264,945,194
売 買 損	△ 20,855	△ 237,187,723	△ 20,506	△ 54,566	△ 22,376	△ 179,769
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,998,102	△ 4,136,880	△ 4,298,758	△ 4,027,010	△ 4,326,249	△ 4,398,891
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	221,199,545	△ 241,254,043	266,442,383	139,034,233	75,433,079	260,366,528
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	148,567,296	341,094,735	73,186,276	312,743,209	424,920,703	473,128,670
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 288,834,976	△ 287,227,942	△ 287,072,448	△ 286,790,222	△ 286,605,632	△ 286,206,894
(配 当 等 相 当 額)	(2,634,710,681)	(2,620,051,544)	(2,618,633,153)	(2,617,034,476)	(2,615,356,610)	(2,611,718,008)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,923,545,657)	(△2,907,279,486)	(△2,905,705,601)	(△2,903,824,698)	(△2,901,962,242)	(△2,897,924,902)
(G) 合 計 (D + E + F)	80,931,865	△ 187,387,250	52,556,211	164,987,220	213,748,150	447,288,304
(H) 収 益 分 配 金	△ 26,763,687	△ 26,614,774	△ 26,600,366	△ 26,583,067	△ 26,565,957	△ 26,528,998
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	54,168,178	△ 214,002,024	25,955,845	138,404,153	187,182,193	420,759,306
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 288,834,976	△ 287,227,942	△ 287,072,448	△ 286,790,222	△ 286,605,632	△ 286,206,894
(配 当 等 相 当 額)	(2,634,710,681)	(2,620,051,544)	(2,618,633,153)	(2,617,041,042)	(2,615,356,610)	(2,611,718,008)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,923,545,657)	(△2,907,279,486)	(△2,905,705,601)	(△2,903,831,264)	(△2,901,962,242)	(△2,897,924,902)
分 配 準 備 積 立 金	381,493,789	387,214,711	400,250,841	425,194,375	473,787,825	706,966,200
繰 越 損 益 金	△ 38,490,635	△ 313,988,793	△ 87,222,548	—	—	—

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は12,857,137円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期	第 198 期
(a) 経費控除後の配当等収益	35,755,096円	34,458,271円	39,846,119円	35,446,727円	35,978,398円	37,298,445円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	16,444,394	39,454,681	223,068,083
(c) 収益調整金	2,634,710,681	2,620,051,544	2,618,633,153	2,617,041,042	2,615,356,610	2,611,718,008
(d) 分配準備積立金	372,502,380	379,371,214	387,005,088	399,886,321	424,920,703	473,128,670
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,042,968,157	3,033,881,029	3,045,484,360	3,068,818,484	3,115,710,392	3,345,213,206
1 万口当たり当期分配対象額	3,979.42	3,989.73	4,007.16	4,040.49	4,104.87	4,413.38
(f) 分配金	26,763,687	26,614,774	26,600,366	26,583,067	26,565,957	26,528,998
1 万口当たり分配金	35	35	35	35	35	35

■ 分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税引前)	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
	35円	35円	35円	35円	35円	35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。

新興国債券マザーファンド

第35期 (2023年5月9日から2023年11月7日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2006年5月31日)
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に投資を行うことにより、安定的かつ高水準の利息収益の確保と信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。 組入れ外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 運用の指図に関する権限をティール・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドに委託します。

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) JPモルガン・エマーゼンダ・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース)	期中騰落率	公社債組入比率	債券先物比率 (買建-売建)	純資産総額
	円	%					
31期 (2021年11月8日)	27,901	4.8	274.89	5.4	96.6	△0.9	百万円 10,632
32期 (2022年5月9日)	26,945	△3.4	262.10	△4.7	94.2	△5.6	10,225
33期 (2022年11月7日)	27,395	1.7	269.40	2.8	93.1	△4.4	10,387
34期 (2023年5月8日)	28,126	2.7	272.23	1.0	93.3	0.5	10,194
35期 (2023年11月7日)	31,150	10.8	303.43	11.5	95.2	△2.7	10,641

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

当期中の基準価額と市況等の推移

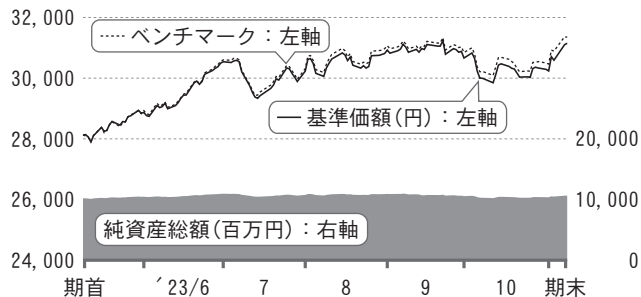
年月日	基準価額		(ベンチマーク) JPモルガン・エマーゼンダ・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース)	期中騰落率	公社債組入比率	債券先物比率 (買建-売建)
	円	%				
(期首) 2023年5月8日	28,126	—	272.23	—	93.3	0.5
5月末	28,871	2.6	280.04	2.9	92.8	0.2
6月末	30,541	8.6	296.18	8.8	92.9	△0.5
7月末	30,230	7.5	293.40	7.8	95.0	0.7
8月末	30,924	9.9	300.73	10.5	94.7	0.6
9月末	30,664	9.0	298.56	9.7	95.9	△1.7
10月末	30,238	7.5	294.87	8.3	94.2	△1.6
(期末) 2023年11月7日	31,150	10.8	303.43	11.5	95.2	△2.7

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2023年5月9日から2023年11月7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、JPモルガン・エマーゼンダ・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース) です。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

期首	28,126円
期末	31,150円
騰落率	+10.8%

▶ 基準価額の主な変動要因 (2023年5月9日から2023年11月7日まで)

主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に投資しました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> スリランカは、国内債務再編計画を発表しIMF (国際通貨基金) プログラムの条件が進展したため、保有したソブリン債 (政府や政府機関、国際機関などが発行する債券) が上昇したこと エルサルバドルは、民間銀行グループとの間で短期債務を再編成したことが好感され、ソブリン債が上昇したこと セネガルは、6月にIMFとの間で新たな資金調達協定に合意したことが好感され、ソブリン債が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> パナマは深刻な干ばつに見舞われ、パナマ運河からの収益が減少するとの見通しを反映してソブリン債が下落したこと インドネシアでは、保有した債券がアンダーパフォーマンスしたこと チリでは、保有した長期のソブリン債および準ソブリン債 (政府系企業などが発行する債券) が下落したこと カタールとサウジアラビアは、イスラエルとパレスチナの武装勢力ハマスの紛争が投資家心理の重石となり保有債券が下落したこと

▶ 投資環境について (2023年5月9日から2023年11月7日まで)

期間における新興国債券市場は上昇し、為替市場は米ドル高・円安となりました。

新興国債券市場

期間における新興国債券市場は上昇しました。期間中、新興国債券は上昇しました。インフレは減速傾向となり、先進国の中央銀行の政策金利はピークアウトの兆しを見せましたが、米国債利回りは期間を通じて上昇を続けました。ハイ・イールド債は投資適格債を大幅にアウトパフォーマンスしました。IMFの10月の世界経済見通しでは、中国の不動産セクターの低迷が欧州・中東・アフリカの成長見通しの重石となり、2024年の世界の経済成長率が下方修正されました。FRB (米連邦準備制度理事会) は11月に金利を据え置きましたが、複数の当局者は、長期金利 (10年国債利回り) が急上昇したことで政策金利をさらに引き上げる必要性が低下した可能性があるとして述べました。ECB (欧州中央銀行) は、インフレ圧力の緩和と景気後退懸念の高まりを受けて、10月に利上げを見送りました。中国は不動産セクターの不振が続いているものの、いくつかの経済指標は景気が底を打った可能性を示唆しました。トルコ中央銀行は、よりオソドックスな金融政策に移行するため利上げを開始しました。イスラエルは、10月7日のテロ攻撃を受けて、戦争体制を敷くため緊急政府を発足させ、イスラエル中央銀行は通貨を安定させるために米ドルの外貨準備を売却し、政策金利を据え置きました。

為替市場

期間の前半は、FRBの利上げ到達点が一時的に高まるとの見方が広がり、米ドル高・円安が進行しましたが、7月には日銀による金融政策修正を受けて、一時的に米ドル安・円高となりました。期間末にかけては、FRBが政策金利をより長期間より高水準に維持するとの見方が強まり、米ドル高・円安が進行し、1米ドル150円台まで上昇しました。

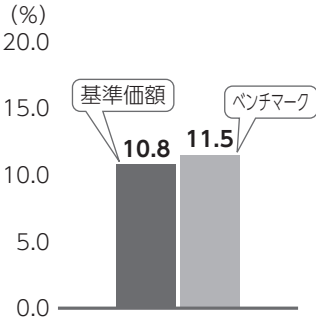
▶ ポートフォリオについて (2023年5月9日から2023年11月7日まで)

コートジボワール、アルバニア、アンゴラなど、利回りが高く、ファンダメンタルズ (基礎的条件) 的に安定した、より確信度の高いフロンティア国 (経済成長率は高いものの小規模で流動性が低い市場) のオーバーウェイトを維持しました。中国については、経済活動のペースが減速し、住宅市場のストレスが続いているため、引き続き最も大きなアンダーウェイトとしました。アラブ首長国連邦、マレーシア、ウルグアイは、高格付けとデュレーション*感応度の高さにより投資機会が限られることから、引き続きアンダーウェイトとしました。投資セクターに関しては、ソブリン債に対して魅力的なスプレッド (国債に対する上乗せ金利) を提供しているメキシコ、インド、インドネシア等の準ソブリン債や社債を引き続き選好しました。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い (大きい) ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

▶ ベンチマークとの差異について (2023年5月9日から2023年11月7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、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース) をベンチマークとしています。記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+10.8%となり、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース) の騰落率+11.5%を0.7%下回りました。

要因	内容
プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> マレーシアは米国債利回りが上昇する中でアンダーパフォームし、アンダーウェイトの資産配分がプラスに寄与したこと メキシコは、保有するMEXCAT (メキシコ・シティ空港トラスト) と国営石油会社PEMEX (ペメックス) がアウトパフォームしたこと セネガルは6月にIMFと新たな資金調達協定で合意したため、オーバーウェイトの資産配分がプラスに寄与したこと
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> ウクライナは、対外援助により外貨準備が増強されIMFが成長見通しを上方修正したことからアウトパフォームし、アンダーウェイトの資産配分がマイナスに作用したこと ナイジェリアは、燃料補助金の廃止や為替市場の自由化などの市場改革を進展させたことが好感されてアウトパフォームし、アンダーウェイトの資産配分がマイナスに作用したこと エジプトは、IMFの金融支援策の一環として民間投資を促進するために国有資産を売却したことが好感されてアウトパフォームし、アンダーウェイトの資産配分がマイナスに作用したこと

2 今後の運用方針

新興国債券市場は、多くの債券資産に対して大幅なイールド・プレミアムを提供し続けており、ファンダメンタルズも概ね健全であるため、他のクレジット・セクターと比較してリスク調整後ベースでは魅力的な資産クラスであると考えています。地政学的紛争、長引くインフレ、世界的な経済成長の鈍化、先進国市場の金融引き締めなど、外生的リスクにより、当面は慎重な姿勢を維持する方針です。マクロ経済の持続可能性にとって重要な意味を持つ選挙が、今後1年間、多くの国で実施されるため、引き続き注視します。ファンダメンタルズに関しては、新型コロナウイルスのパンデミック (世界的大流行) の影響が長引いているため、一部の市場では財政状況が悪化しており、またインフレ圧力が金融引き締めにつながり、成長に対する緩和的な環境が弱まったため、一部の市場では成長の回復ペースの鈍化が続く見通しです。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年5月9日から2023年11月7日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.000% (0.000)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)	0.020 (0.020) (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 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	6	0.021	

期中の平均基準価額は30,040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5月9日から2023年11月7日まで)

(1) 公社債

国	地域	種類	買付額	売付額	
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	
外	アメリカ	国債証券	2,352	3,726	
		社債証券	1,958	2,572 (201)	
	メキシコ	国債証券	2,284	—	
		ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	国	スロヴェニア	社債証券	304	—
		その他	国債証券	505	—
社債証券			288	—	

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
※()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
※社債券には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国債券先物取引	百万円 1,176	百万円 974	百万円 1,553	百万円 1,054

※金額は受渡し代金。
※外国の取引金額は、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です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年5月9日から2023年11月7日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。
※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年5月9日から2023年11月7日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2023年11月7日現在)

(1) 公社債

A 債券種類別開示
外国 (外貨建) 公社債

区分	期				末			
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 79,612	千アメリカ・ドル 63,929	千円 9,595,838	% 90.2	% 48.6	% 69.0	% 17.9	% 3.2
メキシコ	千メキシコ・ペソ 12,724	千メキシコ・ペソ 11,410	千円 97,598	0.9	—	0.8	—	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
スロヴェニア	300	306	49,220	0.5	—	—	0.5	—
その他	2,770	2,444	393,046	3.7	2.9	2.4	1.3	—
合計	—	—	10,135,703	95.2	51.4	72.3	19.6	3.4

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	期		末		
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	BRASKEM NETHERLANDS	社債券	8.5000	200	191	28,712	2031/01/12
	BANCO MERCANTIL DE NORTE	社債券	6.7500	200	195	29,345	- (※)
	EQUATE PETROCHEMICAL BV	社債券	4.2500	200	189	28,449	2026/11/03
	MEGLOBAL CANADA ULC	社債券	5.8750	200	196	29,530	2030/05/18
	EMIRATES NBD BANK PJSC	社債券	6.1250	200	195	29,365	- (※)
	C&W SR FINANCING DESIGNA	社債券	6.8750	200	174	26,177	2027/09/15
	MINEJESA CAPITAL BV	社債券	5.6250	450	346	52,002	2037/08/10
	HTA GROUP LTD	社債券	7.0000	200	195	29,283	2025/12/18
	GLOBO COMUNICACOES PART	社債券	4.8750	400	323	48,509	2030/01/22
	GLOBO COMUNICACOES PART	社債券	5.5000	525	417	62,654	2032/01/14
	COMETA ENERGIA SA	社債券	6.3750	280	257	38,603	2035/04/24
	ISRAEL CHEMICALS LIMITED	社債券	6.3750	300	254	38,185	2038/05/31
	TELFON CELUAR DEL PARAGU	社債券	5.8750	200	182	27,367	2027/04/15
	MAF GLOBAL SECURITIES	社債券	6.3750	200	191	28,795	- (※)
	MONG DUONG FIN HLDCS BV	社債券	5.1250	250	227	34,212	2029/05/07
	SAUDI ARABIAN OIL CO	社債券	4.2500	450	364	54,716	2039/04/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	社債券	3.5000	400	361	54,287	2029/04/16
	BANGKOK BANK PCL/HK	社債券	3.7330	250	208	31,296	2034/09/25
	BANGKOK BANK PCL	社債券	3.4660	200	154	23,255	2036/09/23
	THAI OIL TRSRY CENTER	社債券	3.5000	575	329	49,469	2049/10/17
	LCPR SR SECURED FIN DAC	社債券	5.1250	400	336	50,551	2029/07/15
	TRANSJAMAICAN HIGHWAY	社債券	5.7500	137	115	17,281	2036/10/10
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	社債券	4.7000	400	294	44,169	2050/05/07
	GLOBE TELECOM INC	社債券	3.0000	400	287	43,161	2035/07/23
	LEVIATHAN BOND LTD	社債券	6.1250	295	278	41,730	2025/06/30
	BANCO NACIONAL DE PANAMA	社債券	2.5000	550	406	61,014	2030/08/11
	MANILA WATER CO INC	社債券	4.3750	250	220	33,070	2030/07/30
	INFRASTRUCTURA ENERGETI	社債券	4.8750	400	284	42,743	2048/01/14
	BANK NEGARA INDONESIA	社債券	3.7500	200	184	27,696	2026/03/30
	AES GENER SA	社債券	7.1250	200	189	28,427	2079/03/26
	ABU DHABI PORTS CO PJSC	社債券	2.5000	200	160	24,144	2031/05/06
	BANCO GENERAL SA	社債券	5.2500	200	177	26,671	- (※)
	QATAR PETROLEUM	社債券	2.2500	475	380	57,047	2031/07/12
	QATAR PETROLEUM	社債券	3.1250	400	272	40,944	2041/07/12
	EMPRESA DE LOS FERROCARR	社債券	3.0680	500	278	41,732	2050/08/18
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	社債券	4.0000	200	144	21,644	2041/08/11
	BIDVEST GROUP UK PLC	社債券	3.6250	200	179	26,971	2026/09/23
	GREENKO POWER II LTD	社債券	4.3000	222	191	28,740	2028/12/13
	BANCO DAVIVIENDA SA	社債券	6.6500	400	254	38,215	- (※)
	AGROSUPER SA	社債券	4.6000	200	162	24,446	2032/01/20
	SIGMA FINANCE NL	社債券	4.8750	200	188	28,279	2028/03/27
	GACI FIRST INVESTMENT	社債券	5.1250	406	327	49,144	2053/02/14
小計			-	79,612	63,929	9,595,838	-
メキシコ	MEX BONDS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	11,324	10,087	86,279	2031/05/29
	PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	7.1900	1,400	1,323	11,318	2024/09/12
小計			-	12,724	11,410	97,598	-
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
	スロヴェニア	NOVA KREDITNA BANKA MARI	社債券	7.3750	300	306	49,220	2026/06/29
その他	ROMANIA	国債証券	2.8750	40	24	3,968	2042/04/13
	REPUBLIC OF POLAND	国債証券	3.8750	210	208	33,454	2033/02/14
	REPUBLIC OF BULGARIA	国債証券	4.8750	325	316	50,939	2036/05/13
	IVORY COAST	国債証券	6.6250	325	228	36,772	2048/03/22
	IVORY COAST	国債証券	4.8750	250	196	31,573	2032/01/30
	REPUBLIC OF ALBANIA	国債証券	3.5000	400	376	60,558	2027/06/16
	REPUBLIC OF ALBANIA	国債証券	3.5000	770	637	102,497	2031/11/23
	REPUBLIC OF ALBANIA	国債証券	5.9000	190	185	29,899	2028/06/09
	BANCA TRANSILVANIA	社債券	8.8750	260	269	43,383	2027/04/27
	小計			-	3,070	2,750	442,266
合計			-	-	-	10,135,703	-

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 ※償還年月日欄に(※)の記載がある銘柄は永久劣後債であり、償還期限の定めがありません。一定の場合を除いて償還されずに利払いが継続される債券のことをいいます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期		末
	買建額	売建額	
外国	百万円	百万円	
US 10YR NOTE (CBT)	-	549	
US ULTRA BOND CBT	382	-	
EURO-BUND FUTURE	-	125	

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

■ 投資信託財産の構成

(2023年11月7日現在)

項目	期		末
	評価額	比率	
公債	10,135,703	94.2%	
コール・ローン等、その他	620,747	5.8	
投資信託財産総額	10,756,450	100.0	

※期末における外貨建資産(10,494,071千円)の投資信託財産総額(10,756,450千円)に対する比率は97.6%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.10円、1メキシコ・ペソ=8.553円、1ユーロ=160.79円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月7日現在)

項目	期	末
(A) 資産		11,738,765,532円
コール・ローン等		343,457,476
公社債(評価額)		10,135,703,529
未収入金		989,878,864
未収入利息		183,118,588
前払費用		4,110,360
差入委託証拠金		82,496,715
(B) 負債		1,096,805,663
未払金		1,088,993,351
未払解約金		7,811,854
その他未払費用		458
(C) 純資産総額(A-B)		10,641,959,869
元本		3,416,331,628
次期繰越損益金		7,225,628,241
(D) 受益権総口数		3,416,331,628口
1万口当たり基準価額(C/D)		31,150円

※当期における期首元本額3,624,653,940円、期中追加設定元本額349,957円、期中一部解約元本額208,672,269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。
 グローバル資産分散オープン 240,103,608円
 大和住銀/T.ロウ・プライスFOF s用新興国債券ファンド(適格機関投資家専用) 724,640,192円

T.ロウ・プライス新興国債券オープンM(FOFs用)(適格機関投資家専用) 2,451,587,828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5月9日 至2023年11月7日)

項目	当	期
(A) 配当等収益		329,822,681円
受取利息		328,651,699
その他収益金		1,219,435
支払利息	△	48,453
(B) 有価証券売買損益		808,568,051
売買損益		1,281,292,599
売買損益	△	472,724,548
(C) 先物取引等損益	△	56,751,078
取引損益		34,667,602
取引損益	△	91,418,680
(D) その他費用等	△	2,208,047
(E) 当期損益金(A+B+C+D)		1,079,431,607
(F) 前期繰越損益金		6,570,134,040
(G) 解約差損益金	△	424,587,449
(H) 追加信託差損益金		650,043
(I) 合計(E+F+G+H)		7,225,628,241
次期繰越損益金(I)		7,225,628,241

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

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

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

エマージング・マーケット債券ファンド

当ファンド(ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス)は「エマージング・マーケット債券ファンド(適格機関投資家専用)(ケイマン籍、円建)」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表

2023年5月31日現在

資産		
投資資産の評価額(取得原価 ¥6,906,032,283)	¥	6,549,363,950
外国通貨の評価額(取得原価 ¥441,514)		443,897
外国為替先渡取引の評価益		86,510,964
店頭スワップ取引の評価益		490,528
中央清算されるデリバティブ取引の差入証拠金		57,542,445
店頭デリバティブ取引の差入証拠金		53,091,699
未収:		
利息		105,388,154
売却済みの投資		23,602,458
その他資産		250,298
資産合計		6,876,684,393
負債		
外国為替先渡取引の評価損		55,473,148
未払:		
購入済みの投資		1,407,863
外国キャピタルゲイン課税		10,622,252
運用会社報酬		5,346,456
専門家報酬		2,408,778
会計および管理会社報酬		816,556
受託会社報酬		250,447
名義書換代理人報酬		74,765
その他負債		10,057
負債合計		76,410,322
純資産	¥	6,800,274,071
純資産		
Class A	¥	6,800,274,071
発行済口数		
Class A		499,055
1口当り純資産		
Class A	¥	13,626

損益計算書

2023年5月31日に終了する会計年度

投資収益		
受取利息	¥	389,768,505
その他収益		8,848
投資収益合計		389,777,353
費用		
運用会社報酬		34,375,791
保管会社報酬		18,766,110
会計および管理会社報酬		5,469,034
専門家報酬		2,958,325
名義書換代理人報酬		959,272
受託会社報酬		661,067
その他費用		636,878
費用合計		63,826,477
投資利益		325,950,876
実現損益および評価損益:		
実現損益:		
証券投資		(9,655,391)
先物取引		(14,666,864)
スワップ取引		(17,858,655)
外国為替取引および外国為替先渡取引		82,020,644
純実現利益		39,839,734
評価損益の純変動:		
証券投資		(1,574,276)
先物取引		(14,757,357)
スワップ取引		2,193,400
外国為替取引および外国為替先渡取引		3,648,817
評価損益の純変動		(10,489,416)
実現損益および評価損益		29,350,318
運用の結果生じた純資産の増減	¥	355,301,194

組入明細

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
	債券 (94.9%)		USD 100,000	6.15% due 10/24/36	15,056,370
	アンゴラ (2.1%)			Interchile S.A.	
	国債 (2.1%)		USD 200,000	4.50% due 06/30/56 ^(a)	22,905,156
	Angolan Government International Bond			社債合計	96,977,510
USD 350,000	8.00% due 11/26/29	¥ 41,492,937		国債 (0.4%)	
USD 400,000	8.25% due 05/09/28	49,711,714		Chile Government International Bond	
USD 200,000	9.13% due 11/26/49	20,811,164	USD 200,000	4.00% due 01/31/52 ^(a)	22,351,130
USD 240,000	9.50% due 11/12/25	33,239,204		国債合計	22,351,130
	国債合計	145,255,019		チリ合計 (簿価 ¥114,540,164)	119,328,640
	アンゴラ合計 (簿価 ¥137,875,083)	145,255,019		中国 (0.4%)	
	アルゼンチン (0.9%)			社債 (0.4%)	
	国債 (0.9%)		USD 200,000	Sinopec Group Overseas Development 2012, Ltd.	
USD 200,367	Argentine Republic Government International Bond		USD 200,000	4.88% due 05/17/42 ^(b)	27,261,470
	0.50% due 07/09/30 ^(a)	7,348,503		Yuzhou Group Holdings Co., Ltd.	
USD 156,431	1.00% due 07/09/29 ^(a)	5,570,429	USD 200,000	8.30% due 05/27/25 ^{(a),(d)}	1,205,307
USD 307,524	1.50% due 07/09/35 ^(a)	9,975,191		社債合計	28,466,777
USD 170,000	1.50% due 07/09/46 ^(a)	5,581,786		中国合計 (簿価 ¥42,707,931)	28,466,777
USD 372,825	3.50% due 07/09/41 ^(a)	13,406,502		コロンビア (4.3%)	
USD 457,698	3.88% due 01/09/38 ^(a)	18,363,553		社債 (0.8%)	
	国債合計	60,245,964		Ecopetrol S.A.	
	アルゼンチン合計 (簿価 ¥103,482,099)	60,245,964	USD 17,000	4.63% due 11/02/31 ^(a)	1,793,517
	オーストリア (0.1%)		USD 90,000	6.88% due 04/29/30 ^(a)	11,283,646
	社債 (0.1%)		USD 130,000	8.88% due 01/13/33 ^(a)	17,762,930
	Suzano Austria GmbH			Grupo Aval, Ltd.	
USD 80,000	3.75% due 01/15/31 ^(a)	9,485,148	USD 200,000	4.38% due 02/04/30 ^(a)	20,739,009
	社債合計	9,485,148		社債合計	51,579,102
	オーストリア合計 (簿価 ¥8,414,955)	9,485,148		国債 (3.5%)	
	アゼルバイジャン (0.4%)		USD 200,000	Colombia Government International Bond	
	社債 (0.4%)		USD 240,000	3.00% due 01/30/30 ^(a)	21,478,081
	Southern Gas Corridor CJSC		USD 200,000	3.88% due 04/25/27 ^(a)	30,240,448
USD 200,000	6.88% due 03/24/26	28,524,941	USD 200,000	4.13% due 02/22/42 ^(a)	17,239,994
	社債合計	28,524,941	USD 405,000	4.50% due 03/15/29 ^(a)	49,218,628
	アゼルバイジャン合計 (簿価 ¥22,743,932)	28,524,941	USD 200,000	5.63% due 02/26/44 ^(a)	20,169,511
	パーレーン (2.1%)		USD 200,000	6.13% due 01/18/41	21,829,742
	社債 (0.4%)		USD 190,000	7.38% due 09/18/37	24,597,777
	Oil & Gas Holding Co. BSCC		USD 200,000	7.50% due 02/02/34 ^(a)	26,758,921
USD 200,000	8.38% due 11/07/28	29,341,211	USD 200,000	8.00% due 04/20/33 ^(a)	28,055,291
	社債合計	29,341,211		国債合計	239,588,393
	国債 (1.7%)			コロンビア合計 (簿価 ¥290,342,570)	291,167,495
	Bahrain Government International Bond			コンゴ (0.2%)	
USD 200,000	6.75% due 09/20/29	27,365,027		国債 (0.2%)	
USD 400,000	7.00% due 10/12/28	56,505,775		Congolese International Bond	
USD 200,000	7.38% due 05/14/30	28,153,131	USD 111,625	6.00% due 06/30/29 ^(a)	13,235,435
	国債合計	112,023,933		国債合計	13,235,435
	パーレーン合計 (簿価 ¥112,373,836)	141,365,144		コンゴ合計 (簿価 ¥10,930,013)	13,235,435
	ブラジル (3.2%)			コスタリカ (1.2%)	
	社債 (0.8%)			国債 (1.2%)	
	Banco do Brasil S.A.			Costa Rica Government International Bond	
USD 200,000	4.88% due 01/11/29	26,393,683	USD 200,000	4.38% due 04/30/25	27,350,038
	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais		USD 200,000	6.13% due 02/19/31	27,912,016
USD 100,000	5.33% due 02/15/28	13,709,534	USD 200,000	6.55% due 04/03/34 ^(a)	28,180,515
	Light Servicos de Eletricidade S.A./Light Energia S.A.			国債合計	83,442,569
USD 200,000	4.38% due 06/18/26 ^{(a),(b),(c)}	10,967,627		コスタリカ合計 (簿価 ¥72,005,849)	83,442,569
	社債合計	51,070,844		クロアチア (0.2%)	
	国債 (2.4%)			国債 (0.2%)	
	Brazilian Government International Bond			Croatia Government International Bond	
USD 200,000	3.88% due 06/12/30	24,816,960	EUR 100,000	1.50% due 06/17/31	12,562,456
USD 200,000	4.50% due 05/30/29 ^(a)	26,542,038		国債合計	12,562,456
USD 200,000	4.75% due 01/14/50 ^(a)	20,201,561		クロアチア合計 (簿価 ¥12,769,099)	12,562,456
USD 275,000	5.63% due 01/07/41	33,470,153		ドミニカ共和国 (3.8%)	
USD 135,000	7.13% due 01/20/37	19,973,602		国債 (3.8%)	
USD 245,000	8.25% due 01/20/34	39,195,041		Dominican Republic International Bond	
	国債合計	164,199,355	USD 150,000	4.50% due 01/30/30	18,040,611
	ブラジル合計 (簿価 ¥205,805,568)	215,270,199	USD 330,000	5.50% due 02/22/29 ^(a)	42,756,228
	カメルーン (0.4%)		USD 150,000	5.88% due 01/30/60	15,521,300
	国債 (0.4%)		USD 225,000	5.95% due 01/25/27	30,698,203
	Republic of Cameroon International Bond		USD 490,000	6.00% due 07/19/28	66,073,666
USD 200,000	9.50% due 11/19/25	26,656,783	USD 170,000	6.40% due 06/05/49	19,594,668
	国債合計	26,656,783	USD 470,000	7.45% due 04/30/44 ^(b)	62,679,962
	カメルーン合計 (簿価 ¥23,505,987)	26,656,783		国債合計	255,364,638
	カナダ (0.4%)			ドミニカ共和国合計 (簿価 ¥239,532,427)	255,364,638
	社債 (0.4%)			エクアドル (1.0%)	
	MEGlobal Canada ULC			国債 (1.0%)	
USD 200,000	5.88% due 05/18/30	28,450,333		Ecuador Government International Bond	
	社債合計	28,450,333	USD 113,851	0.00% due 07/31/30 ^(e)	4,621,853
	カナダ合計 (簿価 ¥21,447,000)	28,450,333	USD 292,685	1.50% due 07/31/40	12,881,133
	チリ (1.8%)		USD 650,375	2.50% due 07/31/35	31,010,335
	社債 (1.4%)		USD 269,217	5.50% due 07/31/30	18,155,278
	Corp. Nacional del Cobre de Chile			国債合計	66,668,599
USD 200,000	4.50% due 09/16/25	27,590,232		エクアドル合計 (簿価 ¥67,263,067)	66,668,599
USD 250,000	4.88% due 11/04/44 ^(b)	31,425,752			

エマージング・マーケット債券ファンド

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
	エジプト (2.1%)			インドネシア (6.1%)	
	国債 (2.1%)			社債 (3.2%)	
	Egypt Government International Bond			Cikarang Listrindo Tbk PT	
USD 200,000	3.88% due 02/16/26	18,906,234	USD 200,000	4.95% due 09/14/26 ^(a)	26,407,345
EUR 100,000	4.75% due 04/11/25	11,144,451		Freeport Indonesia PT	
EUR 200,000	4.75% due 04/16/26	19,747,812	USD 200,000	5.32% due 04/14/32 ^{(a),(b)}	26,157,811
EUR 100,000	5.63% due 04/16/30	7,891,379		Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	
EUR 200,000	6.38% due 04/11/31	15,677,004	USD 200,000	4.75% due 05/15/25 ^(a)	27,429,966
USD 280,000	7.50% due 01/31/27	26,418,653	USD 200,000	5.45% due 05/15/30 ^(a)	27,279,353
USD 200,000	7.63% due 05/29/32	15,403,579		Pertamina Persero PT	
USD 200,000	7.90% due 02/21/48	13,624,448	USD 200,000	4.18% due 01/21/50 ^(a)	21,306,537
USD 200,000	8.50% due 01/31/47	14,014,588	USD 200,000	6.50% due 05/27/41	28,501,860
	国債合計	142,828,148		Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	
	エジプト合計 (簿価 ¥189,147,017)	142,828,148	EUR 100,000	1.88% due 11/05/31	11,195,094
	エルサルバドル (0.5%)		USD 200,000	3.00% due 06/30/30 ^(a)	23,913,175
	国債 (0.5%)		USD 200,000	5.38% due 01/25/29	27,803,285
	El Salvador Government International Bond			社債合計	219,994,426
USD 171,000	5.88% due 01/30/25	20,713,861		国債 (2.9%)	
USD 37,000	7.65% due 06/15/35	2,727,750		Indonesia Government International Bond	
USD 130,000	8.25% due 04/10/32	10,571,794	USD 200,000	4.65% due 09/20/32 ^(a)	27,686,540
	国債合計	34,013,405	USD 200,000	4.85% due 01/11/33 ^(a)	28,156,889
	エルサルバドル合計 (簿価 ¥35,624,631)	34,013,405	USD 200,000	5.13% due 01/15/45	27,244,425
	ガボン (0.7%)		USD 200,000	5.25% due 01/17/42	27,933,587
	国債 (0.7%)		USD 200,000	5.45% due 09/20/52 ^(a)	28,271,609
	Gabon Government International Bond		USD 320,000	7.75% due 01/17/38	56,481,419
USD 200,000	6.63% due 02/06/31	21,830,468		国債合計	195,774,469
USD 200,000	6.95% due 06/16/25	26,523,495		インドネシア合計 (簿価 ¥374,940,991)	415,768,895
	国債合計	48,353,963		イラク (0.6%)	
	ガボン合計 (簿価 ¥43,952,466)	48,353,963		国債 (0.6%)	
	ガーナ (0.8%)			Iraq International Bond	
	国債 (0.8%)		USD 312,500	5.80% due 01/15/28 ^(a)	40,347,072
	Ghana Government International Bond			国債合計	40,347,072
USD 300,000	7.88% due 02/11/35 ^(c)	16,772,506		イラク合計 (簿価 ¥35,293,305)	40,347,072
USD 200,000	8.75% due 03/11/61 ^(c)	10,587,044		イスラエル (0.4%)	
USD 200,000	8.95% due 03/26/51 ^(c)	10,618,340		社債 (0.4%)	
USD 200,000	10.75% due 10/14/30	18,922,999		Energearn Israel Finance, Ltd.	
	国債合計	56,900,889	USD 46,000	4.88% due 03/30/26 ^{(a),(b)}	5,905,026
	ガーナ合計 (簿価 ¥74,592,678)	56,900,889	USD 105,000	5.38% due 03/30/28 ^{(a),(b)}	13,079,545
	グアテマラ (1.2%)		USD 65,000	5.88% due 03/30/31 ^{(a),(b)}	7,899,557
	国債 (1.2%)			社債合計	26,884,128
	Guatemala Government Bond			イスラエル合計 (簿価 ¥23,539,112)	26,884,128
USD 400,000	4.88% due 02/13/28	53,053,796		コートジボワール (1.2%)	
USD 200,000	6.13% due 06/01/50 ^(a)	25,210,468		国債 (1.2%)	
	国債合計	78,264,264		Ivory Coast Government International Bond	
	グアテマラ合計 (簿価 ¥75,247,692)	78,264,264	EUR 300,000	5.25% due 03/22/30	36,467,467
	ホンジュラス (0.3%)		EUR 280,000	5.88% due 10/17/31	33,942,881
	国債 (0.3%)		EUR 130,000	6.88% due 10/17/40	14,067,714
	Honduras Government International Bond			国債合計	84,478,062
USD 150,000	6.25% due 01/19/27	18,906,274		コートジボワール合計 (簿価 ¥93,164,987)	84,478,062
	国債合計	18,906,274		ジャマイカ (0.9%)	
	ホンジュラス合計 (簿価 ¥17,103,750)	18,906,274		社債 (0.9%)	
	香港 (0.3%)			転換社債 (0.0%)	
	社債 (0.3%)			Digicel Group Holdings, Ltd.	
	CAS Capital No 1, Ltd.		USD 6,283	7.00% due ^{(a),(g),(h)}	96,561
USD 200,000	4.00% due ^{(a),(f),(g)}	22,633,830		転換社債合計	96,561
	社債合計	22,633,830		社債 (0.0%)	
	香港合計 (簿価 ¥21,187,000)	22,633,830		Digicel Group Holdings, Ltd.	
	ハンガリー (2.3%)		USD 34,843	8.00% due 04/01/25 ^{(a),(c)}	2,117,620
	国債 (2.3%)			社債合計	2,117,620
	Hungary Government International Bond			国債 (0.9%)	
EUR 416,000	1.75% due 06/05/35	42,180,501		Jamaica Government International Bond	
USD 200,000	2.13% due 09/22/31	21,237,127	USD 400,000	6.75% due 04/28/28	58,688,640
USD 200,000	6.13% due 05/22/28	28,397,073		国債合計	58,688,640
USD 200,000	6.25% due 09/22/32	28,397,073		ジャマイカ合計 (簿価 ¥50,427,808)	60,902,821
USD 48,000	7.63% due 03/29/41	7,414,857		ヨルダン (0.8%)	
	国債合計	155,520,982		国債 (0.8%)	
	ハンガリー合計 (簿価 ¥163,261,568)	155,520,982		Jordan Government International Bond	
	インド (1.7%)		USD 200,000	6.13% due 01/29/26	27,034,852
	社債 (1.0%)		USD 200,000	7.75% due 01/15/28	28,032,417
	NTPC, Ltd.			国債合計	55,067,269
EUR 100,000	2.75% due 02/01/27	13,735,290		ヨルダン合計 (簿価 ¥51,863,109)	55,067,269
	Power Finance Corp., Ltd.			カザフスタン (0.7%)	
USD 200,000	4.50% due 06/18/29	26,417,032		社債 (0.7%)	
	REC, Ltd.			KazMunayGas National Co. JSC	
USD 200,000	3.50% due 12/12/24	26,925,595	USD 200,000	4.75% due 04/19/27	26,266,420
	社債合計	67,077,917	USD 200,000	6.38% due 10/24/48	22,773,545
	国債 (0.7%)			社債合計	49,039,965
	Export-Import Bank of India			カザフスタン合計 (簿価 ¥49,210,028)	49,039,965
USD 200,000	3.25% due 01/15/30	24,873,742		レバノン (0.2%)	
USD 200,000	3.88% due 02/01/28	26,340,435		国債 (0.2%)	
	国債合計	51,214,177		Lebanon Government International Bond	
	インド合計 (簿価 ¥99,888,756)	118,292,094	USD 70,000	5.80% due 04/14/20 ^(d)	573,307

エマージング・マーケット債券ファンド

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
USD 169,000	6.00% due 01/27/23 ^(d)	1,357,680	USD 250,000	5.13% due 05/07/29 ^(a)	30,388,012
USD 195,000	6.25% due 05/27/22 ^(d)	1,597,068		社債合計	30,388,012
USD 115,000	6.25% due 11/04/24 ^(d)	860,882		オランダ合計 (簿価 ¥24,731,100)	30,388,012
USD 305,000	6.40% due 05/26/23 ^(d)	2,505,649		ナイジェリア (0.9%)	
USD 67,000	6.65% due 04/22/24 ^(d)	516,722		国債 (0.9%)	
USD 40,000	6.75% due 11/29/27 ^(d)	307,082		Nigeria Government International Bond	
USD 230,000	6.85% due 05/25/29 ^(d)	1,793,102	USD 200,000	6.13% due 09/28/28	22,494,115
USD 125,000	7.00% due 03/20/28 ^(d)	999,312	USD 200,000	7.63% due 11/28/47	18,275,281
USD 50,000	7.00% due 04/22/31 ^(d)	385,613	USD 200,000	7.88% due 02/16/32	21,891,664
	国債合計	10,896,417		国債合計	62,661,060
	レバノン合計 (簿価 ¥156,838,249)	10,896,417		ナイジェリア合計 (簿価 ¥62,741,985)	62,661,060
	ルクセンブルク (0.7%)			オマーン (3.6%)	
	社債 (0.7%)			国債 (3.6%)	
	Greensaif Pipelines Bidco Sarl			Oman Government International Bond	
USD 200,000	6.13% due 02/23/38	28,845,568	USD 200,000	4.75% due 06/15/26	27,103,368
	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl		USD 200,000	4.88% due 02/01/25	27,558,783
USD 184,790	5.75% due 12/01/40 ^(a)	22,214,762	USD 400,000	5.38% due 03/08/27	54,830,648
	社債合計	51,060,330	USD 200,000	5.63% due 01/17/28	27,660,775
	ルクセンブルク合計 (簿価 ¥45,343,175)	51,060,330	USD 200,000	6.00% due 08/01/29	27,977,928
	マレーシア (0.8%)		USD 200,000	6.75% due 10/28/27	28,925,252
	社債 (0.8%)		USD 400,000	6.75% due 01/17/48	52,532,839
	Petronas Capital, Ltd.			国債合計	246,589,593
USD 400,000	4.55% due 04/21/50 ^(a)	51,361,469		オマーン合計 (簿価 ¥214,642,423)	246,589,593
	社債合計	51,361,469		パキスタン (0.7%)	
	マレーシア合計 (簿価 ¥53,066,498)	51,361,469		国債 (0.7%)	
	メキシコ (6.8%)			Pakistan Government International Bond	
	社債 (4.9%)		USD 200,000	6.88% due 12/05/27	10,450,682
	Banco Mercantil del Norte S.A./Grand Cayman		USD 420,000	7.38% due 04/08/31	21,124,908
USD 200,000	7.50% due ^{(a),(f),(g)}	24,113,269	USD 200,000	8.25% due 04/15/24 ^(b)	14,858,411
	BBVA Bancomer S.A.			国債合計	46,434,001
USD 205,000	5.88% due 09/13/34 ^{(a),(f)}	25,720,147		パキスタン合計 (簿価 ¥65,825,414)	46,434,001
	Comision Federal de Electricidad			パナマ (2.4%)	
USD 200,000	4.69% due 05/15/29 ^(a)	24,960,952		社債 (0.6%)	
	Mexico City Airport Trust			Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	
USD 200,000	3.88% due 04/30/28 ^(a)	25,887,462	USD 200,000	5.13% due 08/11/61 ^(a)	21,013,136
USD 600,000	5.50% due 07/31/47 ^(a)	64,104,453		Empresa de Transmision Electrica S.A.	
	Petroleos Mexicanos		USD 200,000	5.13% due 05/02/49	22,214,685
EUR 100,000	4.75% due 02/26/29	10,990,883		社債合計	43,227,821
USD 203,000	5.35% due 02/12/28	22,881,475		国債 (1.8%)	
USD 100,000	6.38% due 01/23/45	8,175,521		Panama Government International Bond	
USD 45,000	6.49% due 01/23/27 ^(a)	5,441,642	USD 200,000	3.87% due 07/23/60 ^(a)	18,129,420
USD 229,000	6.50% due 03/13/27	27,710,001	USD 200,000	4.50% due 04/01/56 ^(a)	20,638,197
USD 270,000	6.50% due 06/02/41	23,255,570	USD 200,000	6.70% due 01/26/36	29,826,887
USD 200,000	6.63% due 06/15/38	18,014,645	USD 200,000	6.85% due 03/28/54 ^(a)	28,642,181
USD 215,000	6.70% due 02/16/32 ^(a)	22,505,163	USD 140,000	9.38% due 04/01/29 ⁽ⁱ⁾	23,802,336
USD 115,000	7.69% due 01/23/50 ^(a)	10,419,688		国債合計	121,039,021
USD 170,000	8.75% due 06/02/29 ^(a)	21,059,134		パナマ合計 (簿価 ¥161,561,976)	164,266,842
USD 16,000	10.00% due 02/07/33 ^{(a),(b)}	2,008,332		パラグアイ (0.4%)	
	社債合計	337,248,337		国債 (0.4%)	
	国債 (1.9%)			Paraguay Government International Bond	
	Mexico Government International Bond		USD 200,000	6.10% due 08/11/44	26,009,957
USD 200,000	4.88% due 05/19/33 ^(a)	26,678,642		国債合計	26,009,957
USD 162,000	5.75% due 10/12/10 [#]	19,753,544		パラグアイ合計 (簿価 ¥26,847,769)	26,009,957
USD 150,000	6.05% due 01/11/40	21,108,357		ペルー (3.0%)	
USD 200,000	6.35% due 02/09/35 ^(a)	29,440,891		社債 (0.9%)	
USD 190,000	7.50% due 04/08/33	30,450,377		Banco de Credito del Peru	
	国債合計	127,431,811	USD 114,000	3.25% due 09/30/31 ^{(a),(f)}	13,964,824
	メキシコ合計 (簿価 ¥444,093,788)	464,680,148		Banco Internacional del Peru SAA Interbank	
	モンゴル (0.4%)		USD 150,000	4.00% due 07/08/30 ^{(a),(f)}	19,124,190
	国債 (0.4%)			Petroleos del Peru S.A.	
	Development Bank of Mongolia LLC		USD 300,000	4.75% due 06/19/32	30,004,127
USD 200,000	7.25% due 10/23/23	27,610,294		社債合計	63,093,141
	国債合計	27,610,294		国債 (2.1%)	
	モンゴル合計 (簿価 ¥21,859,188)	27,610,294		Peruvian Government International Bond	
	モロッコ (1.5%)		USD 260,000	2.78% due 12/01/60 ^(a)	21,002,706
	国債 (1.5%)		USD 282,000	2.78% due 01/23/31 ^(a)	33,587,662
	Morocco Government International Bond		USD 50,000	2.84% due 06/20/30	6,102,976
EUR 200,000	1.50% due 11/27/31	22,051,594	USD 290,000	3.00% due 01/15/34 ^(a)	33,112,248
EUR 200,000	2.00% due 09/30/30	23,837,983	USD 70,000	3.23% due 07/28/21 ^{(a),##}	5,608,873
USD 200,000	5.95% due 03/08/28	28,265,015	USD 45,000	3.60% due 01/15/72 ^(a)	4,094,897
USD 200,000	6.50% due 09/08/33	28,452,959	USD 84,000	5.63% due 11/18/50	11,726,640
	国債合計	102,607,551	USD 155,000	8.75% due 11/21/33	27,263,260
	モロッコ合計 (簿価 ¥103,393,952)	102,607,551		国債合計	142,499,262
	モザンビーク (0.3%)			ペルー合計 (簿価 ¥202,055,521)	205,592,403
	国債 (0.3%)			フィリピン (2.3%)	
	Mozambique International Bond			国債 (2.3%)	
USD 200,000	5.00% due 09/15/31	19,615,986		Philippine Government International Bond	
	国債合計	19,615,986	EUR 210,000	1.75% due 04/28/41	20,202,199
	モザンビーク合計 (簿価 ¥18,837,732)	19,615,986	USD 200,000	3.56% due 09/29/32	25,727,686
	オランダ (0.5%)		USD 450,000	3.95% due 01/20/40	54,069,704
	社債 (0.5%)		USD 100,000	6.38% due 01/15/32	15,592,194
	Mong Duong Finance Holdings BV		USD 100,000	6.38% due 10/23/34	15,721,770

エマージング・マーケット債券ファンド

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
USD 150,000	7.75% due 01/14/31	24,802,905			
	国債合計	156,116,458		国債 (2.1%)	
	フィリピン合計 (簿価 ¥158,666,045)	156,116,458	USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond	
	ポーランド (1.1%)		USD 200,000	4.85% due 09/30/29	24,031,539
	国債 (1.1%)		USD 200,000	4.88% due 04/14/26	26,394,957
	Bank Gospodarstwa Krajowego		USD 200,000	5.75% due 09/30/49	18,878,291
USD 200,000	5.38% due 05/22/33	27,924,334	USD 200,000	5.88% due 09/16/25	27,551,798
	Republic of Poland Government International Bond		USD 200,000	5.88% due 04/20/32	23,981,241
USD 100,000	4.88% due 10/04/33 ^(a)	13,919,191	USD 200,000	6.30% due 06/22/48	20,538,105
USD 240,000	5.50% due 04/04/53 ^(a)	33,682,492		国債合計	141,375,931
	国債合計	75,526,017		南アフリカ合計 (簿価 ¥250,881,547)	258,166,660
	ポーランド合計 (簿価 ¥72,114,251)	75,526,017		スリランカ (0.7%)	
	カタール (2.9%)			国債 (0.7%)	
	社債 (0.6%)		USD 200,000	Sri Lanka Government International Bond	
	QatarEnergy		USD 400,000	6.20% due 05/11/27 ^(c)	10,139,608
USD 200,000	2.25% due 07/12/31 ^(a)	23,544,213	USD 200,000	6.35% due 06/28/24 ^(c)	20,299,782
USD 200,000	3.13% due 07/12/41 ^(a)	21,067,680	USD 200,000	6.75% due 04/18/28 ^(c)	10,123,018
	社債合計	44,611,893	USD 200,000	7.85% due 03/14/29 ^(c)	10,166,143
	国債 (2.3%)			国債合計	50,728,551
	Qatar Government International Bond			スリランカ合計 (簿価 ¥97,200,353)	50,728,551
USD 340,000	4.40% due 04/16/50	42,895,489		タイ (0.4%)	
USD 660,000	4.82% due 03/14/49	87,610,156		社債 (0.4%)	
USD 150,000	6.40% due 01/20/40	24,471,026	USD 200,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong	
	国債合計	154,976,671		3.73% due 09/25/34 ^{(a),(f)}	23,684,487
	カタール合計 (簿価 ¥195,288,671)	199,588,564		社債合計	23,684,487
	ルーマニア (3.2%)			タイ合計 (簿価 ¥21,157,603)	23,684,487
	国債 (3.2%)			トルコ (2.1%)	
	Romanian Government International Bond			国債 (2.1%)	
EUR 80,000	2.00% due 04/14/33	8,222,049	USD 400,000	Turkey Government International Bond	
EUR 110,000	3.88% due 10/29/35	12,589,732	USD 350,000	4.88% due 10/09/26	48,620,819
EUR 108,000	4.13% due 03/11/39	12,062,647	USD 200,000	5.25% due 03/13/30	38,753,448
USD 236,000	6.00% due 05/25/34	32,313,285	USD 200,000	6.00% due 03/25/27	24,811,148
USD 616,000	6.63% due 02/17/28	88,170,953	USD 200,000	6.00% due 01/14/41	19,574,295
USD 168,000	7.13% due 01/17/33	24,718,959	USD 85,000	7.38% due 02/05/25	11,489,812
USD 256,000	7.63% due 01/17/53	37,895,178		国債合計	143,249,522
	国債合計	215,972,803		トルコ合計 (簿価 ¥126,197,881)	143,249,522
	ルーマニア合計 (簿価 ¥212,762,796)	215,972,803		ウクライナ (0.6%)	
	サウジアラビア (3.1%)			国債 (0.6%)	
	社債 (0.9%)		EUR 200,000	Ukraine Government International Bond	
	Gaci First Investment Co.		EUR 325,000	4.38% due 01/27/32 ^(c)	5,279,389
USD 240,000	5.25% due 10/13/32 ^(a)	34,495,633	USD 200,000	6.75% due 06/20/28 ^(c)	8,279,841
	Saudi Arabian Oil Co.		USD 200,000	7.38% due 09/25/34 ^(c)	5,239,312
USD 200,000	4.25% due 04/16/39	24,801,033	USD 240,000	7.75% due 09/01/26 ^(c)	6,186,245
	社債合計	59,296,666	USD 110,000	7.75% due 09/01/27 ^(c)	2,922,226
	国債 (2.2%)		USD 100,000	7.75% due 09/01/28 ^(c)	2,635,193
	Saudi Government International Bond		USD 475,000	9.75% due 11/01/30 ^(c)	12,892,257
USD 600,000	4.50% due 10/26/46	73,031,153		国債合計	43,434,463
USD 200,000	5.00% due 01/18/53	25,637,702		ウクライナ合計 (簿価 ¥187,628,900)	43,434,463
USD 395,000	5.25% due 01/16/50	52,979,927		アラブ首長国連邦 (3.8%)	
	国債合計	151,648,782		社債 (2.0%)	
	サウジアラビア合計 (簿価 ¥208,025,107)	210,945,448	USD 200,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	
	セネガル (0.5%)			4.60% due 11/02/47	25,818,773
	国債 (0.5%)		USD 240,000	DP World Plc	
	Senegal Government International Bond			6.85% due 07/02/37	36,339,871
EUR 200,000	4.75% due 03/13/28	24,414,122	USD 200,000	DP World Salaam	
EUR 100,000	5.38% due 06/08/37	9,249,507		6.00% due ^{(a),(f),(g)}	27,701,349
	国債合計	33,663,629	USD 200,000	Emaar Sukuk, Ltd.	
	セネガル合計 (簿価 ¥37,944,282)	33,663,629		3.88% due 09/17/29	26,508,015
	セルビア (1.8%)		USD 189,970	Galaxy Pipeline Assets Bidco, Ltd.	
	国債 (1.8%)			2.94% due 09/30/40	21,384,972
	Serbia International Bond			社債合計	137,752,980
EUR 670,000	1.50% due 06/26/29	74,761,230		国債 (1.8%)	
EUR 150,000	3.13% due 05/15/27	19,661,421	USD 246,000	Abu Dhabi Government International Bond	
USD 200,000	6.50% due 09/26/33	27,114,769		3.13% due 09/30/49	25,024,441
	国債合計	121,537,420	USD 200,000	3.88% due 04/16/50	23,262,547
	セルビア合計 (簿価 ¥126,245,337)	121,537,420		Emirate of Dubai Government International Bonds	
	シンガポール (0.4%)		USD 200,000	5.25% due 01/30/43	25,831,347
	社債 (0.4%)		USD 200,000	Finance Department Government of Sharjah	
	TML Holdings Pte, Ltd.			4.00% due 07/28/50	17,145,992
USD 200,000	5.50% due 06/03/24 ^(a)	27,453,997	USD 200,000	6.50% due 11/23/32	28,434,405
	社債合計	27,453,997		国債合計	119,698,732
	シンガポール合計 (簿価 ¥21,672,169)	27,453,997		アラブ首長国連邦合計 (簿価 ¥252,763,476)	257,451,712
	南アフリカ (3.8%)			英国 (0.1%)	
	社債 (1.7%)			社債 (0.1%)	
	Eskom Holdings SOC, Ltd.		EUR 230,000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc	
USD 300,000	6.35% due 08/10/28	37,837,895		7.13% due 07/19/26 ^(c)	7,793,817
USD 200,000	7.13% due 02/11/25	26,711,440		社債合計	7,793,817
USD 200,000	8.45% due 08/10/28	25,501,899		英国合計 (簿価 ¥28,595,167)	7,793,817
	Transnet SOC, Ltd.			ウルグアイ (1.9%)	
USD 200,000	8.25% due 02/06/28	26,739,495		国債 (1.9%)	
	社債合計	116,790,729	USD 144,000	Uruguay Government International Bond	
				4.98% due 04/20/55	19,343,389

先物取引：2023年5月31日現在（純資産の-0.22%）

額面	銘柄名	評価額
USD 285,000	5.10% due 06/18/50	39,095,843
USD 85,000	5.75% due 10/28/34 ^(a)	12,974,488
USD 330,000	7.63% due 03/21/36	57,217,777
	国債合計	128,631,497
	ウルグアイ合計 (簿価 ¥117,246,427)	128,631,497
	ベネズエラ (0.4%)	
	社債 (0.3%)	
	Petroleos de Venezuela S.A.	
USD 500,000	5.38% due 04/12/27 ^(d)	1,397,150
USD 105,000	6.00% due 05/16/24 ^(d)	315,407
USD 155,000	6.00% due 11/15/26 ^(d)	433,116
USD 394,000	8.50% due 10/27/20 ^(d)	19,129,079
USD 105,000	9.00% due 11/17/21 ^(d)	330,077
USD 515,000	12.75% due 02/17/22 ^(d)	1,690,901
	社債合計	23,295,730
	国債 (0.1%)	
	Venezuela Government International Bond	
USD 225,000	7.75% due 10/13/19 ^(d)	1,807,563
USD 200,000	12.75% due 08/23/22 ^(d)	2,445,012
	国債合計	4,252,575
	ベネズエラ合計 (簿価 ¥180,018,895)	27,548,305
	ザンビア (0.5%)	
	国債 (0.5%)	
	Zambia Government International Bond	
USD 250,000	8.50% due 04/14/24 ^(c)	17,066,187
USD 210,000	8.97% due 07/30/27 ^(c)	14,229,973
	国債合計	31,296,160
	ザンビア合計 (簿価 ¥32,519,906)	31,296,160
	債券合計 (簿価 ¥6,812,952,061)	6,456,255,774
	短期投資 (1.4%)	
	シンガポール (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
	Hong Kong & Shanghai Bank	
SGD 8	2.31% due 06/01/23	808
	定期預金合計	808
	シンガポール合計 (簿価 ¥757)	808
	南アフリカ (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
	Standard Chartered Bank	
ZAR 58	6.35% due 06/01/23	407
	定期預金合計	407
	南アフリカ合計 (簿価 ¥406)	407
	スウェーデン (0.1%)	
	定期預金 (0.1%)	
	Skandinaviska Enskilda Banken AB	
GBP 13,973	3.39% due 06/01/23	2,419,655
	定期預金合計	2,419,655
	スウェーデン合計 (簿価 ¥2,342,145)	2,419,655
	英国 (0.0%)	
	定期預金 (0.0%)	
	Citibank NA	
EUR 4,690	2.11% due 06/01/23	698,503
	定期預金合計	698,503
	英国合計 (簿価 ¥691,938)	698,503
	米国 (1.3%)	
	定期預金 (1.3%)	
	Citibank NA	
USD 644,088	4.33% due 06/01/23	89,988,803
	定期預金合計	89,988,803
	米国合計 (簿価 ¥90,044,976)	89,988,803
	短期投資合計 (簿価 ¥93,080,222)	93,108,176
		純資産に占める割合
	投資総額 (簿価 ¥6,906,032,283)	96.3
	負債を超過する現金およびその他の資産	3.7
	純資産	100.0

ポジション	銘柄	限月	枚数	評価損益
Short	Euro-Bobl June Futures	06/2023	(6)	¥ (2,748,479)
Short	Euro-Bund June Futures	06/2023	(15)	(10,748,243)
Short	Euro-Schatz June Futures	06/2023	(3)	(452,245)
Short	U.S. Treasury Long Bond September Futures	09/2023	(2)	(580,690)
Long	U.S. Ultra Long Bond September Futures	09/2023	1	-
Long	US 10 Year Note (CBT) September Futures	09/2023	12	72,762
Long	US 10 Year Ultra Future September Futures	09/2023	4	227,037
Short	US 2 Year Note (CBT) September Futures	09/2023	(4)	(315,450)
Long	US 5 Year Note (CBT) September Futures	09/2023	27	(342,855)
				¥ (14,888,163)

(a) 償還条項付き証券。
 (b) 144A 証券 - 米国1933年証券法の規則144Aの下で S E C (米国証券取引委員会) への登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、登録せずに主として適格機関投資家に転売が可能です。他に指定がない限り、これらの証券は非流動的だとみなされません。
 (c) 利含み取引債券。
 (d) デフォルト債券。
 (e) ゼロクーポン債。
 (f) 2023年5月31日現在の変動利付債券。
 (g) 永久債。
 (h) 現物支払債券。
 (i) 償還請求権付き債券。
 # 2110年10月12日償還。
 ## 2121年7月28日償還。
 ^ : 0.05%未満。

組入明細のすべての有価証券は、運用会社の最良の判断に基づき、有価証券の発行場所ではなく、リスクの所在する国によって分類されています。

エマージング・マーケット債券ファンド

外国為替先渡取引：2023年5月31日現在（純資産の0.46%）

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益
BRL	Citibank NA	558,952	06/02/2023	USD	112,000	¥	-(402,106)	¥ (402,106)
BRL	Citibank NA	367,712	06/02/2023	USD	72,158	-	(51,880)	(51,880)
BRL	Citibank NA	810,827	06/02/2023	USD	159,114	-	(114,400)	(114,400)
BRL	Morgan Stanley & Co. International Plc	619,588	06/02/2023	USD	123,000	-	(285,047)	(285,047)
BRL	Citibank NA	810,827	07/05/2023	USD	161,397	-	(549,542)	(549,542)
CLP	Barclays Bank Plc	102,958,192	06/22/2023	USD	124,000	292,296	-	292,296
CLP	UBS AG	107,316,370	06/22/2023	USD	133,000	-	(217,772)	(217,772)
CNH	State Street Corp.	431,531	08/23/2023	USD	61,000	1,298	-	1,298
COP	Barclays Bank Plc	2,809,996,568	06/21/2023	USD	580,683	7,203,073	-	7,203,073
COP	Barclays Bank Plc	1,501,728,174	06/21/2023	USD	310,402	3,839,574	-	3,839,574
COP	Deutsche Bank AG	1,845,327,081	06/21/2023	USD	381,996	4,638,229	-	4,638,229
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,626,872,188	06/21/2023	USD	334,837	4,359,001	-	4,359,001
CZK	Barclays Bank Plc	639,260	07/19/2023	USD	30,076	-	(202,474)	(202,474)
EUR	Goldman Sachs International	124,100	06/21/2023	HUF	47,088,504	-	(305,231)	(305,231)
EUR	Bank of America NA	205,900	07/19/2023	HUF	79,998,327	-	(956,594)	(956,594)
EUR	Bank of America NA	113,022	07/19/2023	USD	122,000	-	(162,217)	(162,217)
EUR	Bank of America NA	113,000	07/19/2023	USD	122,257	-	(201,081)	(201,081)
EUR	Goldman Sachs International	120,300	07/19/2023	HUF	45,321,221	-	(488)	(488)
EUR	HSBC Bank Plc	119,700	07/19/2023	HUF	45,209,068	-	(45,306)	(45,306)
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	128,400	07/19/2023	CZK	3,045,575	130,043	-	130,043
EUR	Toronto Dominion Bank	162,662	07/19/2023	USD	179,658	-	(798,484)	(798,484)
HUF	Bank of America NA	99,986,435	06/21/2023	USD	289,723	-	(531,052)	(531,052)
HUF	HSBC Bank Plc	87,798,591	07/19/2023	USD	246,245	404,164	-	404,164
HUF	JP Morgan Chase & Co.	59,767,224	07/19/2023	USD	168,890	99,870	-	99,870
HUF	JP Morgan Chase & Co.	58,561,516	07/19/2023	USD	167,271	-	(150,051)	(150,051)
HUF	Toronto Dominion Bank	93,035,914	07/19/2023	USD	267,383	-	(466,096)	(466,096)
IDR	Bank of America NA	4,658,949,000	06/21/2023	USD	317,000	-	(872,272)	(872,272)
IDR	Bank of America NA	4,613,119,200	06/21/2023	USD	313,000	-	(740,876)	(740,876)
IDR	Goldman Sachs International	9,353,371,684	06/21/2023	USD	604,610	2,678,961	-	2,678,961
IDR	JP Morgan Chase & Co.	2,816,560,000	06/21/2023	USD	190,000	-	(298,632)	(298,632)
ILS	Citibank NA	1,313,932	06/21/2023	USD	367,046	-	(2,080,252)	(2,080,252)
ILS	Citibank NA	2,262,499	06/21/2023	USD	632,327	-	(3,623,880)	(3,623,880)
ILS	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,050,091	06/21/2023	USD	293,781	-	(1,723,691)	(1,723,691)
INR	Bank of America NA	34,435,676	06/21/2023	USD	418,000	-	(285,343)	(285,343)
INR	Citibank NA	5,001,085	06/21/2023	USD	61,000	-	(82,387)	(82,387)
INR	Citibank NA	5,652,584	06/21/2023	USD	68,614	-	(46,780)	(46,780)
INR	JP Morgan Chase & Co.	17,664,729	06/21/2023	USD	213,000	52,069	-	52,069
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	54,959,573	06/21/2023	USD	666,799	-	(409,183)	(409,183)
INR	UBS AG	5,002,610	06/21/2023	USD	61,000	-	(79,821)	(79,821)
KRW	Citibank NA	208,976,390	06/21/2023	USD	161,000	-	(472,080)	(472,080)
KRW	HSBC Bank Plc	282,874,690	06/21/2023	USD	217,000	-	(509,071)	(509,071)
KRW	Standard Chartered Bank	386,956,695	06/21/2023	USD	298,000	-	(857,432)	(857,432)
KRW	UBS AG	211,537,900	06/21/2023	USD	161,000	-	(202,975)	(202,975)
MXN	JP Morgan Chase & Co.	19,124,992	06/21/2023	USD	1,041,343	4,331,952	-	4,331,952
PEN	Bank of America NA	208,541	06/21/2023	USD	56,635	-	(10,279)	(10,279)
PEN	Bank of America NA	208,577	06/21/2023	USD	56,635	-	(8,952)	(8,952)
PEN	Citibank NA	573,744	06/21/2023	USD	155,701	-	(12,317)	(12,317)
PEN	UBS AG	473,567	06/21/2023	USD	127,730	99,197	-	99,197
PHP	Citibank NA	15,342,460	06/21/2023	USD	280,000	-	(973,265)	(973,265)
PHP	Citibank NA	10,449,600	06/21/2023	USD	192,000	-	(843,230)	(843,230)
PHP	JP Morgan Chase & Co.	8,842,375	06/21/2023	USD	162,840	-	(765,215)	(765,215)
PLN	Bank of America NA	690,577	07/19/2023	EUR	148,500	440,019	-	440,019
PLN	JP Morgan Chase & Co.	559,303	07/19/2023	USD	134,000	-	(395,201)	(395,201)
PLN	Toronto Dominion Bank	564,440	07/19/2023	USD	135,000	-	(366,806)	(366,806)
SGD	Bank of America NA	419,052	06/21/2023	USD	314,000	-	(626,288)	(626,288)
THB	Bank of America NA	4,172,283	06/21/2023	USD	123,000	-	(400,333)	(400,333)
THB	Citibank NA	2,081,625	06/21/2023	USD	61,000	-	(148,632)	(148,632)
THB	Goldman Sachs International	10,702,130	06/21/2023	USD	310,000	-	(260,529)	(260,529)
USD	Goldman Sachs International	146,000	06/21/2023	COP	682,860,980	-	(1,069,643)	(1,069,643)
USD	Goldman Sachs International	183,000	06/21/2023	KRW	240,960,675	176,398	-	176,398
USD	Goldman Sachs International	92,120	06/21/2023	ILS	329,226	542,213	-	542,213
USD	HSBC Bank Plc	265,000	06/21/2023	SGD	349,477	958,826	-	958,826
USD	HSBC Bank Plc	163,000	06/21/2023	THB	5,593,101	273,940	-	273,940
USD	HSBC Bank Plc	231,296	06/21/2023	SGD	311,932	126,690	-	126,690
USD	HSBC Bank Plc	61,000	06/21/2023	ZAR	1,112,823	689,365	-	689,365
USD	HSBC Bank Plc	212,000	06/21/2023	INR	17,565,684	-	(24,715)	(24,715)
USD	HSBC Bank Plc	287,000	06/21/2023	TWD	8,767,563	149,594	-	149,594
USD	HSBC Bank Plc	176,000	06/21/2023	IDR	2,737,979,200	-	(921,441)	(921,441)
USD	JP Morgan Chase & Co.	403,000	06/21/2023	INR	33,051,844	524,294	-	524,294
USD	JP Morgan Chase & Co.	250,000	06/21/2023	MXN	4,825,900	-	(2,871,484)	(2,871,484)
USD	JP Morgan Chase & Co.	151,000	06/21/2023	KRW	202,031,960	-	(191,311)	(191,311)
USD	JP Morgan Chase & Co.	376,000	06/21/2023	INR	30,998,192	218,714	-	218,714
USD	JP Morgan Chase & Co.	113,000	06/21/2023	KRW	147,732,810	219,981	-	219,981
USD	JP Morgan Chase & Co.	263,000	06/21/2023	SGD	350,290	596,594	-	596,594
USD	JP Morgan Chase & Co.	183,000	06/21/2023	KRW	239,766,600	301,844	-	301,844
USD	JP Morgan Chase & Co.	62,000	06/21/2023	INR	5,099,190	56,615	-	56,615
USD	JP Morgan Chase & Co.	217,074	06/21/2023	INR	18,062,728	-	(154,236)	(154,236)
USD	JP Morgan Chase & Co.	166,000	06/21/2023	INR	13,746,460	-	(6,224)	(6,224)
THB	Goldman Sachs International	4,358,513	06/21/2023	USD	127,000	-	(210,637)	(210,637)

エマージング・マーケット債券ファンド

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益	
THB	Goldman Sachs International	5,964,894	06/21/2023	USD	174,000	¥	—	¥ (315,107)	¥ (315,107)
THB	Standard Chartered Bank	6,432,796	06/21/2023	USD	188,000	—	(388,714)	(388,714)	
TWD	Morgan Stanley & Co. International Plc	5,304,704	06/21/2023	USD	175,320	—	(323,779)	(323,779)	
TWD	Morgan Stanley & Co. International Plc	8,873,296	06/21/2023	USD	292,000	—	(365,760)	(365,760)	
TWD	Morgan Stanley & Co. International Plc	6,822,060	06/21/2023	USD	222,000	66,820	—	66,820	
TWD	Morgan Stanley & Co. International Plc	6,408,070	06/21/2023	USD	211,000	—	(281,552)	(281,552)	
TWD	Standard Chartered Bank	6,717,475	06/21/2023	USD	219,000	9,611	—	9,611	
USD	Citibank NA	109,687	06/02/2023	BRL	558,952	78,863	—	78,863	
USD	Citibank NA	162,295	06/02/2023	BRL	810,827	558,949	—	558,949	
USD	Citibank NA	72,054	06/02/2023	BRL	367,712	37,261	—	37,261	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	121,586	06/02/2023	BRL	619,588	87,418	—	87,418	
USD	Bank of America NA	123,000	06/21/2023	SGD	163,928	268,259	—	268,259	
USD	Bank of America NA	353,000	06/21/2023	THB	12,271,869	—	(45,227)	(45,227)	
USD	Bank of America NA	162,000	06/21/2023	ILS	588,489	598,244	—	598,244	
USD	Bank of America NA	168,000	06/21/2023	KRW	224,212,800	—	(153,547)	(153,547)	
USD	Bank of America NA	93,547	06/21/2023	ZAR	1,728,581	902,808	—	902,808	
USD	Bank of America NA	208,000	06/21/2023	MXN	3,818,152	—	(850,326)	(850,326)	
USD	Bank of America NA	245,000	06/21/2023	ILS	872,886	1,543,569	—	1,543,569	
USD	Bank of America NA	377,000	06/21/2023	SGD	501,033	967,673	—	967,673	
USD	Bank of America NA	339,000	06/21/2023	IDR	5,088,898,500	—	(57,711)	(57,711)	
USD	Bank of America NA	328,000	06/21/2023	INR	27,284,424	—	(218,823)	(218,823)	
USD	Barclays Bank Plc	168,750	06/21/2023	ILS	614,204	578,572	—	578,572	
USD	Barclays Bank Plc	224,000	06/21/2023	SGD	296,838	663,220	—	663,220	
USD	Barclays Bank Plc	131,783	06/21/2023	PEN	501,133	—	(576,027)	(576,027)	
USD	Barclays Bank Plc	101,250	06/21/2023	ILS	369,912	295,289	—	295,289	
USD	BNP Paribas S.A.	76,000	06/21/2023	COP	354,084,000	—	(513,605)	(513,605)	
USD	Citibank NA	246,000	06/21/2023	ILS	889,571	1,060,027	—	1,060,027	
USD	Citibank NA	45,453	06/21/2023	ZAR	845,004	402,775	—	402,775	
USD	Citibank NA	110,908	06/21/2023	COP	538,226,426	—	(1,423,732)	(1,423,732)	
USD	Citibank NA	64,377	06/21/2023	INR	5,316,989	21,199	—	21,199	
USD	Citibank NA	39,000	06/21/2023	KRW	50,684,400	107,758	—	107,758	
USD	Citibank NA	61,000	06/21/2023	SGD	81,325	130,215	—	130,215	
USD	Citibank NA	143,000	06/21/2023	COP	656,894,810	—	(673,524)	(673,524)	
USD	Citibank NA	159,000	06/21/2023	COP	735,581,700	—	(911,526)	(911,526)	
USD	Citibank NA	728,391	06/21/2023	KRW	956,639,228	959,613	—	959,613	
USD	Citibank NA	157,000	06/21/2023	KRW	208,178,860	—	(1,315)	(1,315)	
USD	Citibank NA	61,000	06/21/2023	KRW	78,946,200	203,150	—	203,150	
USD	JP Morgan Chase & Co.	168,000	06/21/2023	KRW	221,509,680	130,435	—	130,435	
USD	JP Morgan Chase & Co.	124,000	06/21/2023	ZAR	2,228,836	1,634,942	—	1,634,942	
USD	JP Morgan Chase & Co.	95,000	06/21/2023	ZAR	1,742,025	1,010,880	—	1,010,880	
USD	JP Morgan Chase & Co.	608,912	06/21/2023	PHP	33,630,210	1,459,237	—	1,459,237	
USD	JP Morgan Chase & Co.	275,000	06/21/2023	MXN	5,057,206	—	(1,195,845)	(1,195,845)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	61,000	06/21/2023	ZAR	1,115,330	671,775	—	671,775	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	61,000	06/21/2023	THB	2,123,227	—	(18,213)	(18,213)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	124,000	06/21/2023	COP	615,562,040	—	(2,024,408)	(2,024,408)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	122,000	06/21/2023	KRW	160,314,100	151,884	—	151,884	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	264,000	06/21/2023	THB	9,040,284	517,798	—	517,798	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	101,154	06/21/2023	THB	3,519,340	—	(24,117)	(24,117)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	271,000	06/21/2023	INR	22,530,940	—	(160,633)	(160,633)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	96,000	06/21/2023	COP	469,723,776	—	(1,352,847)	(1,352,847)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	130,000	06/21/2023	ZAR	2,371,174	1,472,056	—	1,472,056	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	228,000	06/21/2023	SGD	303,491	535,965	—	535,965	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	148,000	06/21/2023	KRW	198,364,400	—	(223,893)	(223,893)	
USD	Standard Chartered Bank	142,673	06/21/2023	PEN	543,983	—	(678,065)	(678,065)	
USD	Standard Chartered Bank	159,000	06/21/2023	THB	5,538,566	—	(64,531)	(64,531)	
USD	Standard Chartered Bank	195,000	06/21/2023	KRW	256,588,605	206,116	—	206,116	
USD	Standard Chartered Bank	325,000	06/21/2023	PHP	17,828,070	1,080,461	—	1,080,461	
USD	Standard Chartered Bank	61,000	06/21/2023	INR	5,078,311	—	(47,550)	(47,550)	
USD	State Street Corp.	61,000	06/21/2023	KRW	80,337,000	57,037	—	57,037	
USD	State Street Corp.	186,000	06/21/2023	KRW	247,401,167	—	(82,335)	(82,335)	
USD	State Street Corp.	179,000	06/21/2023	KRW	238,413,680	—	(113,202)	(113,202)	
USD	Toronto Dominion Bank	215,000	06/21/2023	MXN	3,977,178	—	(1,117,413)	(1,117,413)	
USD	Toronto Dominion Bank	142,000	06/21/2023	HUF	48,901,341	301,817	—	301,817	
USD	Toronto Dominion Bank	289,000	06/21/2023	ZAR	5,267,034	3,302,439	—	3,302,439	
USD	Toronto Dominion Bank	133,000	06/21/2023	ZAR	2,542,424	688,443	—	688,443	
USD	BNP Paribas S.A.	165,631	06/22/2023	CLP	136,827,718	—	(271,541)	(271,541)	
USD	Citibank NA	61,000	06/22/2023	CLP	49,376,450	73,243	—	73,243	
USD	Citibank NA	61,000	06/22/2023	CLP	49,671,080	22,986	—	22,986	
USD	Citibank NA	45,992	06/22/2023	CLP	37,577,096	—	(4,245)	(4,245)	
USD	HSBC Bank Plc	61,000	06/22/2023	CLP	49,013,500	135,155	—	135,155	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	61,000	06/22/2023	CLP	50,306,090	—	(85,334)	(85,334)	
USD	UBS AG	122,000	06/22/2023	CLP	99,516,132	16,294	—	16,294	
USD	UBS AG	443,478	06/22/2023	CLP	358,924,882	540,807	—	540,807	
USD	UBS AG	111,750	06/22/2023	CLP	90,250,753	169,196	—	169,196	
USD	UBS AG	61,000	06/22/2023	CLP	49,674,984	22,320	—	22,320	
USD	Bank of New York Mellon	1,865,448	07/19/2023	EUR	1,694,298	7,501,524	—	7,501,524	
USD	BNP Paribas S.A.	1,913,262	07/19/2023	EUR	1,722,218	9,992,921	—	9,992,921	
USD	Citibank NA	482,057	07/19/2023	PLN	2,039,967	514,093	—	514,093	
USD	HSBC Bank Plc	21,351	07/19/2023	GBP	17,031	30,576	—	30,576	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,854,968	07/19/2023	EUR	1,691,147	6,515,475	—	6,515,475	

エマージング・マーケット債券ファンド

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	142,000	07/19/2023	HUF	49,204,420	¥ 328,003	¥ -	¥ 328,003
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	423,978	07/19/2023	PLN	1,809,028	-	(30,390)	(30,390)
USD	UBS AG	69,247	07/19/2023	HUF	24,457,175	-	(22,022)	(22,022)
USD	UBS AG	62,753	07/19/2023	HUF	22,020,028	36,536	-	36,536
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,449,192	08/23/2023	CNH	17,095,535	4,444,443	-	4,444,443
ZAR	Citibank NA	2,385,344	06/21/2023	USD	130,000	-	(1,372,639)	(1,372,639)
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	7,920,897	06/21/2023	USD	422,775	-	(3,316,943)	(3,316,943)
ZAR	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,946,138	06/21/2023	USD	162,000	-	(1,895,513)	(1,895,513)
ZAR	Toronto Dominion Bank	2,388,866	06/21/2023	USD	131,000	-	(1,487,222)	(1,487,222)
ZAR	Toronto Dominion Bank	8,639,624	06/21/2023	USD	469,614	-	(4,798,738)	(4,798,738)
						¥ 86,510,964	¥ (55,473,148)	¥ 31,037,816

店頭金利スワップ取引：2023年5月31日時点（純資産の0.01%）

通貨	カウンターパーティー	想定元本	変動金利	固定金利受取（支払）	満期日	評価損益
MYR	Citibank NA	1,100,000	3-Month MYR-KLIBOR	(3.565)%	06/21/2028	¥ 120,505
MYR	Goldman Sachs International	1,100,000	3-Month MYR-KLIBOR	(3.598)%	06/21/2028	171,328
MYR	Goldman Sachs International	1,100,000	3-Month MYR-KLIBOR	(3.615)%	06/21/2028	198,695
						¥ 490,528

中央清算される金利スワップ契約：2023年5月31日現在（純資産の0.01%）

通貨	想定元本	変動金利	固定金利受取（支払）	満期日	評価額	プレミアム支払（受取）	評価損益	
BRL	1,680,703	Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	(0.000)%	01/02/2025	¥ (14,646)	¥ 2,912	¥ (17,558)	
ZAR	17,040,000	3-Month ZAR-JIBAR	8.250 %	06/21/2025	1,574,460	809,957	764,503	
CZK	4,854,071	6-Month CZK-PRIBOR	5.919 %	06/21/2025	(47,106)	5,457	(52,563)	
PLN	1,696,813	6-Month PLN-WIBOR	6.021 %	06/21/2025	43,688	149,129	(105,441)	
COP	2,487,210,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	(9.470)%	09/20/2025	18,895	199	18,696	
BRL	3,226,148	Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	(0.000)%	01/02/2026	1,105,282	336,200	768,992	
BRL	1,343,724	Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	(0.000)%	01/02/2026	634,148	2,788	631,360	
BRL	1,066,793	Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	(0.000)%	01/04/2027	1,918,439	2,694	1,915,745	
ZAR	13,226,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.490 %	09/21/2027	5,584,696	1,651,636	3,933,060	
ZAR	7,788,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.995)%	09/21/2027	(2,253,912)	(209,792)	(2,044,120)	
PLN	1,313,000	6-Month PLN-WIBOR	6.547 %	09/21/2027	(3,128,750)	53,696	(3,182,446)	
PLN	1,266,700	6-Month PLN-WIBOR	5.487 %	09/21/2027	(1,069,982)	3,116	(1,073,098)	
PLN	718,000	6-Month PLN-WIBOR	(6.826)%	10/06/2027	2,022,754	3,079	2,019,675	
PLN	771,000	6-Month PLN-WIBOR	(7.900)%	10/25/2027	3,388,140	3,172	3,384,968	
CNY	1,387,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.680)%	12/15/2027	314,235	13,953	300,282	
MXN	4,906,000	IBMEXID	(8.535)%	12/15/2027	(129,684)	877	(130,561)	
MXN	4,090,000	IBMEXID	(8.950)%	12/15/2027	396,917	365,795	31,122	
ZAR	3,334,000	3-Month ZAR-JIBAR	8.860 %	12/21/2027	264,174	(139,467)	403,641	
PLN	1,050,000	6-Month PLN-WIBOR	(6.845)%	12/21/2027	1,888,090	2,037,066	(148,976)	
KRW	1,200,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(4.197)%	12/21/2027	4,945,742	6,397,936	(1,452,194)	
KRW	108,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(3.535)%	12/21/2027	109,540	64	109,476	
MXN	5,739,000	IBMEXID	8.475 %	03/08/2028	183,898	1,048,907	(865,009)	
MXN	2,060,000	IBMEXID	(8.109)%	03/08/2028	(299,892)	453	(300,345)	
ZAR	6,842,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.766)%	03/15/2028	(2,808,800)	(2,526,223)	(282,577)	
COP	438,625,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	9.098 %	03/15/2028	(12,482)	56	(12,538)	
KRW	600,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(3.100)%	03/15/2028	(630,769)	(768,385)	137,616	
MXN	2,350,000	IBMEXID	(8.653)%	06/14/2028	153,238	808	152,430	
MXN	105,000	IBMEXID	(8.660)%	06/14/2028	7,078	20	7,058	
MXN	4,980,000	IBMEXID	(8.417)%	06/14/2028	(45,301)	117,340	(162,641)	
MXN	4,860,000	IBMEXID	(8.240)%	06/14/2028	(314,248)	929	(315,177)	
ZAR	5,438,000	3-Month ZAR-JIBAR	8.455 %	06/21/2028	1,402,356	560,240	842,116	
CZK	9,047,000	6-Month CZK-PRIBOR	(4.608)%	06/21/2028	(89,565)	(96,673)	7,108	
PLN	1,020,886	6-Month PLN-WIBOR	(5.305)%	06/21/2028	(73,375)	3,199	(76,574)	
COP	1,113,870,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	10.317 %	06/21/2028	(2,066,556)	143	(2,066,699)	
COP	1,160,700,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	8.766 %	06/21/2028	54,181	163	54,018	
ZAR	1,760,000	3-Month ZAR-JIBAR	(9.160)%	11/10/2032	(801,977)	(94)	(801,883)	
ZAR	2,122,108	3-Month ZAR-JIBAR	(8.715)%	03/15/2033	(1,417,795)	213,910	(1,631,705)	
						¥ 10,805,111	¥ 10,045,350	¥ 759,761

中央清算されるCDSインデックス取引：2023年5月31日（純資産の0.01%）

通貨	想定元本	信用プロテクション	リファレンスエンティティ	受取（支払）	インプライド・クレジット・スプレッド	満期日	評価額	プレミアム支払（受取）	評価損益
USD	4,000,000	Buy protection	Markit CDX Emerging Markets Index	(1.000)%	246.56%	6/20/2028	¥ 33,685,634	¥ 32,742,523	¥ 943,111
							¥ 33,685,634	¥ 32,742,523	¥ 943,111

通貨略字

BRL	-	ブラジル・リアル
CLP	-	チリ・ペソ
CNH	-	オフショア・人民元
CNY	-	中国・元
COP	-	コロンビア・ペソ
CZK	-	チェコ・コルナ
EUR	-	ユーロ
GBP	-	英ポンド
HUF	-	ハンガリー・フォリント
IDR	-	インドネシア・ルピア
ILS	-	イスラエル・シケル
INR	-	インド・ルピー
KRW	-	韓国・ウォン
MXN	-	メキシコ・ペソ
MYR	-	マレーシア・リンギット
PEN	-	ペルー・ヌエボソル
PHP	-	フィリピン・ペソ
PLN	-	ポーランド・ズロチ
SGD	-	シンガポール・ドル
THB	-	タイ・バーツ
TRY	-	トルコ・リラ
TWD	-	台湾・ドル
USD	-	米ドル
ZAR	-	南アフリカ・ランド

ダイワファンドラップ J-REITセレクト

運用報告書（全体版） 第17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）

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、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／国内／不動産投信（リート）
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1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	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行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/>

<3786>

最近5期の運用実績

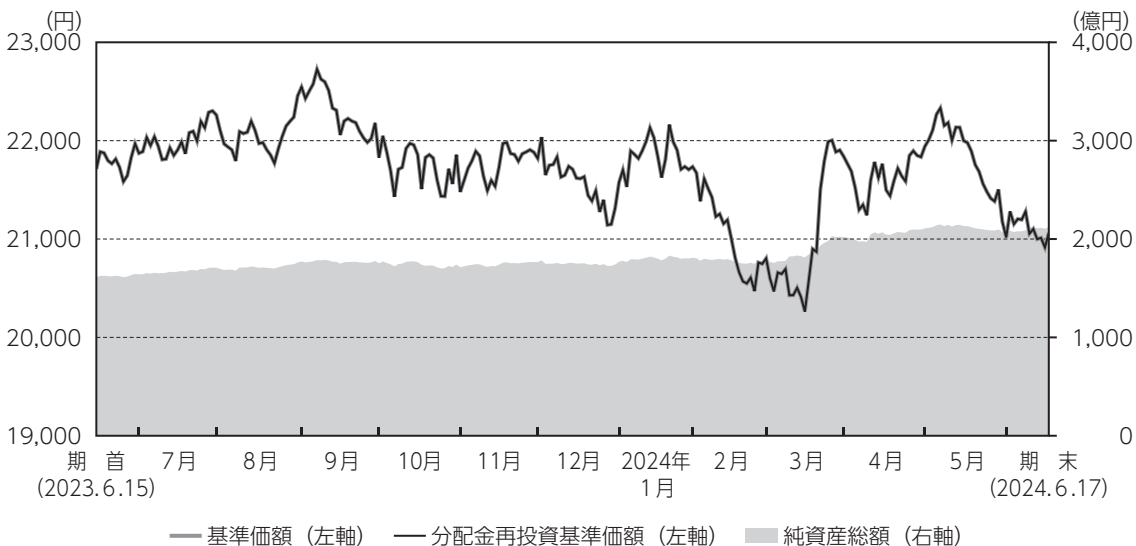
決算期	基準価額			東証REIT指数 (配当込み)		投資信託 組入比率	投資証券 組入比率	純資産額
	(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
13期末(2020年6月15日)	円 17,815	円 0	% △ 6.3	15,732	% △ 8.2	% 99.2	% -	百万円 95,552
14期末(2021年6月15日)	23,317	0	30.9	20,585	30.9	99.2	-	141,343
15期末(2022年6月15日)	21,840	0	△ 6.3	19,165	△ 6.9	98.9	-	144,478
16期末(2023年6月15日)	21,712	0	△ 0.6	19,067	△ 0.5	98.9	-	160,997
17期末(2024年6月17日)	21,063	0	△ 3.0	18,504	△ 3.0	98.8	-	212,013

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注2) 東証REIT指数(配当込み)は、同指数をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。基準価額の反映を考慮して、前営業日の終値を採用しています。
 (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。



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：21,712円
 期末：21,063円(分配金0円)
 騰落率：△3.0%(分配金込み)

■ 基準価額の変動要因

国内リート市況の下落を受け、基準価額は下落しました。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		東証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		投 資 信 託 証 券 率	投 資 証 券 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2023年 6月15日	円	%	19,067	%	%	%
	21,712	-		-	98.9	-
6 月末	21,872	0.7	19,203	0.7	98.7	-
7 月末	22,261	2.5	19,572	2.7	98.8	-
8 月末	22,545	3.8	19,811	3.9	98.7	-
9 月末	21,827	0.5	19,216	0.8	98.7	-
10月末	21,479	△1.1	18,888	△0.9	98.6	-
11月末	21,820	0.5	19,154	0.5	98.8	-
12月末	21,576	△0.6	18,935	△0.7	98.4	-
2024年 1 月末	21,735	0.1	19,078	0.1	98.5	-
2 月末	20,803	△4.2	18,273	△4.2	98.4	-
3 月末	21,841	0.6	19,237	0.9	98.4	-
4 月末	21,942	1.1	19,313	1.3	98.7	-
5 月末	21,017	△3.2	18,483	△3.1	98.6	-
(期末) 2024年 6月17日	21,063	△3.0	18,504	△3.0	98.8	-

(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)

国内リート（不動産投信）市況

国内リート市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

国内リート市況は、当作成期首から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、国内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国内リーート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ました。4月から5月上旬にかけては、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、国内リート市況は底堅く推移しました。しかし当作成期末にかけては、日銀の国債買い入れ減額や日銀高官の発言を受けて金融引き締めへの警戒感が強まったことや、公募増資発表による需給悪化懸念などから、大きく下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、わが国のリートを実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、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運用を行います。

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

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

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

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

- ・投資効率改善のため、「SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド」を除外した一方、「ダイワ・クオンツアクティブ J-R E I T・ファンド」および「フィデリティ・Jリート・ファンド2」を新規に組み入れました。
- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

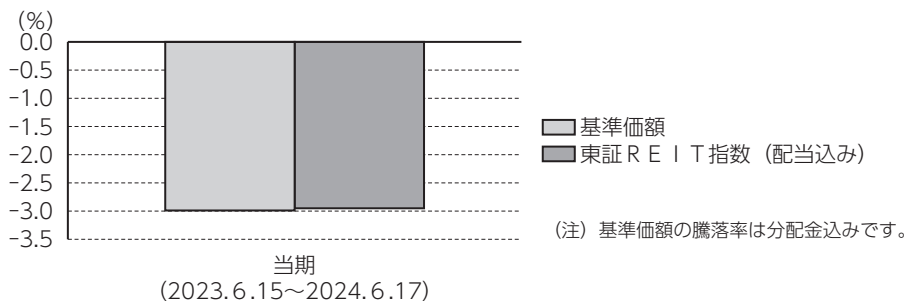
組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
ダイワ・J-R E I Tファンド	△2.0 %	84.1 %	69.1 %
SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド (除外)	△1.9	14.8	-
ダイワ・クオンツアクティブ J-R E I T・ファンド (追加)	2.2	-	14.8
フィデリティ・Jリート・ファンド2 (追加)	3.0	-	14.8

- (注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。
 (注2) 「SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド」の騰落率は、当作成期首から2024年4月16日までの期間で算出。
 (注3) 「ダイワ・クオンツアクティブ J-R E I T・ファンド」の騰落率は、2024年3月11日から当作成期末までの期間で算出。
 (注4) 「フィデリティ・Jリート・ファンド2」の騰落率は、2024年3月12日から当作成期末までの期間で算出。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、運用の評価または目標基準となるベンチマーク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。



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)	14,107	

- (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、わが国のリートを実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、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運用を行います。

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

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

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.6.16~2024.6.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	82円	0.376%	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21,689円です。
(投信会社)	(59)	(0.271)	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)	(18)	(0.083)	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)	(5)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当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	0	0.001	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(監査費用)	(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	82	0.377	

(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。

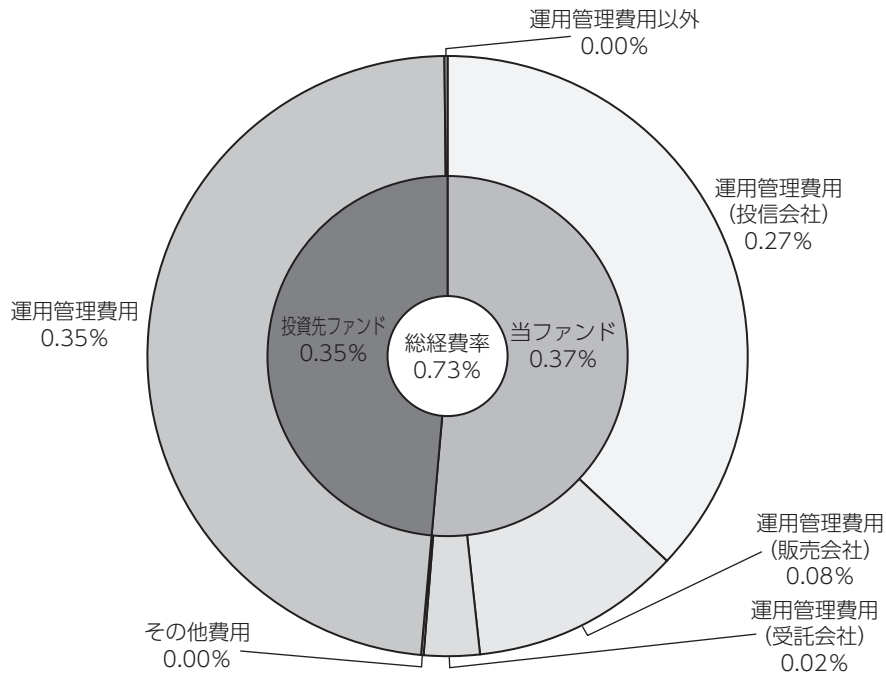
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.73%です。



総経費率 (①+②+③)	0.73%
①当ファンドの費用の比率	0.37%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.35%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

- (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、投資先ファンドの費用のうち、ダイワ・クオンツアクティブ J-R E I T・ファンド（運用管理費用以外の費用）、フィデリティ・Jリート・ファンド2（運用管理費用以外の費用）を含みません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
- (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ダイワファンドラップ J-R E I Tセレクト

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

国	買付	付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド	千口	千円	千口	千円
		2,743,367.741	2,760,000	26,289,621.359	25,741,440
	ダイワ・J-R E I Tファンド	37,195,702.323	39,040,000	23,565,659.91	24,300,000
	ダイワ・クオンツアクティブ・J-R E I T・ファンド	30,737,880.601	32,190,000	-	-
	フィデリティ・Jリート・ファンド2	31,068,275.931	31,730,000	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期		評 価 額	比 率
	口数	金額		
国内投資信託受益証券	千口	千円		%
ダイワ・J-R E I Tファンド	142,966,312.067	146,597,656		69.1
ダイワ・クオンツアクティブ・J-R E I T・ファンド	30,737,880.601	31,404,892		14.8
フィデリティ・Jリート・ファンド2	31,068,275.931	31,450,415		14.8
合 計	204,772,468.599	209,452,964		<98.8%>
	口数	金額	3銘柄	

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

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項 目	当 期		評 価 額	比 率
	口数	金額		
投資信託受益証券		千円		%
		209,452,964		98.5
コール・ローン等、その他		3,201,669		1.5
投資信託財産総額		212,654,634		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	212,654,634,512円	
コール・ローン等	3,201,669,785	
投資信託受益証券(評価額)	209,452,964,727	
(B) 負債	641,173,233	
未払解約金	276,565,112	
未払信託報酬	363,458,294	
その他未払費用	1,149,827	
(C) 純資産総額(A-B)	212,013,461,279	
元本	100,657,961,208	
次期繰越損益金	111,355,500,071	
(D) 受益権総口数	100,657,961,208口	
1万口当り基準価額(C/D)	21,063円	

* 期首における元本額は74,152,327,463円、当作成期間中における追加設定元本額は36,406,216,566円、同解約元本額は9,900,582,821円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,063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	331,548円
受取利息	851,705
支払利息	△ 520,157
(B) 有価証券売買損益	△ 5,314,737,080
売買益	238,485,365
売買損	△ 5,553,222,445
(C) 信託報酬等	△ 687,424,128
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 6,001,829,660
(E) 前期繰越損益金	18,382,274,414
(F) 追加信託差損益金	98,975,055,317
(配当等相当額)	(115,963,792,563)
(売買損益相当額)	(△ 16,988,737,246)
(G) 合計(D+E+F)	111,355,500,071
次期繰越損益金(G)	111,355,500,071
追加信託差損益金	98,975,055,317
(配当等相当額)	(115,963,792,563)
(売買損益相当額)	(△ 16,988,737,246)
分配準備積立金	26,037,368,217
繰越損益金	△ 13,656,923,463

(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	115,963,792,563
(d) 分配準備積立金	26,037,368,217
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	142,001,160,780
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	142,001,160,780
(h) 受益権総口数	100,657,961,208口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの追加について

2024年3月9日付で、以下の投資信託証券を投資対象に追加しました。
・ダイワ・クオンツアクティブJ-R E I T・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)
・フィデリティ・Jリート・ファンド2 (適格機関投資家専用)

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章又は商標は、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章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・J-R E I T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-R E I Tアクティブ・マザーファンドの受益証券	
	ダイワJ-R E I T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
(営業日の9:00~17:00)

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

<2228>

設定以来の運用実績

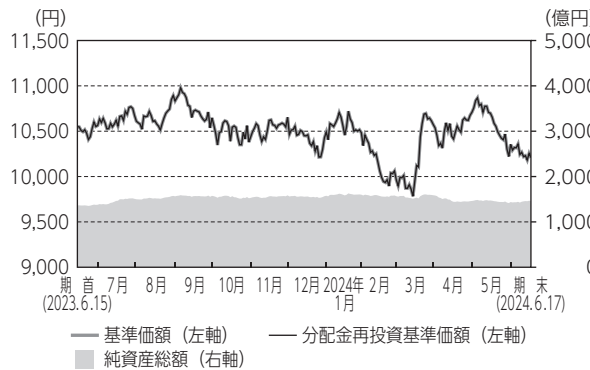
決算期	基準価額 (分配)			東証REIT指数 (配当込み)		投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率	純資産総額
	円	円	%	(参考指数)	期中騰落率			
1期末(2021年6月15日)	11,071	0	10.7	4,720.99	9.6	97.5	2.1	111,903
2期末(2022年6月15日)	10,161	0	△8.2	4,278.73	△9.4	97.3	1.7	124,864
3期末(2023年6月15日)	10,551	0	3.8	4,424.14	3.4	97.4	1.6	136,464
4期末(2024年6月17日)	10,210	0	△3.2	4,239.82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

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

■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-R E I T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。

ダイワ・J-REITファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

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 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。

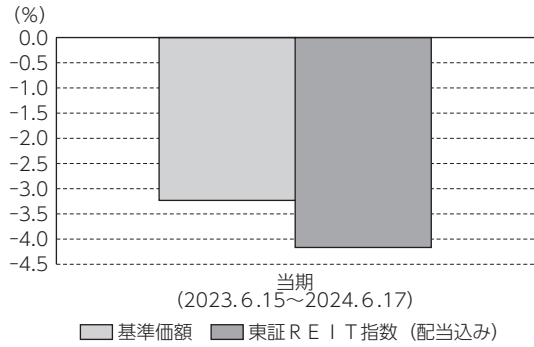
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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発行の対価
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
	千口	千円	千口	千円
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	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빙ク投資法人です。

■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
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	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
	千円	%
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	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。

ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■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-REIT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-REIT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

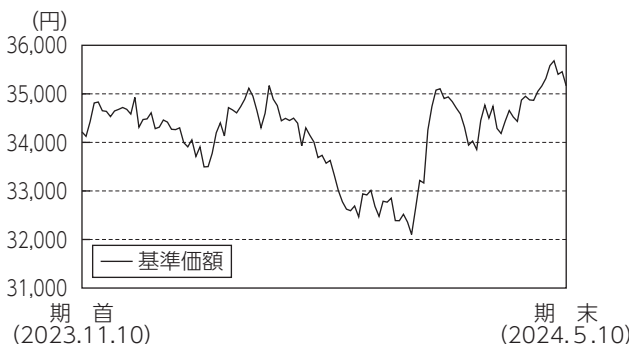
Daiwa Asset Management

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	1.8	1.8
12月末	34,402	0.5	4,382.85	0.4	97.7	1.8	1.8	1.8
2024年1月末	34,395	0.5	4,378.56	0.3	97.4	1.9	1.9	1.9
2月末	32,683	△4.5	4,166.74	△4.6	97.2	2.0	2.0	2.0
3月末	34,706	1.4	4,410.17	1.0	97.4	1.5	1.5	1.5
4月末	35,161	2.8	4,455.74	2.1	97.7	1.6	1.6	1.6
(期末)2024年5月10日	35,164	2.8	4,450.42	1.9	98.1	1.6	1.6	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。当作成期中の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。

ダイワ・J-R E I T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
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	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
			千口		千円		千口		千円
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
	スタートアップロード投資法人		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。

(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	3,114,741	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	635,818
日本プロロジスリート	39.055	6,965,812	40.966	-
星野リゾート・リート	2.031	2,409,472	2.392	152,750
One リート投資法人	5.605	1,235,465	1.858	305,651
イオンリート投資	27.498	3,000,800	23.021	2,450,340
ヒューリックリート投資法	18.444	642,686	19.618	139,732
日本リート投資法人	8.294	86,116	8.751	10,542,805
積水ハウス・リート投資	28.897	6,105,070	13.187	9,676,789
トーセイ・リート投資法人	1.07	5,673,574	0.957	6,639,946
ヘルスケア&メディカル投資	4.312	2,353,217	4.972	988,541
野村不動産マスターF	36.991	4,261,926	45.057	194,723
いちごホテルリート投資	1.354	4,362,111	-	1,849,599
ラサールロジサポート投資	26.542	77,063	15.495	1,617,462
スターアジア不動産投	1.423	8,754,586	2.444	2,284,514
三井不動産リート	3.423	1,341,984	2.767	1,757,640
投資法人みらい	-	781,886	6.623	391,269
三菱地所物流 R E I T	13.011	7,799,564	7.502	6,738,648
C R E ロジスティクスファンド	6.708	2,284,514	16.303	2,284,514
ザイマックス・リート	5.774	1,341,984	5.255	1,341,984
タカラレーベン不動産投	1.107	1,341,984	1.354	1,341,984
アドバンス・ロジスティクス投資法人	4.95	1,341,984	0.699	1,341,984
日本ビルファンド	22.569	1,341,984	17.719	1,341,984
ジャパンリアルエステイト	8.198	1,341,984	11.519	1,341,984
日本都市ファンド投資法人	85.153	1,341,984	102.726	1,341,984
オリックス不動産投資	27.075	1,341,984	34.096	1,341,984
日本プライムリアルティ	16.45	1,341,984	13.667	1,341,984
N T T 都市開発リート投資法人	13.427	1,341,984	19.384	1,341,984
東急リアル・エステート	3.467	1,341,984	6.121	1,341,984
ユナイテッド・アーバン投資法人	30.292	1,341,984	28.206	1,341,984
森トラストリート投資法人	-	1,341,984	2.697	1,341,984
インヴェンシブル投資法人	45.255	1,341,984	61.094	1,341,984
フロンティア不動産投資	5.161	1,341,984	4.083	1,341,984
平和不動産リート	4.215	1,341,984	0.545	1,341,984
日本ロジスティクスファンド投資法人	2.919	1,341,984	5.835	1,341,984
K D X 不動産投資法人	55.20652	1,341,984	55.479	1,341,984
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	1,341,984	3.02	1,341,984
阪急阪神リート投資法人	6.6	1,341,984	5.617	1,341,984
スターツプロシード投資法人	0.537	1,341,984	1.873	1,341,984
大和ハウスリート投資法人	31.016	1,341,984	29.555	1,341,984
ジャパン・ホテル・リート投資法人	89.357	1,341,984	80.222	1,341,984
大和証券リビング投資法人	21.511	1,341,984	21.471	1,341,984
合 計	899.07252	154,863,301	901.179	154,863,301
	銘 柄 数 < 比率 >		48銘柄	49銘柄 < 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
	千円	%
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－ＲＥＩＴ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
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/安定コース） 448,256,473円
DC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
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/成長コース） 969,584,981円
DCダイワＪ－ＲＥＩＴ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・クオンツアクティブJ-REIT・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

「ダイワファンドラップ J-REITセレクト」の主要投資対象である「ダイワ・クオンツアクティブJ-REIT・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、2024年6月17日現在、第1期の決算を迎えておりませんので、「ダイワ・クオンツアクティブJ-REIT・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」の主要投資対象である「アクティブ・リート・ニッポン・マザーファンド」の2024年6月17日現在における組入明細表を掲載いたしました。

アクティブ・リート・ニッポン・マザーファンドにおける組入資産の明細 (2024年6月17日現在)

(1) 国内投資証券

銘柄	柄	2024年6月17日現在	
		口数	評価額
エスコンジャパンリート		4,002	474,237
サンケイリアルエステート		6,268	521,497
S O S I L A 物流リート投		6,788	780,620
産業ファンド		1.45	177,045
アドバンス・レジデンス		3,672	1,175,040
A P I 投資法人		1,896	694,884
G L P 投資法人		4.07	528,693
コンフォリア・レジデンシャル		3,231	1,016,149
日本プロロジスリート		2,015	503,951
O n e リート投資法人		0.929	236,895
イオンリート投資		6,288	828,129
ヒューリックリート投資法		10,069	1,446,915
日本リート投資法人		1,748	580,336
野村不動産マスターF		12,343	1,731,722
いちごホテルリート投資		5,794	631,546
ラサールロジポート投資		6,918	1,015,562
スターアジア不動産投		15,397	913,042
マリモ地方創生リート		0.316	41,269
日本ホテル&レジデンシャル投資法人		2,989	221,783
投資法人みらい		17,417	774,185
三菱地所物流 R E I T		3,995	1,500,122
C R E ロジスティクスファンド		8,894	1,263,837
ザイマックス・リート		3,369	395,183
タカラレーベン不動産投		12.52	1,234,472
アドバンス・ロジスティクス投資法人		6,605	785,995
日本ビルファンド		3,088	1,787,952
ジャパンリアルエステイト		4,178	2,118,246
日本都市ファンド投資法人		28,022	2,516,375
オリックス不動産投資		0.425	66,980
日本プライムリアルティ		1,285	420,195
東急リアル・エステート		1,151	178,059
グローバル・ワン不動産投資法人		8,021	798,891
ユナイテッド・アーバン投資法人		8.41	1,195,902
森トラストリート投資法人		1,667	114,522
インヴェンシブル投資法人		16,743	1,136,849
K D X 不動産投資法人		3.11	474,275
いちごオフィスリート投資法人		15.26	1,240,638
スタートアップロード投資法人		3,383	677,953
大和ハウスリート投資法人		6,536	1,599,359
ジャパン・ホテル・リート投資法人		9,208	726,511
ジャパンエクセレント投資法人		4,202	505,080
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	263,672 41銘柄	35,030,908 <98.4%>

(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) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2024年6月17日現在	
	買建額	売建額
国内 東証REIT	百万円 355	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

フィデリティ・Jリート・ファンド2 (適格機関投資家専用)

「ダイワファンドラップ J-REITセレクト」の主要投資対象である「フィデリティ・Jリート・ファンド2 (適格機関投資家専用)」は、2024年6月17日現在、第1期の決算を迎えておりませんので、「フィデリティ・Jリート・ファンド2 (適格機関投資家専用)」の主要投資対象である「フィデリティ・Jリート・マザーファンド」の2024年6月17日現在における組入明細表を掲載いたしました。

フィデリティ・Jリート・マザーファンドにおける組入資産の明細 (2024年6月17日現在)

国内投資証券

銘柄	柄	単位数又は口数 (口)	評価額 (円)
サンケイリアルエステート投資法人		13,595	1,131,104,000
S O S i L A物流リート投資法人		3,250	373,750,000
日本アコモデーションファンド投資法人		1,184	757,760,000
産業ファンド投資法人		1,356	165,567,600
G L P投資法人		21,620	2,808,438,000
日本プロロジスリート投資法人		26,330	6,585,133,000
星野リゾート・リート投資法人		1,301	662,209,000
O n eリート投資法人		238	60,690,000
イオンリート投資法人		32,771	4,315,940,700
ヒューリックリート投資法人		7,307	1,050,015,900
日本リート投資法人		4,814	1,598,248,000
ヘルスケア&メディカル投資法人		3,210	405,744,000
サムティ・レジデンシャル投資法人		1,241	128,939,900
野村不動産マスターファンド投資法人		46,403	6,510,340,900
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		2,130	918,030,000
三菱地所物流リート投資法人		82	30,791,000
C R Eロジスティクスファンド投資法人		3,313	470,777,300
タカラレーベン不動産投資法人		2,263	223,131,800
アドバンス・ロジスティクス投資法人		1,617	192,423,000
日本ビルファンド投資法人		4,724	2,735,196,000
ジャパンリアルエステイト投資法人		10,829	5,490,303,000
日本都市ファンド投資法人		15,976	1,434,644,800
オリックス不動産投資法人		36,109	5,690,778,400
日本プライムリアルティ投資法人		8,063	2,636,601,000
N T T都市開発リート投資法人		15,364	1,779,151,200
東急リアル・エステート投資法人		276	42,697,200
グローバル・ワン不動産投資法人		3,919	390,332,400
ユナイテッドアーバン投資法人		662	94,136,400
インヴェンシブル投資法人		59,446	4,036,383,400
フロンティア不動産投資法人		2,122	944,290,000
日本ロジスティクスファンド投資法人		537	142,519,800
K D X不動産投資法人		23,409	3,569,872,500
阪急阪神リート投資法人		1,014	133,036,800
大和ハウスリート投資法人		24,876	6,087,157,200
ジャパン・ホテル・リート投資法人		18,691	1,474,719,900
大和証券リビング投資法人		41,156	4,234,952,400
ジャパンエクセレント投資法人		3,137	377,067,400

ダイワファンドラップ 外国REITセレクト

運用報告書（全体版） 第17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）

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。

★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：2007年11月1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	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行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/>

<3787>

最近5期の運用実績

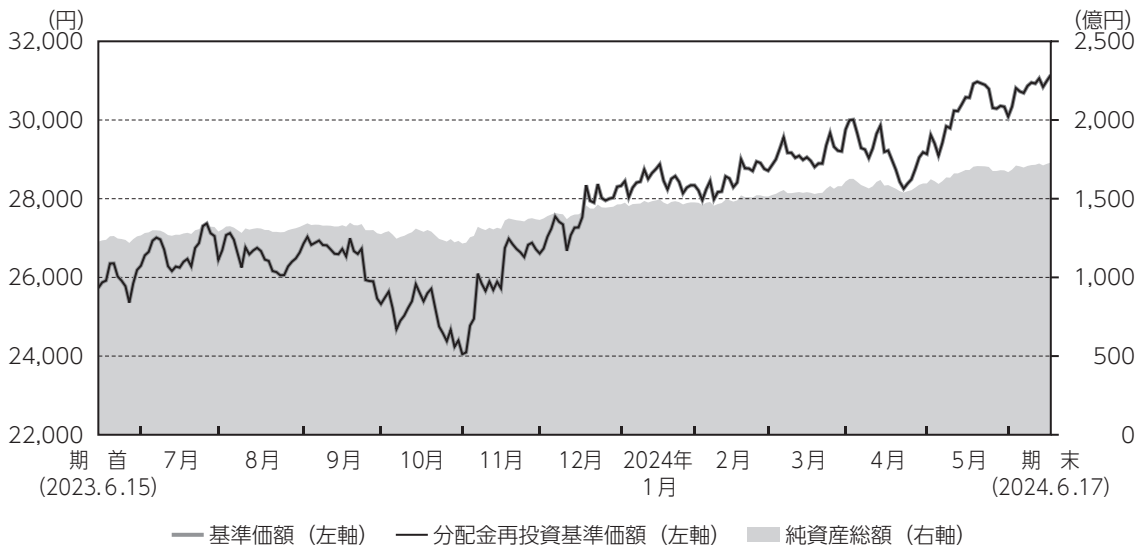
決算期	基準価額			S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算) (参考指数)		投資信託証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
13期末(2020年6月15日)	円 15,889	円 0	% △12.4	11,279	% △18.2	% 99.1	% -	百万円 73,423
14期末(2021年6月15日)	23,102	0	45.4	16,298	44.5	99.1	-	106,132
15期末(2022年6月15日)	24,518	0	6.1	17,008	4.4	98.2	-	104,635
16期末(2023年6月15日)	25,733	0	5.0	17,648	3.8	98.1	-	122,730
17期末(2024年6月17日)	31,143	0	21.0	21,075	19.4	98.5	-	172,933

- (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2営業日前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



(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：25,733円
 期末：31,143円 (分配金0円)
 騰落率：21.0% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

海外リート市況の上昇や為替相場が円安となったことを受け、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」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		S & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) (参考指数)		投 資 信 託 組 益 証 券 入 証 率	投 資 証 券 組 入 証 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2023年 6月15日	円	%	(参考指数)	%	%	%
	25,733	—	17,648	—	98.1	—
6 月末	26,298	2.2	17,996	2.0	98.1	—
7 月末	26,448	2.8	18,178	3.0	98.3	—
8 月末	26,859	4.4	18,448	4.5	98.3	—
9 月末	25,324	△ 1.6	17,397	△ 1.4	98.0	—
10月末	24,047	△ 6.6	16,451	△ 6.8	98.3	—
11月末	26,607	3.4	18,105	2.6	98.2	—
12月末	28,326	10.1	19,559	10.8	98.1	—
2024年 1 月末	28,340	10.1	19,580	10.9	98.2	—
2 月末	28,711	11.6	19,758	12.0	98.0	—
3 月末	29,757	15.6	20,414	15.7	97.8	—
4 月末	29,135	13.2	19,845	12.5	98.4	—
5 月末	30,088	16.9	20,380	15.5	98.0	—
(期末) 2024年 6月17日	31,143	21.0	21,075	19.4	98.5	—

(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)

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、米国における物価指数の予想下振れや長期金利の低下などを好感し、上昇して始まりました。しかし2023年10月下旬にかけては、米国の堅調な景気動向などを背景とした長期金利の上昇から、下落基調での推移となりました。11月から12月末にかけては、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）議長が将来の利下げについての議論を始めたことを受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、大きく上昇しました。2024年に入ってから、米国を中心とした金利動向から上下に振れる展開には変わりはないものの、おおむねレンジ推移となりました。4月は、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから利下げ織り込みがはく落し、金利が上昇したことが嫌気されていたん下落する局面もありましたが、5月以降は米国の長期金利が下落する中で上昇に転じ、当作成期末を迎えました。

為替相場

為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、F R B（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、2023年6月末にかけて上昇しました。しかし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月以降は、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。しかし11月以降は、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上昇に転じました。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、上昇しました。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いました。円安基調は継続しました。ユーロや英ポンド、豪ドルなどについてもおおむね米ドルと同様の動きとなり、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」

主として、海外のリートを実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、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分散投資を行います。

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

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

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

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

- ・投資効率改善のため、「外国REIT厳選投資戦略ファンド」を新規に組み入れました。
- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
ダイワ・グローバルREITファンド	22.2%	96.5%	77.1%
外国REIT厳選投資戦略ファンド (追加)	7.5	-	19.6
グローバルX スーパーディビデンドー世界リートETF (米国籍、米ドル建)	9.2	1.6	1.9

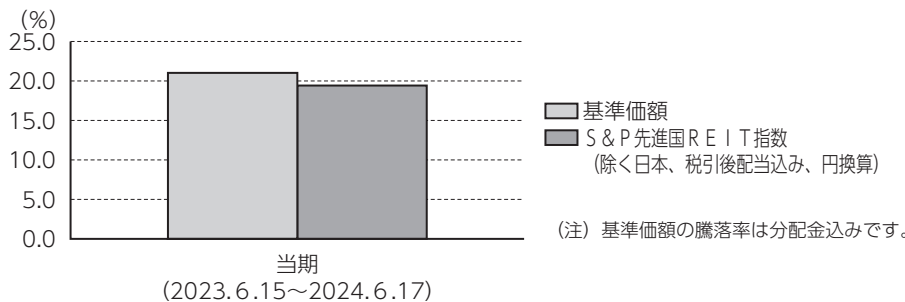
(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

(注2) 「外国REIT厳選投資戦略ファンド」の騰落率は、2024年3月11日から当作成期末までの期間で算出。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、運用の評価または目標基準となるベンチマーク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。



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)	21,701	

(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、海外のリートを実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、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分散投資を行います。

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

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

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.6.16~2024.6.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	104円	0.376%	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27,698円です。
(投信会社)	(75)	(0.271)	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)	(23)	(0.083)	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)	(6)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.002	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	105	0.378	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

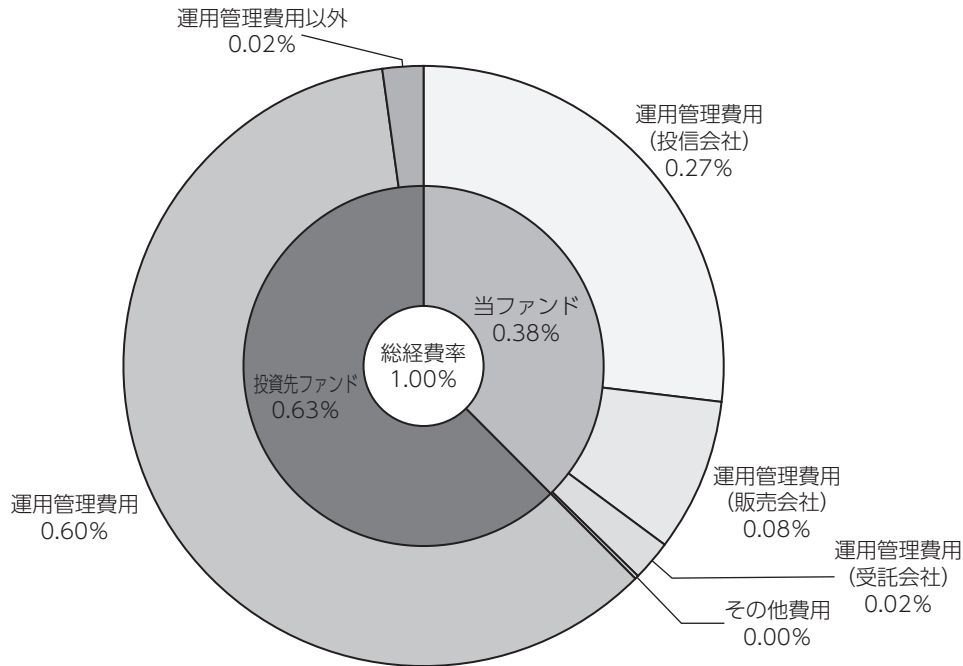
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

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



総経費率 (①+②+③)	1.00%
①当ファンドの費用の比率	0.38%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(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、投資先ファンドの費用のうち、外国REIT厳選投資戦略ファンド（運用管理費用以外の費用）を含みません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

ダイワファンドラップ 外国REITセレクト

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

国	買	付		売		付	
		口数	金額	口数	金額	口数	金額
国内	ダイワ・グローバルREITファンド	12,383,258.76	18,230,000	19,199,137.113	29,910,000		
	外国REIT厳選投資戦略ファンド	31,572,804.158	31,660,000				
外国	グローバルX スーパーディビデンド-世界リートETF (米国籍、米ドル建)	390	8,050				

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(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	評価額	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
ダイワ・グローバルREITファンド	79,330,781.321	133,259,846	77.1
外国REIT厳選投資戦略ファンド	31,572,804.158	33,940,764	19.6
合計	110,903,585.479	167,200,610	<96.7%>

(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	比率
外国投資信託受益証券	千口	千円	%
グローバルX スーパーディビデンド-世界リートETF (米国籍、米ドル建)	1,040	3,204,996	1.9

(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) 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。

■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
投資信託受益証券	170,405,607	98.2
コール・ローン等、その他	3,111,949	1.8
投資信託財産総額	173,517,557	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円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(3,423,575千円)の投資信託財産総額(173,517,557千円)に対する比率は、2.0%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	173,517,557,413円
コール・ローン等	3,111,949,482
投資信託受益証券(評価額)	170,405,607,931
(B) 負債	583,719,520
未払解約金	288,675,034
未払信託報酬	293,923,396
その他未払費用	1,121,090
(C) 純資産総額(A-B)	172,933,837,893
元本	55,529,436,724
次期繰越損益金	117,404,401,169
(D) 受益権総口数	55,529,436,724口
1万口当り基準価額(C/D)	31,143円

*期首における元本額は47,694,507,874円、当作成期間中における追加設定元本額は14,973,979,415円、同解約元本額は7,139,050,565円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は31,143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	187,767,258円
受取配当金	186,377,239
受取利息	1,904,200
支払利息	△ 514,181
(B) 有価証券売買損益	27,510,413,055
売買益	29,053,368,770
売買損	△ 1,542,955,715
(C) 信託報酬等	△ 540,021,388
(D) 当期損益金(A+B+C)	27,158,158,925
(E) 前期繰越損益金	27,552,962,735
(F) 追加信託差損益金	62,693,279,509
(配当等相当額)	(65,795,201,928)
(売買損益相当額)	(△ 3,101,922,419)
(G) 合計(D+E+F)	117,404,401,169
次期繰越損益金(G)	117,404,401,169
追加信託差損益金	62,693,279,509
(配当等相当額)	(65,795,201,928)
(売買損益相当額)	(△ 3,101,922,419)
分配準備積立金	54,711,121,660

(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	184,095,113円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	26,974,063,812
(c) 収益調整金	65,795,201,928
(d) 分配準備積立金	27,552,962,735
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	120,506,323,588
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	120,506,323,588
(h) 受益権総口数	55,529,436,724口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの追加について

2024年3月9日付で、以下の投資信託証券を投資対象に追加しました。
・外国REIT厳選投資戦略ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

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[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社(「S & P」)の商標です。Dow Jones[®]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より一定の目的でサブライセンスされています。ダイワファンドラップ 外国REITセレクトは、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。

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す。		
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。

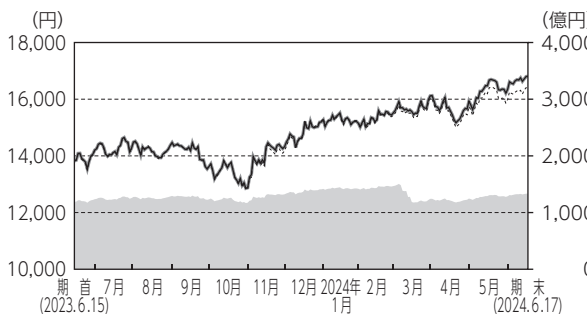
（注5）投資証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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 500[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S&P」）の商標です。Dow Jones[®]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)	円	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)

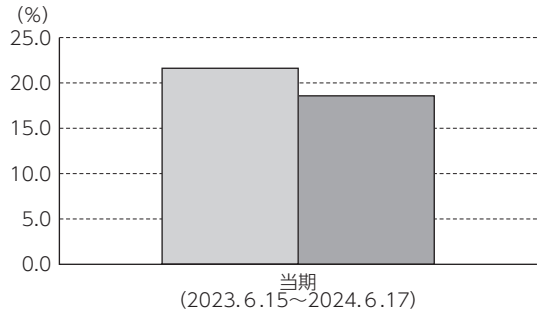
ベンチマークとの差異について

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、当期中間中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。

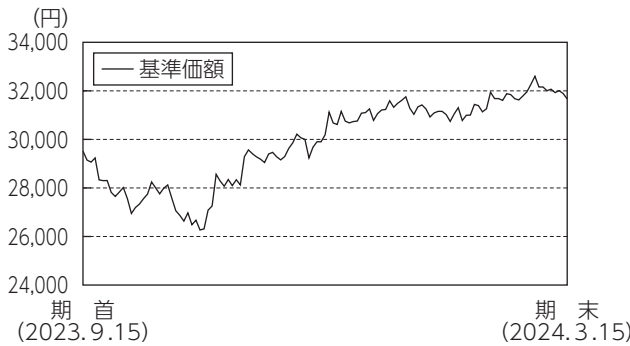
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)および店頭登録(登録予定を含みます。)の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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
9月末	27,830	△ 5.7	17,645	△ 5.7	96.5
10月末	26,311	△ 10.9	16,622	△ 11.1	98.2
11月末	29,294	△ 0.8	18,345	△ 1.9	97.5
12月末	31,257	5.9	19,827	6.0	96.8
2024年1月末	31,024	5.1	19,635	5.0	97.9
2月末	31,786	7.7	19,981	6.8	98.3
(期末)2024年3月15日	31,665	7.3	19,867	6.2	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		売却	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
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	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	(△) 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	(△) 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
カナダ	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
オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
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
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
LINK REIT	-	-	1,070.5	40,726
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	-	-	2,429,992	2,668
C A P I T A L A N D INTEGRATED COMMER	603.1	(△) 1,119	1,242.2	2,393

銘柄	買付		売却	
	口数	金額	口数	金額
外	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,766.2	(△) 2,988	1,753.4	2,596
FRASERS CENTREPOINT TRUST	367.3	814	1,573.7	3,425
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	256.3	(△) 892	748.1	2,614
ニュージーランド	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
GOODMAN PROPERTY TRUST	805,407	1,799	793,813	1,636
イギリス	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
URBAN LOGISTICS REIT PLC	-	-	-	619,774
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
TRITAX BIG BOX REIT PLC	749,063	1,102	269,341	401
ユーロ(オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	-	-	101,241	2,056
ユーロ(ベルギー)	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
ユーロ(フランス)	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
ユーロ(スペイン)	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	
	口数	口数	評価額	評価額
(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 IN	-	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	20,129,867	17,515,937	616,308	91,577,342
(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	892,768	762.16	15,631	1,716,004
(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	19,019,926	15,250,414	90,306	8,815,749
(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	2,249,834	1,179,334	43,812	831,994
(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	16,978,192	12,223.7	27,063	3,008,909
(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	3,308,006	3,319,6	7,568	687,388
(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	
	口数	口数	評価額	評価額
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	9,759,249	8,344,092	30,070	5,692,351
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	124,029	22,788	449	72,655
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	274,051	264,676	9,815	1,587,014
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	484.62	383.154	13,938	2,253,552
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	483,797	322,335	2,970	480,240
ユーロ通貨計	1,366,497	992,953	27,173	4,393,463
合計	73,704,339	59,588.19	-	116,723,203

(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	期末	
	評価額	比率
投資証券	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」）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[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®]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、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。

外国REIT厳選投資戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

「ダイワファンドラップ 外国REITセレクト」の主要投資対象である「外国REIT厳選投資戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2024年6月17日現在、第1期の決算を迎えておりませんので、「外国REIT厳選投資戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」の主要投資対象である「外国REIT厳選投資戦略マザーファンド」の2024年6月17日現在における組入明細表を掲載いたしました。

外国REIT厳選投資戦略マザーファンドにおける組入資産の明細（2024年6月17日現在）
外国投資証券

銘柄	2024年6月17日現在		
	口数	評価額	金額
	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円
SIMON PROPERTY GROUP INC	53.307	7,933	1,249,792
EQUITY RESIDENTIAL	86.404	5,764	908,004
EQUINIX INC	14.84	11,371	1,791,320
HOST HOTELS & RESORTS INC	242.057	4,313	679,498
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	117.617	4,168	656,639
AMERICOLD REALTY TRUST	27.751	707	111,432
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	275.04	7,591	1,195,826
STAG INDUSTRIAL INC	124.248	4,343	684,264
CARETRUST REIT INC	211.38	5,320	838,128
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	252.098	3,710	584,575
IRON MOUNTAIN INC	141.658	12,468	1,964,200
PROLOGIS INC	152.026	17,070	2,689,194
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	44.843	5,216	821,698
VERIS RESIDENTIAL INC	501.981	7,584	1,194,854
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6.106	1,700	267,883
WELLTOWER INC	149.757	15,580	2,454,430
MID-AMERICA APARTMENT COMM	37.774	5,262	829,028
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	156.185	6,578	1,036,313
PUBLIC STORAGE	37.161	10,525	1,658,137
SL GREEN REALTY CORP	107.704	6,131	965,909
DIGITAL REALTY TRUST INC	94.157	14,116	2,223,696
KITE REALTY GROUP TRUST	408.333	8,966	1,412,570
アメリカ・ドル 通貨計	3,242.427 22銘柄	166,427	26,217,399 <77.2%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	102.339	1,755	201,294
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	270.307	3,478	398,989
カナダ・ドル 通貨計	372.646 2銘柄	5,233	600,283 <1.8%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
SCENTRE GROUP	2,976.316	9,286	967,333
STOCKLAND	1,470.645	6,529	680,195
GOODMAN GROUP	288.623	10,324	1,075,455
オーストラリア・ドル 通貨計	4,735.584 3銘柄	26,139	2,722,984 <8.0%>
(香港)	千口	千香港・ドル	千円
LINK REIT	417	13,594	274,059
香港・ドル 通貨計	417 1銘柄	13,594	274,059 <0.8%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND ASCENDAS REIT	1,846.2	4,744	552,619
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU	3,810.4	3,391	394,979
シンガポール・ドル 通貨計	5,656.6 2銘柄	8,135	947,598 <2.8%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円
UNITE GROUP PLC/THE	326.634	2,972	594,087
BRITISH LAND CO PLC	475.724	2,029	405,623
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,436.65	2,209	441,626
イギリス・ポンド 通貨計	2,239.008 3銘柄	7,211	1,441,337 <4.2%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD	60.733	2,350	396,365
国小計	60.733 1銘柄	2,350	396,365 <1.2%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円
KLEPIERRE	135.156	3,451	582,125
国小計	135.156 1銘柄	3,451	582,125 <1.7%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	214.055	2,268	382,641
国小計	214.055 1銘柄	2,268	382,641 <1.1%>
ユーロ (その他)	千口	千ユーロ	千円
通貨計	409.944 3銘柄	8,071	1,361,132 <4.0%>
合計	17,073.209 36銘柄	-	33,564,796 <98.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年6月17日現在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。

グローバルX スーパーディビデンドー世界リート E T F (米国籍、米ドル建)

当ファンド(ダイワファンドラップ 外国REITセレクト)は「グローバルX スーパーディビデンドー世界リート E T F (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10月31日

資 産	
投資(取得費)	\$ 290,244,144
投資(評価額)	\$ 217,417,038
現金	226,618
外国通貨(評価額)	42
未収配当金、未収利息および未収証券貸付収入	583,074
還付請求額の受取勘定	186,217
売却された投資有価証券の受取勘定	1,759,640
ブローカーからの未収入金	5,750
資産合計	220,178,379
負 債	
投資アドバイザーに対する支払勘定	108,863
購入された投資有価証券の支払勘定	2,311,615
現物契約に関する未実現減価	1,339
未払保管報酬	1,426
ブローカーに対する負債	102,024
負債合計	2,525,267
純 資 産	\$ 217,653,112
純 資 産	
払込資本	\$ 548,800,109
分配可能収益(累積損失)合計	(331,146,997)
純 資 産	\$ 217,653,112
発行済受益権シェア(授権数の制限なし-無額面)	11,659,193
シェア1口当たり純資産価額、売出価格および償還価格	\$ 18.67

損益計算書
2023年10月31日終了の計算期間

投資利益	
受取配当金	\$ 18,523,942
受取利息	15,051
証券貸付収入	24,967
外国源泉徴収税の控除額	(1,176,180)
投資利益合計	17,387,780
費用	
監督および管理報酬 ⁽¹⁾	1,554,093
保管報酬	17,575
費用合計	1,571,668
正味投資利益	15,816,112
正味実現利益(損失)の内訳	
投資 ⁽²⁾	(30,499,082)
外国通貨取引	(92,701)
正味実現利益(損失)	(30,591,783)
未実現増価(減価)の正味変動額の内訳	
投資	771,275
外国通貨換算	(1,679)
未実現増価の正味変動額	769,596
実現および未実現の正味利益(損失)	(29,822,187)
運用による純資産の正味増加(減少)	\$ (14,006,075)

⁽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。

グローバルX スーパーディビデンド-世界リート E T F (米国籍、米ドル建)

・投資一覧

銘柄	株式数	価額
普通株式 - 99.9%		
オーストラリア - 6.7%		
不動産 - 6.7%		
Dexus [†]	1,693,329	6,947,431
Stockland [†]	3,437,299	7,704,216
オーストラリア合計		14,651,647
ベルギー - 2.9%		
不動産 - 2.9%		
Cofinimmo [†]	99,836	6,194,439
カナダ - 1.4%		
不動産 - 1.4%		
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust [†]	1,028,980	2,972,238
フランス - 3.9%		
不動産 - 3.9%		
Klepierre [†]	352,713	8,537,558
シンガポール - 17.0%		
不動産 - 17.0%		
Frasers Logistics & Commercial Trust [†]	9,570,046	7,264,587
Keppel [†]	13,094,210	7,598,188
Mapletree Industrial Trust [†]	5,233,094	8,212,220
Mapletree Pan Asia Commercial Trust [†]	7,019,633	6,814,431
Suntec Real Estate Investment Trust [†]	8,891,878	7,139,204
シンガポール合計		37,028,630
南アフリカ - 2.7%		
不動産 - 2.7%		
Growthpoint Properties [†]	11,506,315	5,947,447
英国 - 3.5%		
不動産 - 3.5%		
Land Securities Group [†]	1,090,503	7,529,380
米国 - 61.8%		
金融 - 19.6%		
Arbor Realty Trust [†]	602,496	7,597,475
ARMOUR Residential [†]	405,887	5,913,776
Blackstone Mortgage Trust, Cl A [†]	372,246	7,426,308
KKR Real Estate Finance Trust [†]	578,675	6,041,367
Ladder Capital, Cl A [†]	808,700	8,175,957
Starwood Property Trust [†]	421,424	7,480,276
金融合計		42,635,159
不動産 - 42.2%		
Broadstone Net Lease, Cl A [†]	524,390	7,420,119
CareTrust [†]	462,393	9,950,697
Easterly Government Properties, Cl A [†]	571,923	6,153,892
EPR Properties [†]	216,141	9,229,221
Global Net Lease [†]	651,023	5,169,123
Highwoods Properties [†]	311,533	5,573,325
LTC Properties [†]	252,965	7,996,224
National Health Investors [†]	162,162	8,114,586
National Storage Affiliates Trust [†]	223,573	6,376,302
Office Properties Income Trust [†]	182,541	819,609
Omega Healthcare Investors [†]	334,912	11,085,587
Physicians Realty Trust [†]	615,005	6,678,954
Spirit Realty Capital [†]	204,304	7,352,901
不動産合計		91,920,540
米国合計		134,555,699
普通株式総額		
(取得費: \$290,244,144)		217,417,038
投資総額 - 99.9%		
(取得費: \$290,244,144)		217,417,038

割合は純資産217,653,112ドルに基づく。

[†]不動産投資信託

2023年10月31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G A A P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。

ダイワファンドラップ コモディティセレクト

運用報告書（全体版） 第17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）

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、コモディティ（商品）に関連する運用を通じて、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、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1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	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行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/>

<3788>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ブルームバーグ商品指数 (円換算)		公社債組入比率	投資信託組入比率	純資産総額
	(分配)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
13期末(2020年6月15日)	円	円	%		%	%	%	百万円
	3,270	0	△21.8	3,111	△18.5	—	99.2	47,799
14期末(2021年6月15日)	5,024	0	53.6	4,734	52.2	—	99.2	79,383
15期末(2022年6月15日)	8,920	0	77.5	8,142	72.0	—	98.1	108,001
16期末(2023年6月15日)	7,473	0	△16.2	6,425	△21.1	—	98.4	91,612
17期末(2024年6月17日)	9,345	0	25.1	7,328	14.1	—	98.3	141,131

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) ブルームバーグ商品指数 (円換算) は、ブルームバーグ商品指数 (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た現地日付の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
- (注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

期首：7,473円
 期末：9,345円 (分配金0円)
 騰落率：25.1% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

コモディティ (商品) 市況の上昇や為替相場が円安となったことを受け、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」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		ブルームバーグ商品指数 (円換算)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2023年 6月15日	7,473	—	6,425	—	—	98.4
6 月末	7,694	3.0	6,584	2.5	—	97.9
7 月末	8,050	7.7	6,822	6.2	—	98.1
8 月末	8,322	11.4	7,000	9.0	—	97.8
9 月末	8,707	16.5	7,161	11.5	—	98.1
10月末	8,639	15.6	7,148	11.3	—	98.1
11月末	8,223	10.0	6,788	5.7	—	97.8
12月末	7,871	5.3	6,427	0.0	—	98.1
2024年 1 月末	8,162	9.2	6,539	1.8	—	98.2
2 月末	8,346	11.7	6,592	2.6	—	98.2
3 月末	8,617	15.3	6,737	4.9	—	98.1
4 月末	9,328	24.8	7,316	13.9	—	98.2
5 月末	9,539	27.6	7,485	16.5	—	98.1
(期末) 2024年 6月17日	9,345	25.1	7,328	14.1	—	98.3

(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)

■コモディティ (商品) 市況

コモディティ市況は上昇しました。

コモディティ市況は、当作成期首より、原油 (WT I) を中心に下落して始まりましたが、2023年7月に入ると、インフレ圧力緩和に伴う米国の利上げ長期化懸念の後退などから、原油やメタルなどが上昇しました。11月に発表された中国の貿易統計で輸出が低調だったことから原油需要が落ち込むとの懸念が広がったことや、OPEC (石油輸出国機構) と非加盟の主要産油国からなるOPECプラスが11月末の会合で追加の協調減産を見送ったことから、12月半ばにかけて原油は下落しました。その後は、中東情勢の悪化や武装組織による紅海での商船攻撃が原油供給に悪影響を及ぼすとの見方から原油は上昇に転じたものの、天然ガスが生産量の増加や暖冬による暖房需要の減少により2024年2月半ばにかけて下落したことなどを受けて、コモディティ市況は下落しました。その後は、FRB (米国連邦準備制度理事会) の早期利下げ観測が後退したことなどから下落する場面もありましたが、地政学リスクの高まりを受け、供給不安などが下支えとなって原油は上昇基調が継続したことや、安全資産としての需要が増加したことなどを受けて貴金属が上昇したことで、コモディティ市況は上昇基調で推移しました。

■為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇 (円安) しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、FRB (米国連邦準備制度理事会) が政策金利見直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、2023年6月末にかけて上昇しました。しかし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月以降は、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。しかし11月以降は、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上昇に転じました。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、上昇しました。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いました。円安基調は継続しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、コモディティ (商品) に関連する複数のファンドに投資し、世界のコモディティ価格の中長期的な上昇を享受することをめざして運用を行います。

ダイワファンドラップ コモディティセレクト

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

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

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

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

- 運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

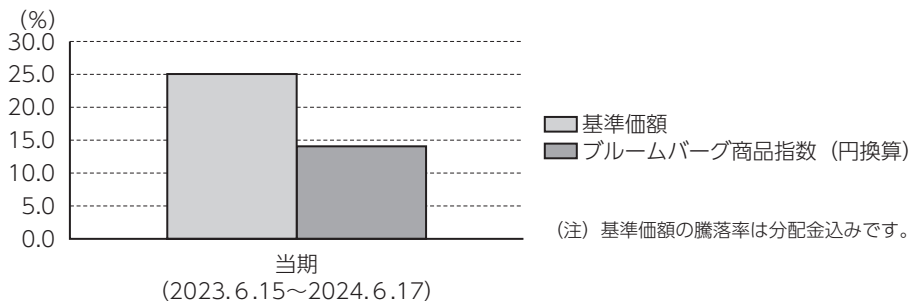
フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
ゴールド・ファンド	31.9%	8.9%	8.6%
ダイワ“R I C I”ファンド	25.3%	89.5%	89.7%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマーク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。



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)	6,827	

(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、コモディティ（商品）に関連する複数のファンドに投資し、世界のコモディティ価格の中長期的な上昇を享受することをめざして運用を行います。

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

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

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.6.16~2024.6.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	32円	0.376%	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8,424円です。
（投信会社）	(23)	(0.271)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(7)	(0.083)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当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	0	0.003	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）	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	32	0.379	

(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。

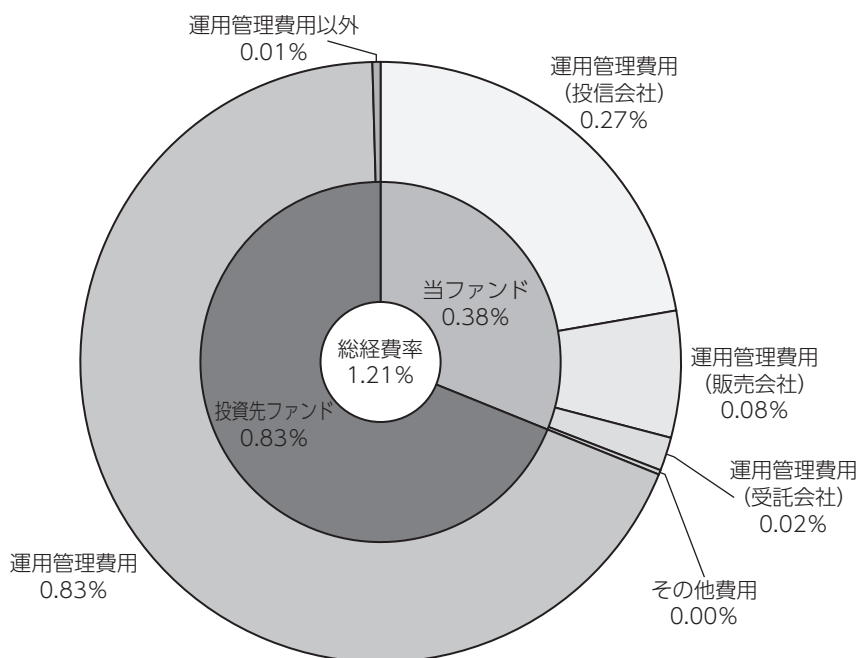
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

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1.21%です。



総経費率 (①+②+③)	1.21%
①当ファンドの費用の比率	0.38%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.83%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(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

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
国内		千円		千円		千円		千円
ゴールド・ファンド	3,634,168	468	5,900,000	2,914,640	0.035	4,880,000		
外国		千円	千アメリカ・ドル		千円	千アメリカ・ドル		
ダイワ「RICI」ファンド	1,871,214	351	170,800	281.8		24,885		

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(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	評価額	比率
国内投資信託受益証券		千円	%
ゴールド・ファンド	6,055,815	12,138,882	8.6

(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			比率	
	口数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
外国投資信託受益証券		千アメリカ・ドル	千円	%	
ダイワ「RICI」ファンド	8,441,221	217	803,730	126,611,725	89.7

(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。

■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
投資信託受益証券	138,750,607	97.3
コール・ローン等、その他	3,915,134	2.7
投資信託財産総額	142,665,741	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円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(126,613,413千円)の投資信託財産総額(142,665,741千円)に対する比率は、88.7%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	142,665,741,601円
コール・ローン等	3,915,134,344
投資信託受益証券(評価額)	138,750,607,257
(B) 負債	1,534,301,218
未払金	1,023,945,000
未払解約金	281,343,487
未払信託報酬	227,886,933
その他未払費用	1,125,798
(C) 純資産総額(A-B)	141,131,440,383
元本	151,026,530,674
次期繰越損益金	△ 9,895,090,291
(D) 受益権総口数	151,026,530,674口
1万口当り基準価額(C/D)	9,345円

* 期首における元本額は122,586,825,254円、当作成期間中における追加設定元本額は48,023,374,605円、同解約元本額は19,583,669,185円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,345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9,895,090,291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	349,529円
受取利息	794,096
支払利息	△ 444,567
(B) 有価証券売買損益	23,924,315,420
売買益	24,914,020,717
売買損	△ 989,705,297
(C) 信託報酬等	△ 426,735,241
(D) 当期損益金(A+B+C)	23,497,929,708
(E) 前期繰越損益金	23,463,857,975
(F) 追加信託差損益金	△ 56,856,877,974
(配当等相当額)	(56,146,136,344)
(売買損益相当額)	(△113,003,014,318)
(G) 合計(D+E+F)	△ 9,895,090,291
次期繰越損益金(G)	△ 9,895,090,291
追加信託差損益金	△ 56,856,877,974
(配当等相当額)	(56,146,136,344)
(売買損益相当額)	(△113,003,014,318)
分配準備積立金	46,961,787,683

(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	349,529円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	10,681,729,476
(c) 収益調整金	56,146,136,344
(d) 分配準備積立金	36,279,708,678
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	103,107,924,027
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	103,107,924,027
(h) 受益権総口数	151,026,530,674口

ダイワファンドラップ コモディティセレクト

ブルームバーグ商品指数とは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）およびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。

ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）および「ブルームバーグ（Bloomberg[®]）」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）およびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）のサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。

ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社（以下「UBS」と総称します。）のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性を保証するものではありません。

【注記】

「ダイワファンドラップ コモディティセレクト」およびその組入ファンドであるケイマン諸島投資信託「ダイワ「RICI」ファンド」（以下、当注記において、総称して「ファンド」といいます。）はJames Beeland Rogers, Jim Rogers[®]またはBeeland Interests, Inc.（以下、当注記において、総称して「Beeland」といいます。）により提供、保証、販売または販売促進されるものではありません。Beelandはファンド購入者、すべての潜在的ファンド購入者、政府当局、または公衆に対して、一般的な証券投資、特にファンドへの投資の助言能力を、明示的にも暗示的にも、表明または保証するものではありません。BeelandはRogers International Commodity Index[®]の決定、構成、算出において大和アセットマネジメント株式会社およびその関連会社、またはファンド購入者の要求を考慮する義務を負いません。Beelandはファンドが発行される時期、価格もしくは数量の決定またはファンドが換金されるもしくは他の金融商品、証券に転換される際に使用される算式の決定または計算の責任を負わず関与していません。Beelandはファンドの管理、運営、販売、取引に関して義務または責任を負いません。「Jim Rogers[®]」、「Rogers International Commodity Index[®]」および「RICI[®]」は、James Beeland Rogers, Jim Rogers[®]またはBeeland Interests, Inc.のトレードマークおよびサービスマークであり、使用許諾を要します。

ゴールド・ファンド（FOF s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5月14日）

（作成対象期間 2023年5月16日～2024年5月14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／資産複合	
信託期間	無期限（設定日：2020年3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	ベビーファンド	イ. 米国国債 ロ. 金先物取引 ハ. 金価格への連動をめざすETF（上場投資信託証券） ニ. ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
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。	

◇TUZ0222620240514◇

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、「ゴールド・ファンド（FOF s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/>

<2226>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配済)			公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	商品先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期中 騰落率				
1期末(2021年5月14日)	11,329	0	13.3%	5.9%	-	99.9%	5,025
2期末(2022年5月16日)	13,168	0	16.2%	-	-	100.1%	8,759
3期末(2023年5月15日)	15,304	0	16.2%	-	-	99.6%	8,166
4期末(2024年5月14日)	20,245	0	32.3%	35.9%	-	99.8%	12,119

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

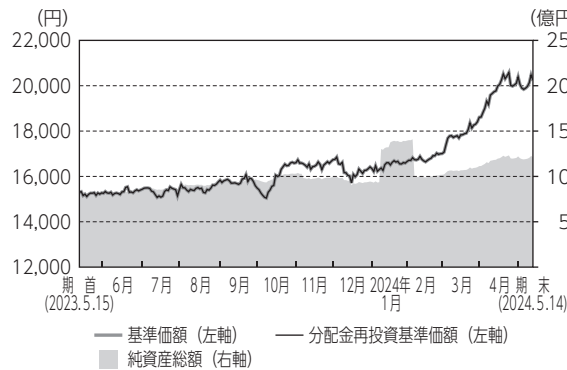
(注4) 商品先物比率は買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首：15,304円

期末：20,245円（分配金0円）

騰落率：32.3%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

金先物取引への投資を行った結果、金先物価格が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ゴールド・ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	公 社 債 率	投 資 信 託 受 益 組 入 比 率	商 品 先 物 率
(期首)2023年 5月15日	15,304	-	-	-	99.6
5 月末	15,273	△ 0.2	-	-	100.0
6 月末	15,436	0.9	-	-	100.0
7 月末	15,413	0.7	-	-	99.8
8 月末	15,834	3.5	-	-	100.0
9 月末	15,488	1.2	-	-	100.0
10月末	16,605	8.5	-	-	99.5
11月末	16,738	9.4	-	-	99.8
12月末	16,345	6.8	-	-	99.7
2024年 1 月末	16,657	8.8	-	-	100.0
2 月末	17,007	11.1	-	-	99.8
3 月末	18,608	21.6	32.9	-	99.8
4 月末	20,390	33.2	34.0	-	100.0
(期末)2024年 5月14日	20,245	32.3	35.9	-	99.8

(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

(2023.5.16~2024.5.14)

■金市況

金価格は上昇しました。

金価格は、当作成期首より、米国の銀行の信用不安が和らいだことや米国の債務上限問題への過度な懸念が後退したことなどから、軟調に推移しました。さらに、2023年6月上旬発表の米国5月雇用統計が強かったことや、6月中旬のFOMC（米国連邦公開市場委員会）で年内残り2回の利上げ見通しが見送られたことなどを嫌気し、6月末には1,900米ドル付近まで下落しました。7月中旬発表の米国6月CPI（消費者物価指数）が下振れし、早期の利上げ打ち止め観測が高まると、米国長期金利の低下に伴って7月後半には再び2,000米ドル付近まで上昇する場面もありましたが、8月以降は、日銀の金融緩和策の柔軟化や米国国債の増発、米国の好調な経済指標を受けた米国長期金利の上昇に上値を抑えられ、1,900米ドル台半ばで推移しました。9月19、20日のFOMCで2024年の景気と政策金利の見通しが引き上げられたことなどを嫌気し、10月初旬には1,800米ドル前半まで下落しました。しかし、10月7日のハマスによるイスラエルへの大規模なテロ攻撃をきっかけに、中東の地政学リスクが高まると、急反発しました。さらに、11月中旬以降は米国の利上げ終了観測や利下げ前倒し観測の高まりを背景に上昇基調で推移し、12月初旬には史上最高値を更新しました。その後は、米国の早期利下げ観測が後退する中でも2024年2月までおおむね2,000~2,100米ドルのレンジで底堅く推移しました。さらに3月に入ると急騰し、再び史上最高値を更新しました。4月には、イスラエルがシリアを爆撃したことをきっかけに中東の地政学リスクが高まり、安全資産とされる金を買われました。4月下旬には、イスラエルとイランの対立激化への懸念が和らぎ金価格は下落する場面もありましたが、再び上昇し、2,300米ドル台で当作成期末を迎えました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、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中、上昇しました。2023年6月に入ると、FRB（米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策の維持を決定したことなどから、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などを受けて一時下落（円高）しましたが、同月半ば以降は、米国金利の上昇による日米金利差の拡大が意識され、11月上旬にかけて上昇しました。11月半ばに入ると、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受けて下落に転じましたが、2024年に入ってからは、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。当作成期末にかけては、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。

■国内短期金融市況

当作成期首より、日銀によるマイナス金利政策が継続していましたが、2024年3月にマイナス金利政策が解除されました。このような日銀の金融政策を背景に、短期金利は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

原則として金先物投資を行い、実質組入比率は高位（ほぼ100%）を保って運用を行うことによって、金先物取引価格の動きにおおむね連動する投資成果をめざした運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2023.5.16~2024.5.14)

■当ファンド

金先物取引価格の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざし、原則として金先物投資を行い、実質組入比率は高位（ほぼ100%）を保って運用を行いました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当作成期は、運用効率を考慮して、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)	10,245

- (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

原則として金先物投資を行い、実質組入比率は高位（ほぼ100%）を保って運用を行うことによって、金先物取引価格の動きにおおむね連動する投資成果をめざした運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.5.16~2024.5.14)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	40円	0.241%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は16,565円です。
(投信会社)	(36)	(0.218)	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)	(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	5	0.028	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)	(5)	(0.028)	
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.009	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(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	46	0.277	

(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5月16日から2024年5月14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・マネー・マザーファンド	4,267,716	4,336,000	2,421,259	2,460,000

(注) 単位未満は切捨て。

■先物・オプション取引状況等

先物取引の銘柄別取引状況・残高状況

(2023年5月16日から2024年5月14日まで)

銘柄別			買 建		売 建		当 作 成 期 末 評 価 額		
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
外国	商品	GOLD 100 OZ(アメリカ)	百万円 57,379	百万円 55,932	百万円 -	百万円 -	百万円 12,089	百万円 -	百万円 792

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期 首			当 期 末		
	口数	口数	評 価 額	口数	口数	評 価 額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	4,798,479	6,644,936	6,751,255			

(注) 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
	千円	%
ダイワ・マネー・マザーファンド	6,751,255	55.6
コール・ローン等、その他	5,382,998	44.4
投資信託財産総額	12,134,253	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円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（2,946,658千円）の投資信託財産総額（12,134,253千円）に対する比率は、24.3%です。

ゴールド・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5月14日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	20,900,925,657円
コール・ローン等	2,081,883,456
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	6,751,255,518
未収入金	9,913,481,299
差入委託証拠金	2,154,305,384
(B) 負債	8,781,138,179
未払金	8,767,559,984
未払信託報酬	13,130,659
その他未払費用	447,536
(C) 純資産総額(A - B)	12,119,787,478
元本	5,986,492,665
次期繰越損益金	6,133,294,813
(D) 受益権総口数	5,986,492,665口
1万口当り基準価額(C/D)	20,245円

* 期首における元本額は5,336,286,992円、当作成期間中における追加設定元本額は3,564,845,708円、同解約元本額は2,914,640,035円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,245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
(A) 配当等収益	60,098,700円
受取利息	238,711
その他収益金	60,466,525
支払利息	△ 606,536
(B) 有価証券売買損益	1,603,422,549
売買益	1,911,422,535
売買損	△ 307,999,986
(C) 先物取引等損益	1,102,446,322
取引益	1,543,412,996
取引損	△ 440,966,674
(D) 信託報酬等	△ 24,992,223
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	2,740,975,348
(F) 前期繰越損益金	908,459,621
(G) 追加信託差損益金	2,483,859,844
(配当等相当額)	(1,125,675,795)
(売買損益相当額)	(1,358,184,049)
(H) 合計(E + F + G)	6,133,294,813
次期繰越損益金(H)	6,133,294,813
追加信託差損益金	2,483,859,844
(配当等相当額)	(1,125,675,795)
(売買損益相当額)	(1,358,184,049)
分配準備積立金	3,649,434,969

(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	59,556,369円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,681,418,979
(c) 収益調整金	2,483,859,844
(d) 分配準備積立金	908,459,621
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	6,133,294,813
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	6,133,294,813
(h) 受益権総口数	5,986,492,665口

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2023年12月11日）

（作成対象期間 2022年12月10日～2023年12月11日）

ダイワ・マネー・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。

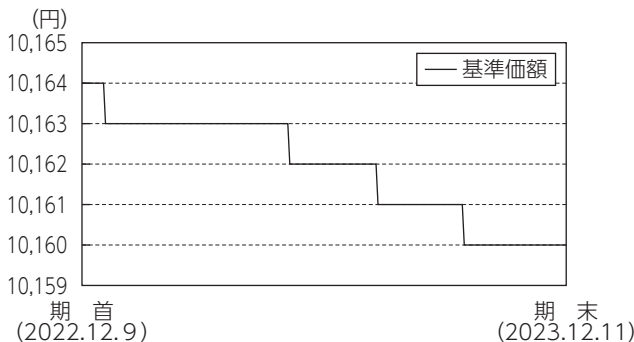
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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



年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		公 社 債 組 入 比 率
		騰	落	
(期首)2022年12月9日	10,164	-	-	%
12月末	10,163	△0.0	-	-
2023年1月末	10,163	△0.0	-	-
2月末	10,163	△0.0	-	-
3月末	10,163	△0.0	-	-
4月末	10,163	△0.0	-	-
5月末	10,162	△0.0	-	-
6月末	10,162	△0.0	-	-
7月末	10,161	△0.0	-	-
8月末	10,161	△0.0	-	-
9月末	10,160	△0.0	-	-
10月末	10,160	△0.0	-	-
11月末	10,160	△0.0	-	-
(期末)2023年12月11日	10,160	△0.0	-	-

（注1）騰落率は期首比。

（注2）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

（注3）当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,164円 期末：10,160円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

コール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用	-
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

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	19,535,266 千円	100.0 %
投資信託財産総額	19,535,266	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

ゴールド・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

2023年12月11日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			19,535,266,323円
コール・ローン等			19,535,266,323
(B) 負債			29,184,000
未払解約金			29,184,000
(C) 純資産総額(A - B)			19,506,082,323
元本			19,198,713,135
次期繰越損益金			307,369,188
(D) 受益権総口数			19,198,713,135口
1万口当り基準価額(C / D)			10,160円

* 期首における元本額は14,576,480,402円、当作成期間中における追加設定元本額は27,183,021,765円、同解約元本額は22,560,789,032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：

ゴールド・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	6,471,708,187円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド - A | 新時代 - （為替ヘッジあり）	977,694円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド - A | 新時代 - （為替ヘッジなし）	977,694円
ダイワFEグローバル・バリュウ （為替ヘッジあり）	9,608円
ダイワFEグローバル・バリュウ （為替ヘッジなし）	9,608円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり）	49,107円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし）	49,107円
世界水資源関連連株式ファンド	984円
ダイワ/RICL SM コモディティ・ファンド	2,074,249円
堅実バランスファンド - ハジメの一步 -	82,551,045円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり/隔月分配型）	180,729円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし/隔月分配型）	737,649円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり/資産成長型）	95,276円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし/資産成長型）	337,885円
世界セレクトティブ株式オープン	983円
世界セレクトティブ株式オープン（年2回決算型）	983円
iFreeETF NASDAQ100インバース	3,668,122,787円
iFreeETF NASDAQ100レバレッジ	3,404,533,061円
iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース	1,690,708,296円
DCダイワ・マネー・ポートフォリオ	3,873,348,807円
ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） - トリプルリターンズ - 日本円・コース（毎月分配型）	132,757円
ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） - トリプルリターンズ - 豪ドル・コース（毎月分配型）	52,987円
ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） - トリプルリターンズ - ブラジルのリアル・コース（毎月分配型）	467,315円
ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） - トリプルリターンズ - 米ドル・コース（毎月分配型）	12,784円
ダイワFEグローバル・バリュウ株ファンド（ダイワSMA専用）	3,666円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）ブラジルのリアル・コース（毎月分配型）	155,317円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）	38,024円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）	4,380円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）	22,592円
ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（資産成長コース）	33,689円
ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（通貨αコース）	96,254円
ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）米ドルコース	9,817円
ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）日本円コース	6,964円
ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）通貨αコース	9,479円
ダイワ英国高配当株ツインα（毎月分配型）	98,107円
ダイワ英国高配当株ファンド	98,107円
ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ	982,368円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）	1,097円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）トルコ・リラ・コース（毎月分配型）	2,690円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）通貨セレクト・コース（毎月分配型）	1,350円
ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） - トリプルリターンズ - 通貨セレクト・コース（毎月分配型）	9,652円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,160円です。

■損益の状況

当期 自2022年12月10日 至2023年12月11日

項目	当	期
(A) 配当等収益	△	6,497,360円
受取利息		7,522
支払利息	△	6,504,882
(B) 当期損益金(A)	△	6,497,360
(C) 前期繰越損益金		238,705,846
(D) 解約差損益金	△	365,355,257
(E) 追加信託差損益金		440,515,959
(F) 合計(B + C + D + E)		307,369,188
次期繰越損益金(F)		307,369,188

(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 “R I C I” ファンド

当ファンド（ダイワファンドラップ コモディティセレクト）はケイマン籍の外国投資信託「Daiwa “RICI” Fund」の受益証券（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。

財政状態計算書

2023年4月30日現在

	米ドル
資産	
現金	18,723,989
証拠金	157,663,007
受取勘定	106,803
金融資産（損益通算後の評価額）	436,797,218
資産合計	613,291,017
資本	
受益証券元本	395,615,605
利益剰余金	194,737,311
資本合計	590,352,916
負債	
当座借越	2,726,013
支払勘定	538,972
金融負債（損益通算後の評価額）	19,673,116
負債合計	22,938,101
資本・負債合計	613,291,017

包括利益計算書

2023年4月30日に終了した年度

	米ドル
収益	
銀行利息収入	4,363,385
金融資産および負債（損益通算後の評価額）による損益	(109,192,623)
投資損益合計	(104,829,238)
費用	
管理会社代理人報酬	2,596,323
運用会社報酬	2,565,042
管理会社報酬	938,430
受託会社報酬	62,562
保管会社報酬	93,843
仲介手数料	843,595
監査報酬	24,960
その他報酬・費用	10,033
費用合計	7,134,788
当会計年度の営業損益	(111,964,026)
金融費用	
支払銀行利息	(86,366)
金融費用合計	(86,366)
包括利益（損失）合計	(112,050,392)

組入資産の明細

2023年4月30日現在

債券	元本	評価額 米ドル	純資産に 占める比率 (%)
米国			
US T-Bill 0% 18-May-2023	90,000,000	89,822,667	15.22
US T-Bill 0% 15-Jun-2023	60,000,000	59,666,062	10.10
US T-Bill 0% 20-Jul-2023	70,000,000	69,286,878	11.74
US T-Bill 0% 17-Aug-2023	65,000,000	64,043,045	10.84
US T-Bill 0% 14-Sep-2023	65,000,000	63,873,438	10.82
US T-Bill 0% 12-Oct-2023	80,000,000	78,254,676	13.26
債券合計		424,946,766	71.98
先物取引			
フランス			
Milling Wheat (EOP) - Sep-2023	853	12,221,352	(1,085,643)
Rapeseed (EOP) - Aug-2023	232	6,057,518	(445,131)
		18,278,870	(1,530,774)
日本			
Rubber (OSE) - Oct-2023	743	5,721,724	(27,746)
		5,721,724	(27,746)
英国			
Brent Crude Oil (ICE) - Jul-2023	328	27,738,600	(1,390,360)
Brent Crude Oil (ICE) - Aug-2023	653	51,523,950	663,810
Coffee Robusta (ICE) - Jul-2023	506	11,042,420	1,147,120
Copper Grade A (LME) - May-2023	109	24,407,769	(1,000,019)
Copper Grade A (LME) - May-2023	(109)	(24,441,081)	1,033,331
Copper Grade A (LME) - Jun-2023	104	23,319,038	(977,238)
Copper Grade A (LME) - Jun-2023	(69)	(14,816,975)	(5,950)
Copper Grade A (LME) - Jul-2023	73	15,676,631	7,875
Gas Oil (ICE) - Jun-2023	32	2,463,900	(241,500)
Gas Oil (ICE) - Jul-2023	66	4,563,900	26,400

先物取引	数量	取引金額 米ドル	評価益 米ドル	評価（損） 米ドル
No 7 Cocoa (ICE) - Jul-2023	215	5,793,064	187,190	-
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2023	407	24,239,141	-	(104,041)
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2023 (407)	(407)	(24,197,081)	61,981	-
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2023	396	23,701,350	-	(495,750)
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2023 (264)	(264)	(15,341,700)	-	(128,700)
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jul-2023	268	15,648,688	128,138	-
Primary Nickel (LME) - May-2023	40	6,010,614	-	(193,854)
Primary Nickel (LME) - May-2023 (40)	(40)	(5,612,993)	-	(203,767)
Primary Nickel (LME) - Jun-2023	41	5,767,772	192,562	-
Primary Nickel (LME) - Jun-2023 (27)	(27)	(3,914,010)	-	(11,088)
Primary Nickel (LME) - Jul-2023	27	3,916,134	10,584	-
Special High Grade Zinc (LME) - May-2023	160	12,149,538	-	(1,566,538)
Special High Grade Zinc (LME) - May-2023 (160)	(160)	(11,700,944)	1,117,944	-
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2023	158	11,530,340	-	(1,083,577)
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2023 (105)	(105)	(6,907,356)	-	(35,113)
Special High Grade Zinc (LME) - Jul-2023	118	7,768,088	39,088	-
Standard Lead (LME) - May-2023	229	12,134,650	202,725	-
Standard Lead (LME) - May-2023 (229)	(229)	(12,128,557)	-	(208,818)
Standard Lead (LME) - Jun-2023	220	11,664,437	149,562	-
Standard Lead (LME) - Jun-2023 (147)	(147)	(7,800,198)	-	(93,702)
Standard Lead (LME) - Jul-2023	148	7,859,262	92,038	-
Tin (LME) - May-2023	46	5,806,250	244,590	-
Tin (LME) - May-2023 (46)	(46)	(5,973,075)	-	(77,765)
Tin (LME) - Jun-2023	45	5,841,600	57,450	-
Tin (LME) - Jun-2023 (30)	(30)	(3,911,175)	-	(21,525)
Tin (LME) - Jul-2023	30	3,902,925	17,775	-
White Sugar (ICE) - Aug-2023	177	5,487,285	810,375	-
		193,212,201	6,190,538	(7,839,305)

米国	数量	取引金額 米ドル	評価益 米ドル	評価（損） 米ドル
Corn (CBT) - Jul-2023	910	28,757,413	-	(2,139,913)
Cotton No 2 (NYB) - Jul-2023	615	25,556,985	-	(710,985)
Frozen Concentrated Orange Juice (NYB) - Jul-2023	89	3,433,658	151,485	-
Gasoline Rbob (NYM) - Jun-2023	54	6,151,085	-	(412,818)
Gasoline Rbob (NYM) - Jul-2023	113	11,720,318	87,730	-
Gold (CMX) - Jun-2023	49	9,170,810	624,780	-
Gold (CMX) - Aug-2023	97	19,575,100	2,410	-
Hard Red Spring Wheat (MGE) - Jul-2023	140	6,201,000	-	(574,750)
Heating Oil (NYM) - Jun-2023	33	3,629,161	-	(334,501)
Heating Oil (NYM) - Jul-2023	70	6,963,243	39,543	-
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jun-2023	479	11,177,770	366,130	-
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jul-2023	936	23,989,380	140,700	-
KC HRW Wheat (CBT) - Jul-2023	145	6,201,137	-	(573,325)
Lean Hogs (CME) - Jun-2023	54	2,094,930	-	(114,210)
Lean Hogs (CME) - Aug-2023	104	3,913,960	24,520	-
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jun-2023	401	32,269,040	-	(1,480,260)
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jul-2023	787	59,492,250	799,820	-
Live Cattle (CME) - Jun-2023	61	3,917,510	120,080	-
Live Cattle (CME) - Aug-2023	119	7,797,800	-	(2,110)
Lumber (CME) - Jul-2023	379	5,308,617	12,069	-
Milk Future (CME) - May-2023	11	402,760	-	(32,720)
Milk Future (CME) - Jun-2023	23	799,180	-	(4,300)
Oat (CBT) - Jul-2023	173	3,066,412	-	(367,612)
Palladium (NYM) - Jun-2023	4	617,980	-	(14,020)
Palladium (NYM) - Sep-2023	8	1,216,440	5,480	-
Platinum (NYM) - Jul-2023	199	9,585,540	1,260,955	-
Rough RICE (CBT) - Jul-2023	127	4,473,460	-	(60,210)
Silver (CMX) - Jul-2023	190	23,050,475	914,225	-
Soybean Meal (CBT) - Jul-2023	101	4,621,300	-	(254,060)
Soybean Oil (CBT) - Jul-2023	365	12,155,940	-	(840,210)
Soybeans (CBT) - Jul-2023	287	21,121,275	-	(755,037)
Sugar No 11 World (NYB) - Jul-2023	219	5,353,141	1,109,987	-
Wheat (CBT) - Jul-2023	484	16,941,000	-	(1,604,250)
		380,726,070	5,659,914	(10,275,291)

先物取引合計 **597,938,865** **11,850,452** **(19,673,116)**

「Daiwa “RICI” Fund」はJames Beeland Rogers, Jim Rogers®またはBeeland Interests, Inc. (以下、当注記において、総称して「Beeland」といいます。)により提供、保証、販売または販売促進されるものではありません。Beelandはファンド購入者、すべての潜在的ファンド購入者、政府当局、または公衆に対して、一般的な証券投資、特にファンドへの投資の助言能力を、明示的にも暗示的にも、表明または保証するものではありません。BeelandはRogers International Commodity Index®の決定、構成、算出において大和アセットマネジメント株式会社およびその関連会社、またはファンド購入者の要求を考慮する義務を負いません。Beelandはファンドが発行される時期、価格もしくは数量の決定またはファンドが換金されるもしくは他の金融商品、証券に転換される際に使用される算式の決定または計算の責任を負わず関与していません。Beelandはファンドの管理、運営、販売、取引に関して義務または責任を負いません。「Jim Rogers®」、「Rogers International Commodity Index®」および「RICI®」は、James Beeland Rogers, Jim Rogers®またはBeeland Interests, Inc.のトレードマークおよびサービスマークであり、使用許諾を要します。

ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト

運用報告書（全体版） 第17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）

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、オルタナティブ戦略・資産での運用を通じて、絶対収益の獲得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／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	絶対収益の獲得をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行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/>

<3789>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資組 資産入 信託比	証券 比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 込み	騰落 中率			
13期末(2020年6月15日)	円 9,566	円 0	% △1.2	% 39.6	% 59.5	百万円 176,604
14期末(2021年6月15日)	10,017	0	4.7	28.6	70.3	213,629
15期末(2022年6月15日)	9,793	0	△2.2	33.3	64.7	257,165
16期末(2023年6月15日)	9,636	0	△1.6	39.5	58.4	286,570
17期末(2024年6月17日)	9,822	0	1.9	36.3	61.8	392,014

(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はありません。

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

■ 基準価額・騰落率

期首：9,636円

期末：9,822円(分配金0円)

騰落率：1.9%(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上昇しました。組入ファンドでは、「ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ」、「アトラス H J J P Y (円ヘッジ)」などの上昇がプラス要因となった一方、「UBSコモディティα戦略ファンド」、「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ (Iクラス) (円ヘッジ)」などの下落がマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 投 組 資 益 入 証 比 率	投 資 証 比 率
		騰	落		
(期首) 2023年 6月15日	円 9,636	% -		% 39.5	% 58.4
6 月末	9,652	0.2		39.5	58.4
7 月末	9,628	△0.1		39.3	58.4
8 月末	9,675	0.4		39.1	58.6
9 月末	9,699	0.7		36.2	61.9
10月末	9,680	0.5		36.1	61.9
11月末	9,742	1.1		36.1	61.7
12月末	9,722	0.9		36.1	61.9
2024年 1 月末	9,767	1.4		36.1	61.9
2 月末	9,782	1.5		36.3	61.3
3 月末	9,884	2.6		37.1	60.3
4 月末	9,830	2.0		36.1	61.3
5 月末	9,807	1.8		36.3	61.6
(期末) 2024年 6月17日	9,822	1.9		36.3	61.8

(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)

国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから上値の重い展開となりました。2023年8月半ばに発表された2023年4-6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことが好感されて上昇する局面もありましたが、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、保ち合い相場が継続しました。11月以降も、欧米の金利低下や良好な企業決算、株主還元拡充の発表などが好感された一方、円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、米国の利下げ開始の後ずれ観測、市場予想を下回る企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇などが上値を抑え、高値圏での保ち合いとなり、当作成期末を迎えました。

海外株式市況

海外株式市況は、米国株式、欧州株式ともに上昇しました。

海外株式市況は、米国では、当作成期首より、インフレ率の低下などが好感され、上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発や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、政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落基調で推移しました。しかし11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に低下したことや、FRB議長が将来の利下げについての議論を始めたことを受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、上昇しました。2024年1月以降も、インフレ率の低下傾向が継続したことやAI（人工知能）関連企業が良好な決算を発表したこと、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、上昇が継続しました。4月に入ると、想定ほどインフレ率が低下せず米国の利下げ開始が後ずれするとの見方が強まり、反落しました。4月下旬以降は、AI関連企業の好業績期待などから、再び上昇して当作成期末を迎えました。欧州においても、おおむね米国と同様の動きとなりました。

海外債券市況

海外債券市場では、主要先進国債券の長期金利はまちまちの展開となりました。

海外債券市場は、米国では、当作成期首より、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策金利見通しを上げたことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。2023年7月には、米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことを受け、金利は上昇しました。8月は、底堅い経済指標を背景に利上げの継続スタンスが意

識されたことに加え、米国における財政赤字の拡大などによる国債の増発が嫌気され、長期金利主導で上昇しました。9月は、F R Bが政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことから、継続して金利は上昇しました。10月に入っても、引き続き良好な経済指標が確認されたことや国債の需給悪化などが嫌気され、長期主導で金利上昇は継続しました。しかし11月から12月末にかけては、F R Bが政策金利やインフレの見通しを引き下げたことで、金利は低下（債券価格は上昇）基調となりました。2024年に入ってから、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから利下げ織り込みがはく落し、金利は上昇基調となりました。5月に入ると、経済指標の下振れなどから金利の上昇幅は縮小し、当作成期末を迎えました。欧州においては、おおむね米国と同様の展開となりましたが、当作成期末にかけては、フランスの政治リスクが意識されたことから、フランスに比べてドイツの長期金利の低下幅は大きくなりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、オルタナティブ戦略・資産で運用を行う複数のファンドに投資し、絶対収益の獲得をめざして運用を行います。

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

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

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

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

- ・投資効率改善のため、「US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）」を除外した一方、「スパークス・ファンド・匠」を新規に組み入れました。
- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
	%	%	%
大和住銀FoF用ジャパン・マーケット・ニュートラル	3.1	16.0	14.7
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ	△6.0	3.9	1.0
M&Aアービトラージ戦略ファンド	0.9	10.8	10.8
USコモディティα戦略ファンド	△7.7	5.8	2.0
短期金利トレンドフォロー戦略ファンド	5.6	2.0	3.9
スパークス・ファンド・匠 (追加)	△0.5	-	3.0
マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス	1.3	1.0	1.0
ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド	△0.4	10.8	13.9
JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）	△4.7	3.8	3.0
イトン・パンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド（※）	0.3	5.9	-
モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド ZH（JPY）クラス（※）	2.9	-	4.9
アトラス HJ JPY（円ヘッジ）	3.9	11.5	14.8
US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）（除外）	0.3	2.0	-
ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド クラス I 2円ヘッジ	8.9	10.8	14.6
ナインティセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド	3.5	7.7	7.7
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジクラス（円建）	1.3	5.9	3.0

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。
 (注2) 「スパークス・ファンド・匠」の騰落率は、2024年3月12日から当作成期末までの期間で算出。
 (注3) 「イトン・パンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド」の騰落率は、当作成期首から2023年8月15日までの期間で算出。
 (注4) 「モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド ZH（JPY）クラス」の騰落率は、2023年8月16日から当作成期末までの期間で算出。
 (注5) 「US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）」の騰落率は、当作成期首から2023年8月7日までの期間で算出。
 (※) 「イトン・パンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド」は「モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド ZH（JPY）クラス」に併合されました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当作成期は、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）		478

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



今後の運用方針

主として、オルタナティブ戦略・資産で運用を行う複数のファンドに投資し、絶対収益の獲得をめざして運用を行います。

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

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

1万口当りの費用の明細

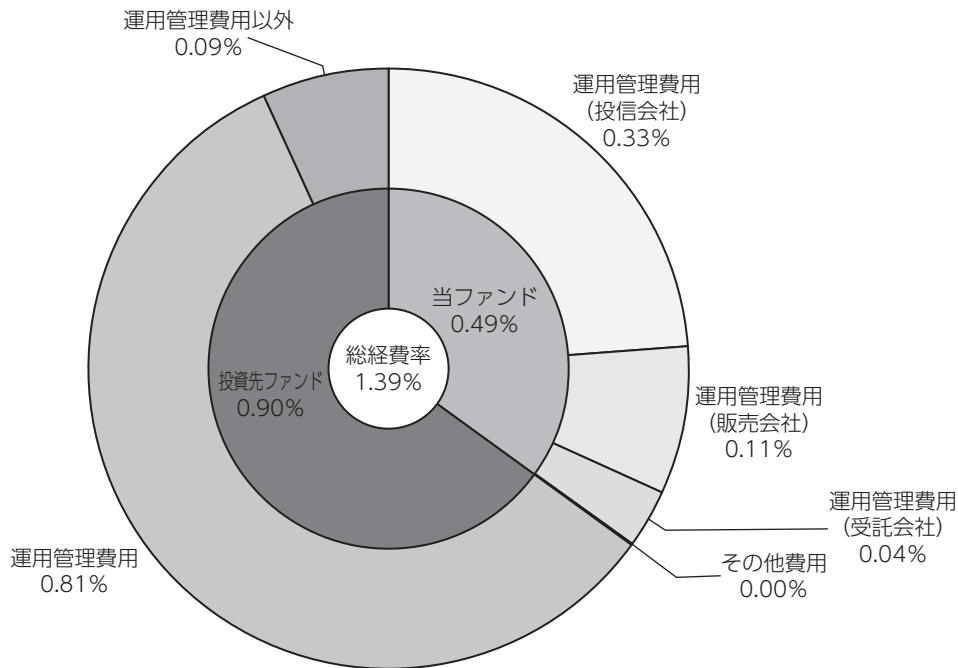
項目	当期 (2023.6.16~2024.6.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	47円	0.487%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は9,744円です。
(投信会社)	(32)	(0.332)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(11)	(0.111)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝当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 (監査費用)	0 (0)	0.001 (0.001)	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	47	0.487	

- (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。

参考情報

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を、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1.39%です。



総経費率 (①+②+③)	1.39%
①当ファンドの費用の比率	0.49%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.81%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

- (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、投資先ファンドの費用のうち、UBSコモディティα戦略ファンド(投資対象とする連動債券)、短期金利トレンドフォロー戦略ファンド(投資対象とする連動債券)、スパークス・ファンド・匠(実績報酬、運用管理費用以外の費用)を含みません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
- (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
国	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
M&Aアービトラージ戦略ファンド	11,230,567.433	11,700,000	486,523.304	500,000				
UBSコモディティα戦略ファンド	5,502,101.12	4,930,000	14,606,067.528	13,000,000				
短期金利トレンドフォロー戦略ファンド	9,133,785.729	9,000,000						
スパークス・ファンド・匠	11,712,372.743	11,650,000						
大和住銀Fof用ジャパン・マーケット・ニュートラル	10,831,908.536	13,610,000	2,778,705.138	3,500,000				
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ	3,283,816.005	3,060,000	10,739,784.406	10,050,000				
外資建								
マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス	114.221749	1,100,000	7.261803	70,000				

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
外	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ(1クラス)(円ヘッジ)	416.184036	4,520,000	302.015165	3,340,000				
イートン・パンス・インターナショナル(アイルランド)グローバル・マクロ・ファンド	1,007.243121 (△16,634.496989)	1,100,000 (△17,891,640)						
ブラックロックUKエクイティ・アプルーメント・リターン・ファンド	2,059.12445	23,940,000	42.90325	500,000				
アトラス HJ JPY (円ヘッジ)	1,991.6741103	23,950,000	80.3277372	1,000,000				
US オポチュニティーズ・ロング・ショート・エクイティ・ファンド(1クラス)(円建て、円ヘッジ)	19.685033	200,000	575.011349	5,884,091				
ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アプルーメント・リターン・ファンドクラス1 2円ヘッジ	2,146.85697	23,270,000	87.78082	1,000,000				
ナインティーンセプティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド	734.1652421	7,500,000						
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドI JPYヘッジドクラス(円建)	470.16871	4,800,000	1,005.784528	10,290,000				
モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド ZH (JPY) クラス	4,154.612762 (△16,634.496989)	4,520,000 (17,891,640)	3,550.488716	3,800,000				

(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で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期			期末		
	口数	金額	比率	口数	金額	比率
国内投資信託受益証券		千円	%		千円	%
M&Aアービトラージ戦略ファンド	41,157,988.262	42,318,643	10.8			
UBSコモディティα戦略ファンド	9,001,476.461	7,678,259	2.0			
短期金利トレンドフォロー戦略ファンド	14,989,217.891	15,348,959	3.9			
スパークス・ファンド・匠	11,712,372.743	11,580,022	3.0			
大和住銀Fof用ジャパン・マーケット・ニュートラル	44,983,101.412	57,596,363	14.7			
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ	4,379,650.473	3,874,238	1.0			
外国投資信託受益証券						
マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス	401.255504	3,856,960	1.0			
合計	口数	金額		口数	金額	
	7銘柄	126,224,208,497,504		7銘柄	142,253,447	<36.3%>

ファンド名	当期			期末		
	口数	金額	比率	口数	金額	比率
外国投資証券		千円	%		千円	%
ブラックロックUKエクイティ・アプルーメント・リターン・ファンド	4,662.21052	54,342,865	13.9			
ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アプルーメント・リターン・ファンドクラス1 2円ヘッジ	5,044.5063	57,166,867	14.6			
JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ(1クラス)(円ヘッジ)	1,094.390314	11,685,899	3.0			
アトラス HJ JPY (円ヘッジ)	4,657.489672	57,999,718	14.8			
ナインティーンセプティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド	2,976.0293794	30,301,931	7.7			
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドI JPYヘッジドクラス(円建)	1,110.9331399	11,567,553	3.0			
モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド ZH (JPY) クラス	17,238.621035	19,092,462	4.9			
合計	口数	金額		口数	金額	
	7銘柄	36,784,180,360.3		7銘柄	242,157,299	<61.8%>

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

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項目	当期		期末	
	金額	比率	金額	比率
投資信託受益証券	142,253,447	36.2		
投資証券	242,157,299	61.6		
コール・ローン等、その他	8,895,033	2.2		
投資信託財産総額	393,305,780	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	期末
(A) 資産	393,305,780,266円	
コール・ローン等	8,895,033,863	
投資信託受益証券(評価額)	142,253,447,050	
投資証券(評価額)	242,157,299,353	
(B) 負債	1,291,444,337	
未払解約金	390,378,455	
未払信託報酬	899,954,062	
その他未払費用	1,111,820	
(C) 純資産総額(A-B)	392,014,335,929	
元本	399,129,804,981	
次期繰越損益金	△ 7,115,469,052	
(D) 受益権総口数	399,129,804,981口	
1万口当り基準価額(C/D)	9,822円	

* 期首における元本額は297,392,087,019円、当作成期間中における追加設定元本額は144,057,879,977円、同解約元本額は42,320,162,015円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,822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7,115,469,052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	267,776円
受取利息	2,003,073
支払利息	△ 1,735,297
(B) 有価証券売買損益	7,474,207,171
売買益	10,062,540,526
売買損	△ 2,588,333,355
(C) 信託報酬等	△ 1,666,632,072
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,807,842,875
(E) 前期繰越損益金	△ 6,278,278,634
(F) 追加信託差損益金	△ 6,645,033,293
(配当等相当額)	(17,022,832,046)
(売買損益相当額)	(△23,667,865,339)
(G) 合計(D+E+F)	△ 7,115,469,052
次期繰越損益金(G)	△ 7,115,469,052
追加信託差損益金	△ 6,645,033,293
(配当等相当額)	(17,022,832,046)
(売買損益相当額)	(△23,667,865,339)
分配準備積立金	2,058,838,676
繰越損益金	△ 2,529,274,435

(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	267,776円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	17,022,832,046
(d) 分配準備積立金	2,058,570,900
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	19,081,670,722
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	19,081,670,722
(h) 受益権総口数	399,129,804,981口

《お知らせ》

- 投資信託証券の併合による名称変更について
 2023年9月9日付で、投資対象とする投資信託証券の併合に伴い、以下の投資対象ファンドを変更しました。
 変更前：アイルランド籍の外国証券投資法人「イートン・パンス・インターナショナル（アイルランド）ファンズ・ピーエルシー」が発行する「イートン・パンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド」のクラスI Acc JPY (H) 投資証券（円建）
 変更後：ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ」が発行する「モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド」のZH（JPY）クラス投資証券（円建）
- 投資対象ファンドの名称変更について
 2023年9月9日付で、以下の投資信託証券の名称を変更しました。
 変更前：ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
 変更後：ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
- 投資対象ファンドの除外について
 2023年9月9日付で、以下の投資信託証券を投資対象から除外しました。
 ・ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「JPモルガン・ファンズ」が発行する「US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド－US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド（Iクラス）（円ヘッジ）」の投資証券（円建）
- 投資対象ファンドの追加について
 2024年3月9日付で、以下の投資信託証券を投資対象に追加しました。
 ・スパークス・ファンド・匠（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	無期限（設定日：2007年3月12日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド わが国の株式
当ファンドの運用方法	■マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象とし、銘柄調査を重視したアクティブ運用を行います。 ■運用にあたっては、ボトムアップ・アプローチにより、「ファンダメンタル価値対比割安なバリュー銘柄」と「将来収益への成長期待が高いグロース銘柄」を中心に投資します。現物株式（マザーファンドの信託財産に属する株式のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。）への投資は、原則として信託財産総額の50%以上とします。株式以外への資産（マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。）への投資は、原則として信託財産総額の50%以下とします。 ■実質株式組入について、株式市場の変動リスクの低減を図ることを目的として、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用します。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資は行いません。 大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回（毎年10月15日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

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

【運用報告書（全体版）】

（2022年10月18日から2023年10月16日まで）

第17期

決算日 2023年10月16日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	税引後 分配金	期中騰落率	株式組入率	株式先物比率 (買建-売建)	純資産額
	円	円	%	%	%	百万円
13期 (2019年10月15日)	11,529	0	△0.6	75.8	△75.8	10,588
14期 (2020年10月15日)	11,686	0	1.4	77.7	△77.4	12,692
15期 (2021年10月15日)	12,038	0	3.0	73.4	△73.6	22,128
16期 (2022年10月17日)	12,327	0	2.4	76.8	△76.6	38,819
17期 (2023年10月16日)	12,457	0	1.1	72.3	△72.3	48,126

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

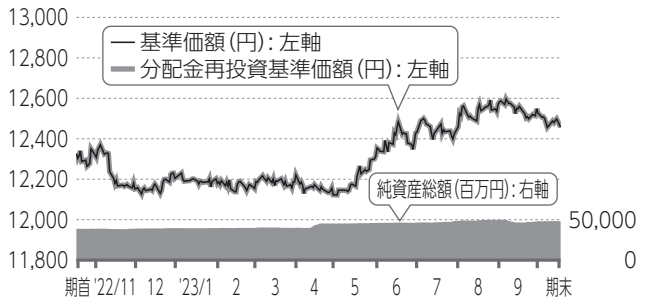
年月日	基準価額		株式組入率	株式先物比率 (買建-売建)
	円	騰落率		
(期首) 2022年10月17日	12,327	-	76.8	△76.6
10月末	12,320	△0.1	79.1	△78.9
11月末	12,152	△1.4	76.6	△76.8
12月末	12,204	△1.0	74.2	△74.2
2023年1月末	12,179	△1.2	77.8	△77.8
2月末	12,154	△1.4	77.5	△77.5
3月末	12,221	△0.9	79.2	△79.1
4月末	12,123	△1.7	76.5	△76.7
5月末	12,354	0.2	77.4	△77.3
6月末	12,433	0.9	79.0	△78.9
7月末	12,459	1.1	77.8	△77.9
8月末	12,582	2.1	78.1	△77.9
9月末	12,527	1.6	73.5	△73.5
(期末) 2023年10月16日	12,457	1.1	72.3	△72.3

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

1 運用経過

基準価額等の推移について(2022年10月18日から2023年10月16日まで)

基準価額等の推移



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

期首	12,327円
期末	12,457円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+1.1% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2022年10月18日から2023年10月16日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行いました。

上昇要因

- 電気機器や機械、卸売業などにおける銘柄選択がプラスに寄与したほか、輸送用機器や銀行業、サービス業などに対する業種配分がプラスに寄与し、マザーファンドが T O P I X (東証株価指数、配当込み) に対してアウトパフォームしたこと

下落要因

- 情報・通信業や非鉄金属、食料品などにおける銘柄選択や、情報・通信業などに対する業種配分がマイナスに作用し、マザーファンドの T O P I X (東証株価指数、配当込み) に対するパフォーマンスを押し下げたこと

投資環境について(2022年10月18日から2023年10月16日まで)

期間における国内株式市場は上昇しました。

期初は、ボックス圏で推移しました。世界的に景気減速が懸念されたものの、米 C P I (消費者物価指数) の結果を受け、インフレがピークアウトして利上げペースが鈍化するとの期待が広がり、国内株式市場は上昇しました。一方、日銀が市場の予想に反し金融政策を修正したことから急速な米ドル安・円高が進み、年末にかけてリスク回避の動きが強まる場面もありました。年が明けると、米国でのインフレと利上げペース鈍化への期待や国内での経済活動の再開期待が支えとなり、じり高の展開となりました。3月には、米国の銀行破綻に欧州大手金融機関の経営不安の報道が重なったことで金融不安が広がり、リスク回避の動きが強まり急落しました。しかし、各国金融当局が不安解消に向けて対応策を迅速に打ち出したことで株価の下落は一時的にとどまり、急速に持ち直しました。新年度に入り、日銀の金融緩和方針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、上値を迫る動きとなりました。中国経済の減速懸念や欧米の金融引き締めに対する警戒感が株価の上値を抑える場面もありましたが、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・円安の流れが一段進みました。T O P I X は好業績銘柄に牽引されて、ダブルの高値を更新しました。期末には、米国で金融引き締めが長期化するとの見方から長期金利が上昇して株価の重石となり、国内株式市場も軟調に推移しました。

ポートフォリオについて(2022年10月18日から2023年10月16日まで)

当ファンド

「大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド」へ投資するとともに、株価指数先物取引の売建てを行うことにより、株式市場の変動リスクの低減を図りました。

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

- 株式組入比率
株式組入比率は高位を維持しました。
- 業種配分
今期間末を前期間末と比較すると、電気機器や輸送用機器、機械などのウェイトを引き上げた一方、医薬品や情報・通信業、陸運業などのウェイトを引き下げました。期間末においては、業績動向やバリュエーション(投資価値評価)などを考慮し、情報・通信業や電気機器、輸送用機器、機械などをオーバーウェイトとしました。
- 個別銘柄
三菱UFJフィナンシャル・グループやディスコ、イビデン、三菱商事などの保有が、T O P I X (東証株価指数、配当込み) に対するアウトパフォームに寄与しました。

ベンチマークとの差異について(2022年10月18日から2023年10月16日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2022年10月18日から2023年10月16日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位:円、1万口当たり、税引前)

項目	第17期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	2,480

※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は異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド」への投資を通じて、わが国の株式へ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

引き続き、ボトムアップ・アプローチにより、「ファンダメンタル価値対比割安なバリュエーション銘柄」と「将来収益への成長期待が高いグロース銘柄」の発掘に努め、ベンチマークを上回る投資成果を目指して運用を行ってまいります。日銀の金融政策変更への期待が根強いことなどもあり、日本市場ではバリュエーション(割安株)優位の展開が続いてきましたが、短期的にはリターンリバーサル(反動)の動きに注意したいと考えています。また、決算内容などを踏まえ、業績モメンタム(勢い)やバリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオのリバランス(投資配分比率の調整)を行っていきたくと考えています。

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9月29日)

運用担当者に係る事項について(2023年4月1日現在)

運用担当部署の概要
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(2022年10月18日から2023年10月16日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	69円	0.559%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は12,306円です。
(投信会社)	(59)	(0.483)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(8)	(0.066)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	35	0.286	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数
(株式)	(31)	(0.248)	売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(5)	(0.038)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数
(株式)	(-)	(-)	有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.005	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)	(-)	(-)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	105	0.851	

※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まず。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年10月18日から2023年10月16日まで)

(1) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買		売	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
	-	-	147,907	150,097

※金額は受渡し代金。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	905,125	5,057,100	1,325,083	8,288,950

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

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2022年10月18日から2023年10月16日まで)

項 目	当 期	
	大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	161,776,228千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,643,534千円	
(c) 売買高比率 (a)/(b)	4.80	

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

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年10月18日から2023年10月16日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

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

当期中における利害関係人との取引等はありません。

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
株 式	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	79,484	8,664	10.9	82,291	10,820	13.1
株式先物取引	14,663	3,151	21.5	14,283	3,168	22.2

※平均保有割合 99.6%
 ※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

種 類	買付額	売付額	期末保有額
株 式	百万円	百万円	百万円
株式	310	266	116

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料総額	124,084千円
(b) うち利害関係人への支払額	13,103千円
(c) (b)/(a)	10.6%

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

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C 日興証券株式会社、株式会社三井住友フィナンシャルグループです。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年10月18日から2023年10月16日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2023年10月16日現在)

(1) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
T O P I X	-	35,832

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)		期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	千口	千口	千口	千円
	5,994,691	5,574,733	35,880,655	

※大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンドの期末の受益権総口数は5,595,793,242口です。

■ 投資信託財産の構成

(2023年10月16日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	千円	%
	35,880,655	73.2
コール・ローン等、その他	13,114,901	26.8
投資信託財産総額	48,995,557	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月16日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	48,260,092,054円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,504,384,495
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド(評価額)	35,880,655,559
未 収 入 金	1,190,587,000
差 入 委 託 証 拠 金	684,465,000
(B) 負 債	133,883,590
未 払 信 託 報 酬	131,842,706
そ の 他 未 払 費 用	2,040,884
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	48,126,208,464
元 本	38,632,875,914
次 期 繰 越 損 益 金	9,493,332,550
(D) 受 益 権 総 口 数	38,632,875,914口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	12,457円

※当期における期首元本額31,491,866,467円、期中追加設定元本額10,051,696,621円、期中一部解約元本額2,910,687,174円です。
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
 ※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2022年10月18日 至2023年10月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 4,009,710円
受 取 利 息	366,389
支 払 利 息	△ 4,376,099
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,094,877,518
売 買 益	8,687,050,411
売 買 損	△ 592,172,893
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△7,305,444,270
取 引 益	1,225,224,174
取 引 損	△8,530,668,444
(D) 信 託 報 酬 等	△ 244,761,614
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	540,661,924
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,192,253,658
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,760,416,968
(配 当 等 相 当 額)	(7,834,763,574)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 74,346,606)
(H) 合 計 (E+F+G)	9,493,332,550
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	9,493,332,550
追 加 信 託 差 損 益 金	7,760,416,968
(配 当 等 相 当 額)	(7,849,441,398)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 89,024,430)
分 配 準 備 積 立 金	1,732,915,582

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 ※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
 ※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額をいいます。
 ※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	516,690,746円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	23,971,178
(c) 収益調整金	7,849,441,398
(d) 分配準備積立金	1,192,253,658
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	9,582,356,980
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	2,480.36
(f) 分配金	0
1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	0円

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

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

第21期 (2022年1月25日から2023年1月24日まで)

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

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) TOPIX (東証株価指数)		株式組入比率	株式先物比率 (買建-売建)	純資産総額
	円	%	円	%			
17期 (2019年1月24日)	33,391	△17.7	1,552.60	△18.3	97.1	2.7	62,579
18期 (2020年1月24日)	39,664	18.8	1,730.44	11.5	95.6	3.8	8,703
19期 (2021年1月25日)	44,972	13.4	1,862.00	7.6	97.9	1.9	15,279
20期 (2022年1月24日)	49,402	9.9	1,929.87	3.6	97.6	2.3	17,730
21期 (2023年1月24日)	52,870	7.0	1,972.92	2.2	98.5	1.3	31,643

※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

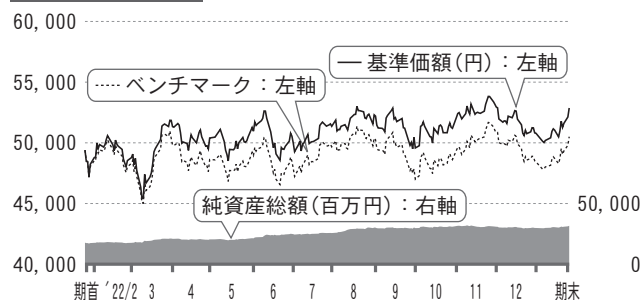
年月日	基準価額		(ベンチマーク) TOPIX (東証株価指数)		株式組入比率	株式先物比率 (買建-売建)
	円	%	円	%		
(期首) 2022年1月24日	49,402	-	1,929.87	-	97.6	2.3
1月末	48,782	△1.3	1,895.93	△1.8	97.5	2.3
2月末	48,778	△1.3	1,886.93	△2.2	97.3	2.5
3月末	51,335	3.9	1,946.40	0.9	94.1	5.7
4月末	50,398	2.0	1,899.62	△1.6	94.6	5.2
5月末	50,957	3.1	1,912.67	△0.9	95.9	3.9
6月末	49,979	1.2	1,870.82	△3.1	96.0	3.9
7月末	51,362	4.0	1,940.31	0.5	96.5	3.4
8月末	52,203	5.7	1,963.16	1.7	96.9	3.0
9月末	49,577	0.4	1,835.94	△4.9	97.5	2.0
10月末	52,098	5.5	1,929.43	△0.0	98.0	1.5
11月末	52,953	7.2	1,985.57	2.9	97.0	2.6
12月末	50,783	2.8	1,891.71	△2.0	98.7	1.0
(期末) 2023年1月24日	52,870	7.0	1,972.92	2.2	98.5	1.3

※騰落率は期首比です。
 ※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶基準価額等の推移について (2022年1月25日から2023年1月24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) 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	49,402円
期末	52,870円
騰落率	+7.0%

▶基準価額の主な変動要因 (2022年1月25日から2023年1月24日まで)

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

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> 三菱UFJフィナンシャル・グループや第一生命ホールディングス、三菱重工などの株価が上昇したこと 「コロナ禍」からの経済再開が進んだことを受けて、日本株式市場が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> 欧米各中央銀行の金融引き締め強化などを背景に世界景気の減速懸念が高まり、日本株式市場が下落したこと

▶投資環境について (2022年1月25日から2023年1月24日まで)

期間における日本株式市場は上昇しました。

■日本株式市場

期間の初めから2022年3月上旬にかけては、国内での新型コロナウイルス (オミクロン型) の感染拡大に加え、FRB (米連邦準備制度理事会) による金融引き締めペースが速まることへの警戒感、ロシアによるウクライナへの侵攻や交易条件の悪化による景気減速への懸念などを受けて、調整色を強めました。

3月中旬から4月初めにかけては、ロシアとウクライナの停戦交渉の進展に対する期待感やFOMC (米連邦公開市場委員会) を通過したことによる目先の不透明感の後退などを受けて急反発しましたが、その後は、世界的なインフレや金融引き締め強化、それに伴う景気減速への懸念が上値を抑える展開が続きました。

10月上旬から11月下旬にかけては、米国の利上げペースの鈍化に対する期待などが支えとなり、上昇しました。

12月上旬から2022年末にかけては、日本銀行の金融政策修正による円高・米ドル安進捗が嫌気され、下落しました。

2023年初から期間末にかけては、中国の「ゼロコロナ」政策の見直しによる景気回復期待や米国経済のソフトランディング (軟着陸) 期待などを受けて上昇しました。

▶ポートフォリオについて (2022年1月25日から2023年1月24日まで)

■株式組入比率

株式組入比率は高位を維持しました。

■業種配分

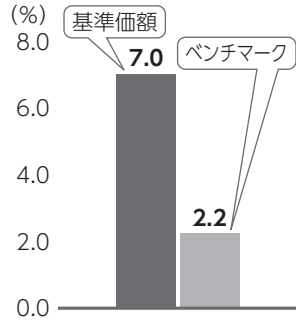
今期末を前期末と比較すると、電気機器や卸売業、小売業などのウェイトを引き上げた一方、輸送用機器や保険業、食料品などのウェイトを引き下げました。

■個別銘柄

三菱UFJフィナンシャル・グループや第一生命ホールディングス、三菱重工などの保有が、TOPIXに対するアウトパフォーマンスに寄与しました。

▶ベンチマークとの差異について（2022年1月25日から2023年1月24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）をベンチマークとしています。
左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+7.0%となり、ベンチマークの騰落率+2.2%を4.8%上回りました。

要因	内容
プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> 機械やサービス業、保険業などにおける銘柄選択がプラスに寄与したこと 電気機器や銀行業、情報・通信業などに対する業種配分がプラスに寄与したこと 三菱UFJフィナンシャル・グループなどの株価が上昇し、TOPIXに対するアウトパフォームに寄与したこと
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> 小売業や精密機器などにおける銘柄選択がマイナスに作用したこと 輸送用機器や医薬品などに対する業種配分がマイナスに作用したこと

2 今後の運用方針

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

足元の株式市場は金融政策脱みの展開が続いており、各国の物価や雇用データ、要人発言などを注視していきたいと考えています。また、中国における「ゼロコロナ」政策の見直し後の景気動向などを注視し、機動的に対応していく方針です。

来年度に向けての業績モメンタム（勢い）やバリュエーション（投資価値評価）などを考慮しながら、ポートフォリオのリバランス（投資配分比率の調整）を行っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細（2022年1月25日から2023年1月24日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	155円 (152) (3)	0.306% (0.300) (0.006)	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	155	0.306	

期中の平均基準価額は50,776円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年1月25日から2023年1月24日まで）

(1) 株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内上場	千株 23,236.9 (396.3)	千円 64,234,011 (-)	千株 20,359.8	千円 51,650,896

※金額は受渡し代金。

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買		売	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内株式先物取引	百万円 17,388	百万円 17,400	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2022年1月25日から2023年1月24日まで）

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額	115,884,908千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	24,220,195千円	
(c) 売買高比率(a)／(b)	4.78	

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

■ 利害関係人との取引状況等（2022年1月25日から2023年1月24日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等			売付額等		
	A	B	A/B	C	D	C/D
株式	百万円 64,234	百万円 7,150	% 11.1	百万円 51,650	百万円 6,524	% 12.6

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種類	買付額	売付額	期末保有額
株式	百万円 238	百万円 -	百万円 283

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当	期
(a) 売買委託手数料総額	76,370千円	
(b) うち利害関係人への支払額	10,528千円	
(c) (b)／(a)	13.8%	

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社、株式会社三井住友フィナンシャルグループです。

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

（2022年1月25日から2023年1月24日まで）

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

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

■組入れ資産の明細（2023年1月24日現在）

(1) 国内株式

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株数	千株	株数	千株	評価額	千円
鉱業 (0.3%)							
I N P E X		55.6		57.8		84,908	
建設業 (0.6%)							
ショーバンドホールディングス		14.6		-		-	
長谷工コーポレーション		-		28.7		42,590	
西松建設		16		-		-	
大豊建設		17.4		-		-	
戸田建設		-		134		93,934	
住友林業		2.1		14.1		33,825	
大和ハウス工業		14.7		-		-	
ライト工業		18.6		-		-	
日揮ホールディングス		-		11.4		19,300	
食料品 (1.6%)							
寿スピリッツ		-		8.2		69,700	
ヤクルト本社		4		-		-	
雪印メグミルク		8.8		-		-	
日本ハム		22.3		8.1		30,213	
アサヒグループホールディングス		15.6		11.4		48,244	
キリンホールディングス		-		33.2		65,603	
サントー食品インターナショナル		4.8		-		-	
味の素		25.1		6.3		26,882	
ニチレイ		15.6		18.7		49,929	
東洋水産		15.3		28.3		142,066	
日清食品ホールディングス		-		1.5		15,015	
日本たばこ産業		35.7		24.8		66,141	
繊維製品 (1.0%)							
東レ		-		356.1		273,662	
セーレン		24.2		19.8		46,193	
パルプ・紙 (0.2%)							
レンゴー		-		80.5		73,013	
化学 (4.6%)							
旭化成		33.6		-		-	
信越化学工業		19.9		41.2		717,292	
日本酸素ホールディングス		12.8		-		-	
三菱瓦斯化学		11.4		12.9		23,710	
三井化学		-		43.1		130,162	
J S R		15.7		-		-	
三菱ケミカルグループ		65.6		-		-	
A D E K A		9.9		-		-	
花王		5.6		12.3		64,624	
富士フイルムホールディングス		10.6		21.2		146,174	
資生堂		3.1		22.8		148,200	
ライオン		-		19		26,942	
ファンケル		6.7		35.7		95,354	
ポーラ・オルビスホールディングス		14.7		9.9		17,592	
信越ポリマー		11.7		-		-	
ユニ・チャーム		-		14.7		72,353	
医薬品 (4.0%)							
協和キリン		5.3		9.5		27,597	
武田薬品工業		7.7		88.6		372,120	
アステラス製薬		67.5		41.2		81,081	
塩野義製薬		2.9		-		-	
日本新薬		12.7		4		26,960	
中外製薬		22.1		14.8		50,749	
エーザイ		2.2		7.3		59,925	
ロート製薬		8.5		54.4		125,772	
小野薬品工業		27.4		-		-	
J C R ファーマ		2.4		-		-	
第一三共		77		114.1		496,905	
大正製薬ホールディングス		-		2.7		14,742	
石油・石炭製品 (-)							
E N E O S ホールディングス		103.5		-		-	
ゴム製品 (-)							
T O Y O T I R E		6.6		-		-	
ガラス・土石製品 (0.1%)							
東海カーボン		10.3		40.9		45,071	

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株数	千株	株数	千株	評価額	千円
日本碍子		7.7		-		-	
ニチアス		0.9		-		-	
鉄鋼 (0.9%)							
日本製鉄		28.9		105.9		276,769	
神戸製鋼所		99.3		11.9		7,996	
J F E ホールディングス		53.2		-		-	
東京製鐵		7.6		-		-	
非鉄金属 (1.7%)							
住友金属鉱山		14.8		39.1		207,542	
大阪チタニウムテクノロジーズ		-		44.1		175,077	
住友電気工業		21.6		68.3		104,157	
フジクラ		45.6		52.9		51,471	
金属製品 (0.3%)							
S U M C O		14.1		53.3		105,001	
機械 (5.8%)							
ツガミ		-		29.9		40,723	
D M G 森精機		25.4		-		-	
ディスコ		-		3		121,200	
ナブテスコ		-		24.3		89,545	
S M C		1.9		3.9		251,550	
技研製作所		4.4		-		-	
小松製作所		72.6		52.1		160,832	
クボタ		30.1		-		-	
ダイキン工業		8.4		20.2		457,833	
C K D		1.8		-		-	
セガサミーホールディングス		52.1		28		55,412	
ホンザキ		-		19.3		88,683	
T H K		12.5		17.3		47,367	
マキタ		-		23.7		83,424	
三菱重工業		-		31		156,395	
I H I		7.3		66.7		255,794	
電気機器 (21.3%)							
イビデン		23.8		75.8		398,708	
日立製作所		49.8		36.1		248,007	
東芝		13.1		60		272,400	
三菱電機		18		-		-	
富士電機		32.8		34.9		184,621	
安川電機		6.6		15.4		74,998	
ソシオネクスト		-		4.7		35,391	
日本電産		-		7.4		55,877	
日本電気		8.7		-		-	
富士通		8.3		24.7		465,842	
ルネサスエレクトロニクス		122.9		109.7		146,833	
能美防災		18.2		2.7		4,527	
パナソニック ホールディングス		28		130.4		150,677	
富士通ゼネラル		-		74.3		273,795	
ソニーグループ		53.3		103.3		1,205,511	
T D K		25.7		42.1		192,186	
横河電機		-		14		31,262	
アドバンテスト		-		25.6		254,720	
キーエンス		5.2		14.2		836,948	
レーザーテック		1.8		7.6		197,410	
スタンレー電気		-		54.2		144,659	
日本電子		6.9		-		-	
カシオ計算機		35		8.6		11,644	
ファナック		6.4		11.4		254,334	
ローム		3.3		7.9		81,212	
新光電気工業		8.3		92		354,660	
太陽誘電		1.7		32.7		147,804	
村田製作所		10.8		23.7		178,887	
小糸製作所		2.5		-		-	
キャノン		20.4		-		-	
東京エレクトロン		2.9		9		418,500	
輸送用機器 (8.2%)							
トヨタ紡織		35.1		102.1		192,662	
豊田自動織機		6.8		28.5		223,440	
デンソー		23.9		50.6		348,279	
日産自動車		78.9		-		-	

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

銘柄	期首(前期末) 株数	期 株数	末	
			評	価額
いすゞ自動車	27.1	24.1		37,620
トヨタ自動車	367.7	564.6	1,079,232	
日野自動車	8.6	—	—	—
フタバ産業	3.4	—	—	—
太平洋工業	10.7	—	—	—
本田技研工業	60.1	39.2	122,656	
スズキ	15.4	86.2	385,227	
SUBARU	24.2	40.2	82,691	
ヤマハ発動機	10	—	—	—
豊田合成	28.2	47	98,512	
精密機器 (1.5%)				
テルモ	6.1	—	—	—
島津製作所	9.6	6.2	24,366	
オリンパス	55.6	—	—	—
タムロン	18	—	—	—
H O Y A	9.3	23.9	339,380	
メニコン	2.5	—	—	—
セイコーグループ	—	38.5	109,725	
その他製品 (1.9%)				
バンドイナムコホールディングス	20	10.3	88,003	
アシックス	—	64.2	190,866	
任天堂	4.6	57.3	318,358	
電気・ガス業 (0.5%)				
関西電力	93.6	100.3	122,566	
東北電力	—	36.1	23,717	
四国電力	50.5	—	—	—
東京瓦斯	46.6	3.5	8,711	
陸運業 (2.2%)				
東急	68.5	—	—	—
京成電鉄	3.7	—	—	—
東日本旅客鉄道	12.4	—	—	—
西日本旅客鉄道	11.4	33	183,348	
東海旅客鉄道	5.7	3.2	51,488	
西武ホールディングス	—	82.2	120,587	
京阪ホールディングス	—	9.3	32,968	
名古屋鉄道	—	6	12,930	
山九	—	30.8	146,454	
九州旅客鉄道	—	44.8	130,144	
海運業 (1.0%)				
日本郵船	3.9	37.4	118,707	
商船三井	23.3	44.5	149,297	
川崎汽船	—	20.2	55,974	
空運業 (1.2%)				
日本航空	23.6	138.9	379,197	
情報・通信業 (10.8%)				
NECネットエスアイ	14.9	12.7	22,415	
T I S	5.8	—	—	—
CARTA HOLDINGS	9.4	—	—	—
テクマトリックス	7	73.3	130,987	
GMOペイメントゲートウェイ	—	2.8	34,216	
インターネットイニシアティブ	18.6	168.9	405,528	
ビジョナル	—	3.8	37,012	
野村総合研究所	44	50.4	164,052	
Sansan	—	22.3	36,527	
J TOWER	1.9	—	—	—
フジ・メディア・ホールディングス	5.7	—	—	—
ジャストシステム	6.7	—	—	—
Zホールディングス	41.9	—	—	—
トレンドマイクロ	8.9	—	—	—
伊藤忠テクノソリューションズ	19.6	7	21,735	
電通国際情報サービス	62.5	49	202,615	
東映アニメーション	1.1	5.7	73,701	
ネットワンシステムズ	—	44.3	155,271	
B I P R O G Y	29.4	77.5	261,950	
T B Sホールディングス	30.1	—	—	—
ビジョン	—	150.8	212,929	
USEN-NEXT HOLDINGS	3.5	—	—	—
日本電信電話	152.9	127.6	497,002	

銘柄	期首(前期末) 株数	期 株数	末	
			評	価額
K D D I	35.4	36.1	148,010	
ソフトバンク	—	22.1	32,929	
光通信	0.9	14.2	265,682	
東宝	15.6	7	32,900	
東映	3.1	5	86,100	
エヌ・ティ・ティ・データ	47.6	19.3	38,677	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	11.4	—	—	—
ソフトバンクグループ	42.6	79.9	494,341	
卸売業 (8.0%)				
双日	22.3	27.8	71,390	
伊藤忠商事	62	97.7	410,633	
丸紅	157.7	212.6	338,990	
豊田通商	31.3	22.9	121,828	
三井物産	53.9	145.6	572,499	
三菱商事	64	141.5	631,090	
サンリオ	21.1	72.5	330,962	
小売業 (4.7%)				
エービーシー・マート	10	10	68,600	
アスクル	24.9	37.9	65,642	
アダストリア	2.7	—	—	—
エディオン	—	134.7	172,416	
コメ兵ホールディングス	—	3.7	9,331	
J. フロント リテイリング	28.6	57	68,115	
マツキヨココカラ&カンパニー	—	7.2	46,296	
Z O Z O	—	11.9	38,734	
セブン&アイ・ホールディングス	32.8	34.7	213,509	
良品計画	—	66.8	92,785	
コジマ	18.8	—	—	—
バン・パシフィック・インター ナショナルホールディングス	—	56.1	134,471	
サイゼリヤ	20.3	50.3	159,954	
しまむら	2.5	—	—	—
丸井グループ	35.7	—	—	—
イオン	—	37.5	97,800	
イズミ	10.5	—	—	—
ニトリホールディングス	—	2.5	41,712	
ファーストリテイリング	1.2	2.4	185,544	
サンドラッグ	3.9	21.8	79,679	
銀行業 (6.6%)				
コンコルディア・フィナンシャルグループ	146.3	141.9	81,308	
北國フィナンシャルホールディングス	—	8.4	35,616	
S B I 新生銀行	4.4	—	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,091.7	1,516.2	1,456,006	
三井住友トラスト・ホールディングス	14.6	30.8	146,300	
三井住友フィナンシャルグループ	—	50.2	283,630	
千葉銀行	45.2	—	—	—
七十七銀行	—	20.7	45,333	
みずほフィナンシャルグループ	33.1	—	—	—
証券・商品先物取引業 (0.5%)				
S B Iホールディングス	27.2	—	—	—
野村ホールディングス	222.1	300.9	155,234	
保険業 (2.5%)				
S O M P Oホールディングス	—	11.9	68,722	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	14.5	23.8	100,840	
第一生命ホールディングス	96.2	121.3	367,660	
東京海上ホールディングス	50.8	71.8	199,029	
T & Dホールディングス	27.1	16.1	32,924	
その他金融業 (0.5%)				
イオンフィナンシャルサービス	17.5	—	—	—
オリックス	89.1	66.8	151,302	
不動産業 (2.3%)				
大東建託	—	12.9	182,019	
野村不動産ホールディングス	16.4	—	—	—
東急不動産ホールディングス	65.1	71.1	45,077	
三井不動産	32.7	21.1	50,682	
三菱地所	50.7	43.8	73,277	
平和不動産	18.7	—	—	—
東京建物	61.9	—	—	—

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

銘柄	期首(前期末)		期		末
	株数	株数	株数	株数	評価額
イオンモール	—	—	63.5	—	116,459
カチタス	9	—	—	—	—
日本空港ビルデング	2.5	—	35.4	—	241,782
サービス業 (5.0%)					
パーソルホールディングス	6.8	—	9.1	—	25,971
カカクコム	4.3	—	—	—	—
バリューコマース	2.3	—	—	—	—
セプテーニ・ホールディングス	156.1	—	—	—	—
電通グループ	10.4	—	—	—	—
オリエンタルランド	8.1	—	24.5	—	514,500
ラウンドワン	42.9	—	—	—	—
リゾートトラスト	41.5	—	63.5	—	147,066
リソー教育	93.3	—	—	—	—
東京個別指導学院	49.6	—	—	—	—
リクルートホールディングス	36.1	—	53.9	—	230,045
日本郵政	—	—	75.5	—	83,276
ベルシステム24ホールディングス	50.4	—	113.3	—	165,757
バイカレント・コンサルティング	0.4	—	7.1	—	40,541
アンビスホールディングス	—	—	2.9	—	9,584
リログループ	17.6	—	54.9	—	120,780
サンウェルズ	—	—	6.1	—	40,809
共立メンテナンス	6	—	31.2	—	178,464
帝国ホテル	1.2	—	1.2	—	2,304
トランス・コスモス	6.9	—	—	—	—
合計	株数・金額	千株	千株	千円	
	銘柄数<比率>	6,976.8	10,250.2	31,158,737	
		205銘柄	185銘柄	<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。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期		末
	買建額	売建額	額
国内	百万円	百万円	百万円
T O P I X	414	—	—

■ 投資信託財産の構成

(2023年1月24日現在)

項目	期		末
	評価額	比率	
株式	千円	%	
コール・ローン等、その他	31,158,737	97.4	
投資信託財産総額	816,995	2.6	
	31,975,733	100.0	

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年1月24日現在)

項目	期	末
(A) 資産		31,964,848,570円
コール・ローン等		467,631,111
株式(評価額)		31,158,737,620
未収入金		305,023,839
未収配当金		26,851,000
差入委託証拠金		6,605,000
(B) 負債		321,302,058
未払金		321,300,921
その他未払費用		1,137
(C) 純資産総額(A-B)		31,643,546,512
元本		5,985,126,699
次期繰越損益金		25,658,419,813
(D) 受益権総口数		5,985,126,699口
1万口当たり基準価額(C/D)		52,870円

※当期における期首元本額3,589,017,190円、期中追加設定元本額2,661,132,406円、期中一部解約元本額265,022,897円です。
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
 ※期末における元本の内訳は以下の通りです。
 フレキシブル日本株ファンド 24,211,824円
 大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル(適格機関投資家限定) 5,960,914,875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2022年1月25日 至2023年1月24日)

項目	当	期
(A) 配当等収益		607,044,865円
受取配当金		606,837,953
受取利息		7,091
その他収益		508,167
支払利息	△	308,346
(B) 有価証券売買損益		1,277,857,152
売買益		3,648,645,587
売買損	△	2,370,788,435
(C) 先物取引等損益		21,794,600
取引益		241,856,300
取引損	△	220,061,700
(D) その他費用等	△	28,688
(E) 当期損益金(A+B+C+D)		1,906,667,929
(F) 前期繰越損益金		14,141,561,393
(G) 解約差損益金	△	1,125,477,103
(H) 追加信託差損益金		10,735,667,594
(I) 合計(E+F+G+H)		25,658,419,813
次期繰越損益金(I)		25,658,419,813

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 ※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 ※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

第9期末（2024年3月5日）	
基準価額	9,040円
純資産総額	68億円
騰落率	△7.5%
分配金	0円

ニッセイ・グローバル・ ボンド・オポチュニティ (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9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・グローバル・ボンド・オポチュニティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第9期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンの確保をめざした運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

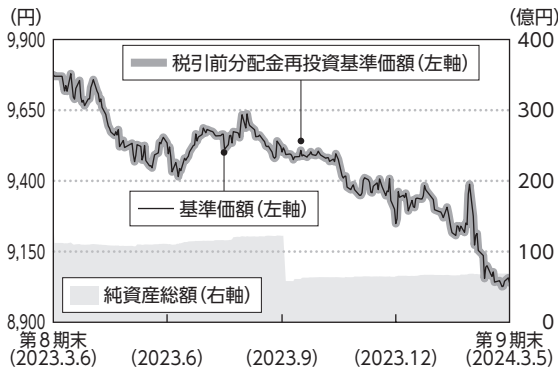


ニッセイ アセットマネジメント 株式会社

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9期首	9,775円	既払分配金	0円
第9期末	9,040円	騰落率 (分配金再投資ベース)	△7.5%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

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

(注3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- 5月から7月にかけて、米国の政策金利変更に感応度が高い短期債券の先物を売り建てたこと

<下落要因>

- 2023年8月から10月にかけてはインフレ抑制に向け各国中央銀行が金融引き締めを継続し、世界的に金利が上昇（債券価格は下落）傾向で推移したこと
- 2024年1月から当期末にかけては景気回復期待の高まりやインフレ率の上昇懸念から、利下げへの期待が後退したこと

1万口当たりの費用明細

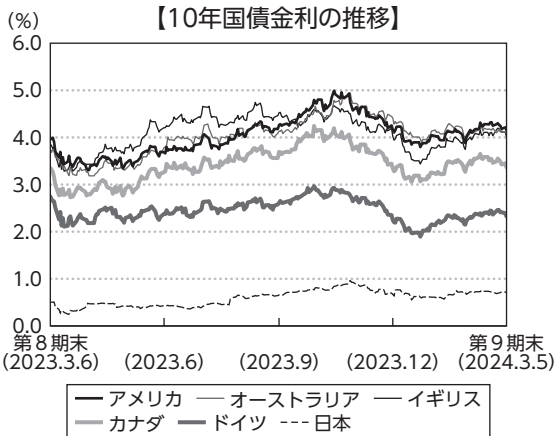
項目	第9期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	51円	0.536%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,457円です。
(投信会社)	(49)	(0.513)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(2)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	39	0.409	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(39)	(0.409)	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
その他費用	6	0.062	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.001)	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)	(0.007)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(5)	(0.055)	・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	95	1.007	

(注1) 期中の費用（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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は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。

債券市況



(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

米国10年国債金利は、期初は米欧の大手銀行での経営不安の高まりを受けて大きく低下しました。4月から10月にかけては金融当局の迅速な救済対応や引き締め再開に加え、堅調な景気や国債増発懸念を受け、金利は上昇基調となりました。11月以降は国債発行額が市場予想を下回ったことや金融当局が政策金利引き下げ時期を模索するスタンスを示したことから、年末に向けて大幅に低下しました。年明け以降は、堅調な景気やインフレ率の上昇懸念から、金利は上昇しました。

ドイツ10年国債金利は、期初以降、おおむね米金利にあわせて推移しました。日本10年国債金利は、期初以降、植田日本銀行総裁の金融正常化に慎重な姿勢から低下基調で推移しました。7月、10月に日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作、YCC）政策の運用柔軟化などを行い、金利は上昇基調となりました。11月以降は海外金利に合わせて低下に転じましたが、年明け以降は金融正常化時期が近づいているとの観測から金利は上昇しました。

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

主に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターン確保をめざした運用を行いました。

なお、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図りました。

<国別寄与度>

日本は短期化での調整がプラスに働きました。アメリカについては政策金利の変更に感応度が高い短期債券の先物の売り建てがプラスに働きました。

ドイツ、イギリスについては短期化・長期化を織り交ぜた機動的な調整がマイナスに働きました。

	アメリカ	ドイツ	イギリス	オーストラリア	カナダ	日本
2023年 3月	-0.60%	-0.33%	0.00%	-0.13%	-0.01%	-0.07%
4月	-0.58	-0.41	-0.15	-0.18	-0.14	0.00
5月	2.30	-1.26	-0.41	-0.45	0.00	0.00
6月	0.53	0.31	-0.56	0.07	0.00	0.00
7月	0.64	-0.07	-0.61	0.00	0.00	0.29
8月	0.13	-0.83	-0.03	-0.10	0.00	-0.02
9月	0.46	0.16	-0.11	-0.29	0.00	-0.05
10月	-0.87	-0.17	0.00	0.00	0.00	-0.06
11月	-0.56	-0.09	0.27	0.79	0.00	-0.04
12月	-0.36	-0.67	0.07	0.24	0.00	0.35
2024年 1月	-0.26	-0.73	-0.12	-0.32	0.20	0.02
2月	-0.69	-0.92	-0.60	-0.22	0.14	0.00

(注1) 比率は対純資産総額比です。

(注2) 国・地域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) 要因分析は概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。

ベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターン確保をめざして運用を行い、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 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	839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

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンを確保をめざして運用を行います。

■マザーファンド

長期金利については欧米金融当局の利下げ時期模索への転換が低下要因に働く一方、底堅い米国景気やインフレ高止まりへの懸念が上昇要因に働くと考えています。

今後も株式市場等の市場動向を踏まえ、機動的にポートフォリオを調整していきます。

なお、組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることをめざします。

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9期末 2024年3月5日
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド	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。

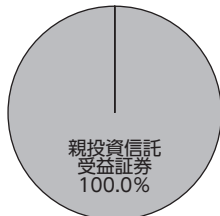
（注2）組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

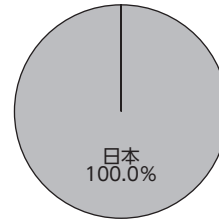
項目	第9期末 2024年3月5日
純資産総額	6,888,181,513円
受益権総口数	7,619,998,785口
1万口当たり基準価額	9,040円

（注）当期間中における追加設定元本額は3,059,707,543円、同解約元本額は9,889,036,805円です。

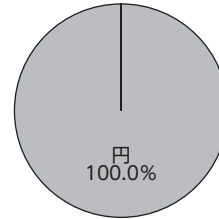
■資産別配分



■国別配分



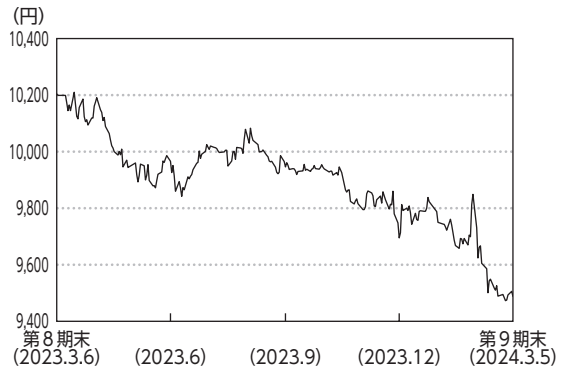
■通貨別配分



（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・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンドの概要

■基準価額の推移



■上位銘柄

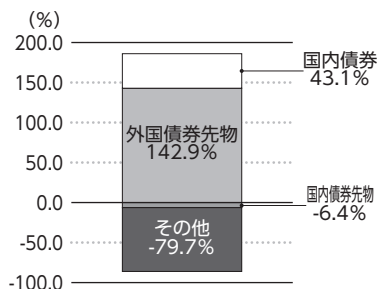
銘柄名	通貨	比率
US 5YR T-NOTE FUTURE 202406 買	米ドル	107.6%
第443回 利付国債(2年)	円	43.1
LONG GILT FUTURE 202406 買	イギリス・ポンド	22.0
AUSTRALIA 10 YEAR BOND FUTURE 202403 買	オーストラリア・ドル	12.8
EURO-BUND FUTURE(FGBL) 202403 買	ユーロ	12.6
US ULTRA T-BOND FUTURE 202406 売	米ドル	12.1
長国 先 0603月 売	円	6.4
組入銘柄数		7

■1万口当たりの費用明細

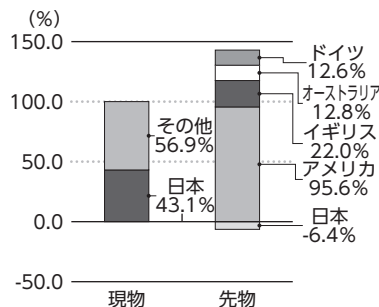
2023.3.7～2024.3.5

項目	金額
売買委託手数料	40円
(先物・オプション)	(40)
その他費用	5
(保管費用)	(0)
(その他)	(5)
合計	46

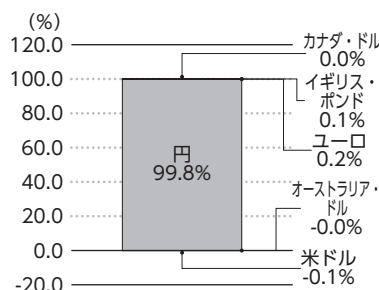
■資産別配分



■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) 国別配分における海外先物は上場取引所の国・地域に基づき開示しています。
- (注4) 通貨別配分につきましては、為替ヘッジを加味した組入比率を記載しています。
- (注5) 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）の組入資産証券明細表をご参照ください。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	円	%	円	%	%	百万円
5期(2020年3月5日)	10,807	0	7.8	10,807	72.6	21.6	16,767
6期(2021年3月5日)	10,070	0	△6.8	10,070	43.5	△38.3	9,829
7期(2022年3月7日)	10,358	0	2.9	10,358	94.9	△404.1	7,258
8期(2023年3月6日)	9,775	0	△5.6	9,775	42.3	△25.8	14,124
9期(2024年3月5日)	9,040	0	△7.5	9,040	43.1	136.6	6,888

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
- (注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
- (注3) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。
- (注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実買比率を記載しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	債券		
		騰落率	組入比率	先物比率
	円	%	%	%
(期首)2023年3月6日	9,775	-	42.3	△25.8
3月末	9,666	△1.1	54.5	△3.5
4月末	9,521	△2.6	55.3	7.6
5月末	9,531	△2.5	53.9	△112.5
6月末	9,555	△2.3	51.9	△187.0
7月末	9,571	△2.1	49.4	56.0
8月末	9,485	△3.0	82.5	△18.2
9月末	9,493	△2.9	46.6	△53.9
10月末	9,379	△4.1	46.2	△2.9
11月末	9,408	△3.8	45.7	△107.3
12月末	9,368	△4.2	44.3	17.0
2024年1月末	9,245	△5.4	44.0	75.8
2月末	9,028	△7.6	43.2	12.0
(期末)2024年3月5日	9,040	△7.5	43.1	136.6

(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・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド	2,923,051	2,890,000	9,505,948	9,539,501

(注) 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	口数	口数	評価額
	千口	千口	千口	千円
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド	13,842,886	7,259,989	6,888,277	

- (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・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド全体の口数は7,259,989千口です。

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・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド	6,888,277	99.7
コール・ローン等、その他	17,917	0.3
投資信託財産総額	6,906,195	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オーストラリア・ドル97.89円、1イギリス・ポンド190.94円、1ユーロ163.27円です。
- (注2) ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,485,727千円）の投資信託財産総額（6,951,924千円）に対する比率は21.4%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	6,906,195,094円
コール・ローン等	17,504,799
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド(評価額)	6,888,277,956
未収入金	412,339
(B) 負債	18,013,581
未払信託報酬	17,761,763
その他未払費用	251,818
(C) 純資産総額(A-B)	6,888,181,513
元本	7,619,998,785
次期繰越損益金	△ 731,817,272
(D) 受益権総口数	7,619,998,785口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,040円

(注1) 期首元本額 14,449,328,047円
 期中追加設定元本額 3,059,707,543円
 期中一部解約元本額 9,889,036,805円
 (注2) 元本の欠損
 純資産総額は元本額を下回っており、その差額は731,817,272円です。

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	△ 3,660円
受取利息	2,957
支払利息	△ 6,617
(B) 有価証券売買損益	△431,572,727
売買益	115,620,025
売買損	△547,192,752
(C) 信託報酬等	△ 48,971,724
(D) 当期損益金(A+B+C)	△480,548,111
(E) 前期繰越損益金	△202,240,837
(分配準備積立金)	(59,016,385)
(繰越欠損金)	(△261,257,222)
(F) 追加信託差損益金*	△ 49,028,324
(配当等相当額)	(580,467,699)
(売買損益相当額)	(△629,496,023)
(G) 合計(D+E+F)	△731,817,272
次期繰越損益金(G)	△731,817,272
追加信託差損益金	△ 49,028,324
(配当等相当額)	(580,467,699)
(売買損益相当額)	(△629,496,023)
分配準備積立金	59,016,385
繰越欠損金	△741,805,333

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
 (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。
 (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
 (注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	580,467,699円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	59,016,385円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	639,484,084円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	839.22円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

当ファンドの概要

信託期間	無期限
運用方針	①ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本および世界の先進国の公社債に分散投資を行うとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンを確保をめざした運用を行います。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることをめざします。
主要運用対象	ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ(FOFs用)(適格機関投資家専用) ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド
運用方法	ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

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

ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド

運用報告書

第 9 期

（計算期間：2023年3月7日～2024年3月5日）

運用方針	①日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンを確保をめざした運用を行います。 ②外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ることをめざします。
------	---

主要運用対象	日本および世界の先進国の公社債等や、各国の国債先物取引等のデリバティブ
運用方法	以下のような投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

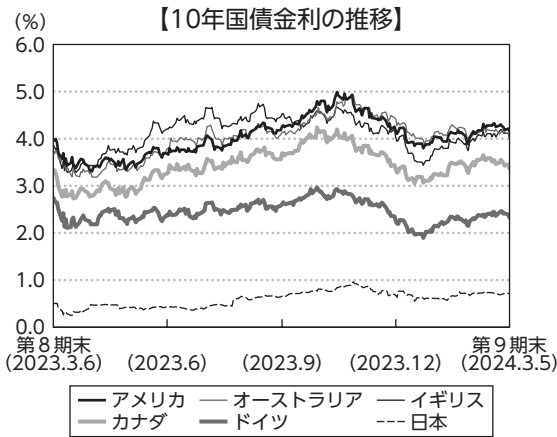


ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2023年3月7日～2024年3月5日

債券市況



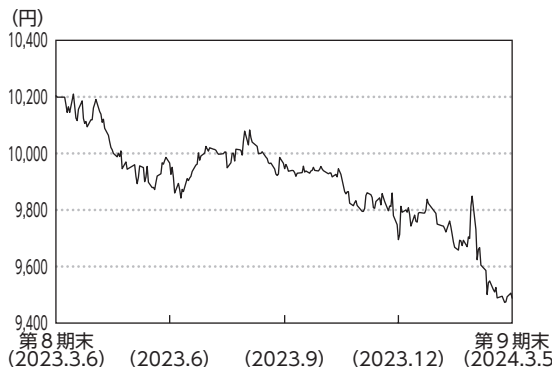
(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

米国10年国債金利は、期初は米欧の大手銀行での経営不安の高まりを受けて大きく低下しました。4月から10月にかけては金融当局の迅速な救済対応や引き締め再開に加え、堅調な景気や国債増発懸念を受け、金利は上昇基調となりました。11月以降は国債発行額が市場予想を下回ったことや金融当局が政策金利引き下げ時期を模索するスタンスを示したことから、年末に向けて大幅に低下しました。年明け以降は、堅調な景気やインフレ率の上昇懸念から、金利は上昇しました。

ドイツ10年国債金利は、期初以降、おおむね米金利にあわせて推移しました。

日本10年国債金利は、期初以降、植田日本銀行総裁の金融正常化に慎重な姿勢から低下基調で推移しました。7月、10月に日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作、YCC）政策の運用柔軟化などを行い、金利は上昇基調となりました。11月以降は海外金利に合わせて低下に転じましたが、年明け以降は金融正常化時期が近づいているとの観測から金利は上昇しました。

基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・5月から7月にかけて、米国の政策金利変更に感応度が高い短期債券の先物を売り建てたこと

<下落要因>

- ・2023年8月から10月にかけてはインフレ抑制に向け各国中央銀行が金融引き締めを継続し、世界的に金利が上昇（債券価格は下落）傾向で推移したこと
- ・2024年1月から当期末にかけては景気回復期待の高まりやインフレ率の上昇懸念から、利下げへの期待が後退したこと

ポートフォリオ

主に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンを確保をめざした運用を行いました。

なお、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図りました。

<国別寄与度>

日本は短期化での調整がプラスに働きました。
アメリカについては政策金利の変更に感応度が高い短期債券の先物の売り建てがプラスに働きました。

ドイツ、イギリスについては短期化・長期化を織り交ぜた機動的な調整がマイナスに働きました。

	アメリカ	ドイツ	イギリス	オーストラリア	カナダ	日本
2023年3月	-0.60%	-0.33%	0.00%	-0.13%	-0.01%	-0.07%
4月	-0.58	-0.41	-0.15	-0.18	-0.14	0.00
5月	2.30	-1.26	-0.41	-0.45	0.00	0.00
6月	0.53	0.31	-0.56	0.07	0.00	0.00
7月	0.64	-0.07	-0.61	0.00	0.00	0.29
8月	0.13	-0.83	-0.03	-0.10	0.00	-0.02
9月	0.46	0.16	-0.11	-0.29	0.00	-0.05
10月	-0.87	-0.17	0.00	0.00	0.00	-0.06
11月	-0.56	-0.09	0.27	0.79	0.00	-0.04
12月	-0.36	-0.67	0.07	0.24	0.00	0.35
2024年1月	-0.26	-0.73	-0.12	-0.32	0.20	0.02
2月	-0.69	-0.92	-0.60	-0.22	0.14	0.00

(注1) 比率は対純資産総額比です。

(注2) 国・地域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) 要因分析は概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。

ベンチマークとの差異

当マザーファンドは、主に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンを確保をめざして運用を行い、組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

今後の運用方針

長期金利については欧米金融当局の利下げ時期模索への転換が低下要因に働く一方、底堅い米国景気やインフレ高止まりへの懸念が上昇要因に働くと考えられています。

今後も株式市場等の市場動向を踏まえ、機動的にポートフォリオを調整していきます。

なお、組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることをめざします。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	%	%	%	百万円
5期(2020年3月5日)	11,098	8.3	72.6	21.6	16,767
6期(2021年3月5日)	10,397	△6.3	43.5	△38.3	9,829
7期(2022年3月7日)	10,754	3.4	94.9	△404.1	7,258
8期(2023年3月6日)	10,204	△5.1	42.3	△25.8	14,125
9期(2024年3月5日)	9,488	△7.0	43.1	136.6	6,888

(注) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債券組入比率		債券先物比率	
(期首)2023年3月6日	10,204	円	%	-	%	42.3	%
3月末	10,094			△1.1		54.5	△3.5
4月末	9,946			△2.5		55.3	7.6
5月末	9,962			△2.4		53.9	△112.5
6月末	9,991			△2.1		51.9	△187.0
7月末	10,013			△1.9		49.4	56.0
8月末	9,927			△2.7		82.5	△18.2
9月末	9,940			△2.6		46.6	△53.9
10月末	9,826			△3.7		46.2	△2.9
11月末	9,860			△3.4		45.7	△107.3
12月末	9,823			△3.7		44.3	17.0
2024年1月末	9,699			△4.9		44.0	75.8
2月末	9,475			△7.1		43.2	12.0
(期末)2024年3月5日	9,488			△7.0		43.1	136.6

(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 (先物・オプション)	40円 (40)	0.409% (0.409)	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
その他費用	5	0.055	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.001)	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)	(5)	(0.055)	・信託事務の諸費用: 信託財産に関する相続、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	46	0.464	

(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(9,898円)で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況 2023年3月7日~2024年3月5日

(1) 公社債

国	国債証券	買付額		売付額	
		千円	千円	千円	千円
国内	国債証券	7,968,823	10,967,579		

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません)。

(注2) 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3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	-	-	8,523	8,036
外国	483,919	474,056	658,803	662,363

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 外貨建取引の金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

主要な売買銘柄 2023年3月7日～2024年3月5日

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
千円			
第159回 利付国債(5年)	4,998,653	第138回 利付国債(5年)	5,971,338
第443回 利付国債(2年)	2,970,170	第159回 利付国債(5年)	4,996,241

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれていません）で、外国公社債は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
 (注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表 2024年3月5日現在

区分	当期末				残存期間別組入比率		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 2,968,300	千円 2,969,705	% 43.1	% -	% -	% -	% 43.1
合計	2,968,300	2,969,705	43.1	-	-	-	43.1

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。
 (注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。
 (注3) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
国債証券	第443回 利付国債(2年)	0.0050	2024/12/1	千円 2,968,300	千円 2,969,705
合計		-	-	-	2,969,705

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
長期国債	-	439
外国		
5 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES	7,412	-
US ULTRA T-BOND FUTURES	-	830
ASX 10YEAR TREASURY BOND FUTURES	880	-
LONG GILT FUTURES	1,516	-
EURO-BUND FUTURES(FGBL)	867	-

(注1) 外貨建ての評価額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 (注2) 単位未満は切り捨てています。

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
公社債	千円 2,969,705	% 42.7
コール・ローン等、その他	3,982,219	57.3
投資信託財産総額	6,951,924	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オーストラリア・ドル97.89円、1イギリス・ポンド190.94円、1ユーロ163.27円です。
 (注2) 外貨建純資産（1,485,727千円）の投資信託財産総額（6,951,924千円）に対する比率は21.4%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

項目		当期末
(A) 資産		8,517,949,630円
コール・ローン等		2,472,205,398
公社債(評価額)		2,969,705,179
未収入金		1,572,262,299
未収利息		35,464
前払費用		2,843
差入委託証拠金		1,503,738,447
(B) 負債		1,629,452,106
未払金		1,629,035,507
未払解約金		412,339
その他未払費用		4,260
(C) 純資産総額(A-B)		6,888,497,524
元本		7,259,989,415
次期繰越損益金		△ 371,491,891
(D) 受益権総口数		7,259,989,415口
1万口当たり基準価額(C/D)		9,488円

(注1) 期首元本額 13,842,886,799円
 期中追加設定元本額 2,923,051,330円
 期中一部解約元本額 9,505,948,714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・グローバル・ボンド・オポチュニティ（FOFs用）（適格機関投資家専用） 7,259,989,415円
 (注3) 元本の欠損
 純資産総額は元本額を下回っており、その差額は371,491,891円です。

損益の状況

項目		当期
(A) 配当等収益		48,930,550円
受取利息		4,151,698
その他収益		46,192,901
支払利息		△ 1,414,049
(B) 有価証券売買損益		△ 11,971,798
売買益		419,132,737
売買損		△ 431,104,535
(C) 先物取引等損益		△ 619,599,542
取引益		2,270,415,431
取引損		△ 2,890,014,973
(D) 信託報酬等		△ 5,188,020
(E) 当期損益金(A+B+C+D)		△ 587,828,810
(F) 前期繰越損益金		282,940,733
(G) 追加信託差損益金		△ 33,050,916
(H) 解約差損益金		△ 33,552,898
(I) 合計(E+F+G+H)		△ 371,491,891
次期繰越損益金(I)		△ 371,491,891

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
 (注2) (G)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。
 (注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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 (課税上は株式投資信託として取扱われます。)	
信託期間	無期限(2020年3月10日設定)	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行います。原則として、為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。	
主要投資対象	M&Aアービトラージ戦略ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	「東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド」を主要投資対象とします。
	東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている株式に投資します。
投資制限	M&Aアービトラージ戦略ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	・株式への実質投資割合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。
	東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
配分方針	毎決算時に、原則として経費控除後の、繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して配分を行う方針です。ただし、配分対象額が少額の場合等には、収益配分を行わないことがあります。 収益の配分に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

M&Aアービトラージ戦略ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

第4期 運用報告書(全体版)

(決算日 2023年9月8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、「M&Aアービトラージ戦略ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」は、このたび、第4期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間：営業日の9時~17時

<https://www.tokiomarineam.co.jp/>

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額(分配)	税込み分配金	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) 2020年3月10日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 1
1期(2020年9月8日)	10,037	0	0.4	89.5	1.2	11,258
2期(2021年9月8日)	10,520	0	4.8	73.9	2.1	20,708
3期(2022年9月8日)	10,527	0	0.1	96.7	-	31,915
4期(2023年9月8日)	10,506	0	△0.2	97.9	-	34,125

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

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

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

○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	株式組入比率	投資信託証券組入比率
	円	%			
(期首) 2022年9月8日	円 10,527	% -	% -	% 96.7	% -
9月末	10,436	△0.9		93.4	-
10月末	10,548	0.2		73.1	4.1
11月末	10,565	0.4		62.9	7.1
12月末	10,558	0.3		78.7	6.7
2023年1月末	10,600	0.7		84.3	6.6
2月末	10,530	0.0		90.7	-
3月末	10,515	△0.1		88.1	-
4月末	10,473	△0.5		91.7	-
5月末	10,166	△3.4		88.0	-
6月末	10,265	△2.5		83.3	-
7月末	10,318	△2.0		92.0	-
8月末	10,507	△0.2		97.7	-
(期末) 2023年9月8日	円 10,506	% △0.2		% 97.9	% -

(注) 騰落率は期首比です。

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

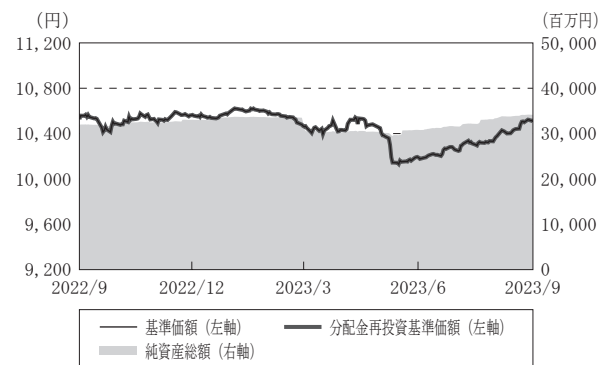
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

当ファンドにベンチマークはなく、また当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる指数もないため、ベンチマーク、参考指数を記載していません。

○運用経過

(2022年9月9日~2023年9月8日)

■期中の基準価額等の推移



期首：10,527円

期末：10,506円(既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△0.2%(分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2022年9月8日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◇基準価額の変動要因

プラス要因

- 買収成立の可能性が高まったことにより、カナダの通信会社ショー・コミュニケーションズや英国のヘルスケア関連情報テクノロジー会社のEMISグループなどの株価が上昇したこと

マイナス要因

- F R B (米連邦準備制度理事会)による利上げ継続への懸念が高まる場面があったこと
- 為替ヘッジなどのコスト

■投資環境

当期、世界の株式市場は上昇しました。
 期前半は、2022年9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）の結果などを受け、FRBによる利上げ継続への懸念が高まりましたが、その後、米国で10月のCPI（消費者物価指数）が事前予想を下回ったことで、利上げ継続への懸念が後退し、世界の株式市場はおおむね横ばいで推移しました。
 期後半は、米国で2023年5月の平均時給およびCPIの伸び率が鈍化し、FRBによる利上げ継続への懸念が後退したことや、同月の小売売上高が事前予想を上回り、景気後退への懸念が後退したことから、世界の株式市場は上昇しました。

■ポートフォリオについて

＜M&Aアービトラージ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）＞
 「東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持しました。また、マザーファンドの通貨ウェイトに応じて対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。
 以上の運用の結果、当ファンドの基準価額は、0.2%下落しました。

＜東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド＞

公表済みかつ現金によるM&A（企業の合併・買収）案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアム（買収対象企業（買収される側の企業）の株価と買収価格との価格差）を勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資しました。
 当期は、買収成立の可能性が高まったことにより、カナダの通信会社ショー・コミュニケーションズや英国のヘルスケア関連情報テクノロジー会社であるEMISグループなどの株価が上昇したことがプラス寄与しました。一方、期初、FOMCの結果などを受け、FRBによる利上げ継続への懸念が高まり、株式市場が世界的に下落したことはマイナス要因となりました。
 また、為替市場で円安が進行したことはプラス要因となりました。
 以上の運用の結果、基準価額は7.7%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。
 また、当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる参考指数もないため、記載する事項はありません。

■分配金

当期においては、運用の効率性などを勘案して、収益分配を行わないこととしました。収益分配に充てなかった収益については信託財産内に留保し、当ファンドの運用方針に基づいて運用を行います。

◇分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第4期	
	2022年9月9日～ 2023年9月8日	
当期分配金 (対基準価額比率)		— —%
当期の収益		—
当期の収益以外		—
翌期繰越分配対象額		548

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
 (注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

＜M&Aアービトラージ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）＞
 「東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。また、マザーファンドの通貨ウェイトに応じて対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

＜東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド＞

企業のM&A活動は拡大が続いており、強固な財務基盤を持つ企業は今後も市場における競争力を高めるために積極的なM&Aを展開すると予想しています。
 このような環境下、引き続き、公表済みかつ現金によるM&A案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアムを勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資します。
 今後も短期的な価格のブレは生じるものの、M&A案件の成立が近づくにつれて投資する買収対象企業の株価は買収価格に近づいていくと考えます。

○1万口当たりの費用明細

（2022年9月9日～2023年9月8日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	108 (104) (2) (2)	1.028 (0.990) (0.016) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 *委託した資金の運用、基準価額の計算等の対価 *購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 *運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	47 (46) (1)	0.452 (0.444) (0.008)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 *売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	13 (13)	0.125 (0.125)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 *有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	1 (1) (0) (0)	0.010 (0.009) (0.002) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 *保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 *監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 *その他は、信託事務等に要する諸費用
合計	169	1.615	
期中の平均基準価額は、10,456円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
 (注) 消費税は報告日の税率を採用しています。
 (注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。
 (注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

M & Aアービトラージ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○売買及び取引の状況 (2022年9月9日～2023年9月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	千口 7,650,314	千円 10,391,032	千口 8,551,123	千円 11,847,786

○株式売買比率 (2022年9月9日～2023年9月8日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	204,985,364千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,913,646千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	7.34

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等 (2022年9月9日～2023年9月8日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況 (2022年9月9日～2023年9月8日)

期首残高 (元本)	当期設定 本元	当期解約 本元	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定における取得

○組入資産の明細 (2023年9月8日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	評価額	口数	評価額
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	千口 23,631,758	千円 22,730,949	千口 34,237,355	千円 34,237,355

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照下さい。

○投資信託財産の構成 (2023年9月8日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	千円 34,237,355	% 96.1
コール・ローン等、その他	1,399,214	3.9
投資信託財産総額	35,636,569	100.0

(注) 東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(31,123,745千円)の投資信託財産総額(38,631,783千円)に対する比率は80.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=147.01円、1英ポンド=183.57円、1デンマーククローネ=21.11円、1香港ドル=18.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月8日現在)

項目	当	期	末
			円
(A) 資産	66,153,226	087	
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド(評価額)	34,237,355	904	
未収入金	31,915,870	183	
(B) 負債	32,028,147	226	
未払金	31,864,839	595	
未払信託報酬	163,058	863	
その他未払費用	248,768		
(C) 純資産総額(A-B)	34,125,078	861	
元本	32,480,950	175	
次期繰越損益金	1,644,128	686	
(D) 受益権総口数	32,480,950	175口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,506円		

(注) 当ファンドの期首元本額は30,317,651,425円、期中追加設定元本額は5,412,926,575円、期中一部解約元本額は3,249,627,825円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△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。

(注) 上記表中の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11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2022年9月9日～2023年9月8日)

項目	当	期
		円
(A) 有価証券売買損益	362,576	596
売買益	9,163,402	616
売買損	△8,800,826	020
(B) 信託報酬等	△ 331,754	688
(C) 当期損益金(A+B)	30,821	908
(D) 前期繰越損益金	623,233	359
(E) 追加信託差損益金	990,073	419
(配当等相当額)	(1,011,500,864)	
(売買損益相当額)	(△ 21,427,445)	
(F) 計(C+D+E)	1,644,128	686
(G) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(F+G)	1,644,128	686
追加信託差損益金	990,073	419
(配当等相当額)	(1,015,143,184)	
(売買損益相当額)	(△ 25,069,765)	
分配準備積立金	766,531	008
繰越損益金	△ 112,475	741

(注) (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) (B) 信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E) 追加信託差損益金は、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です。

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項目	当	期
a. 配当等収益(費用控除後)	143,297	649円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0	円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,015,143	184円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	623,233	359円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,781,674	192円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	548	円
g. 分配金	0	円
h. 分配金(1万口当たり)	0	円

東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド

運用報告書 第6期（決算日 2023年9月8日）

（計算期間 2022年9月9日～2023年9月8日）

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド（親投資信託）の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		株式 組入比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
		騰落	率			
	円	%	%	%	百万円	
2期(2019年9月9日)	10,184	0.6	92.3	2.9	6,279	
3期(2020年9月8日)	10,076	△1.1	88.9	1.1	17,217	
4期(2021年9月8日)	11,101	10.2	73.9	2.1	25,153	
5期(2022年9月8日)	13,991	26.0	93.3	—	33,631	
6期(2023年9月8日)	15,062	7.7	97.6	—	34,576	

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株式 組入比率	投資信託 証券組入比率
		騰落	率		
(期首) 2022年9月8日	円	%	%	%	%
	13,991	—	93.3	—	—
9月末	13,868	△0.9	90.2	—	—
10月末	14,402	2.9	70.7	4.0	—
11月末	13,640	△2.5	66.3	7.5	—
12月末	13,105	△6.3	81.7	7.0	—
2023年1月末	13,092	△6.4	85.0	6.7	—
2月末	13,557	△3.1	89.1	—	—
3月末	13,383	△4.3	88.0	—	—
4月末	13,454	△3.8	88.8	—	—
5月末	13,690	△2.2	83.6	—	—
6月末	14,432	3.2	79.5	—	—
7月末	14,252	1.9	93.2	—	—
8月末	15,017	7.3	94.1	—	—
(期末) 2023年9月8日	15,062	7.7	97.6	—	—

(注) 騰落率は期首比です。

当ファンドにベンチマークはなく、また当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる指数もないため、ベンチマーク、参考指数を記載していません。

○運用経過

(2022年9月9日～2023年9月8日)

■期中の基準価額等の推移

期首：13,991円

期末：15,062円

騰落率：7.7%

基準価額の推移



◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・買収成立の可能性が高まったことにより、カナダの通信会社ショー・コミュニケーションズや英国のヘルスケア関連情報テクノロジー会社のEMISグループなどの株価が上昇したこと
- ・為替市場で円安が進行したこと

マイナス要因

- ・FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ継続への懸念が高まる場面があったこと

■投資環境

【世界株式市場】

当期、世界の株式市場は上昇しました。

前半は、2022年9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）の結果などを受け、FRBによる利上げ継続への懸念が高まりましたが、その後、米国で10月のCPI（消費者物価指数）が事前予想を下回ったことで、利上げ継続への懸念が後退し、世界の株式市場はおおむね横ばいで推移しました。

後半は、米国で2023年5月の平均時給およびCPIの伸び率が鈍化し、FRBによる利上げ継続への懸念が後退したことや、同月の小売売上高が事前予想を上回り、景気後退への懸念が後退したことから、世界の株式市場は上昇しました。

【為替市場】

米ドル円為替レートは、円安米ドル高となりました。前半は、米国でCPIが事前予想を下回ったことなどから、FRBによる利上げペース加速への懸念が後退し、米国債利回りが低下したことを受けて、円高米ドル安となりました。後半は、日銀が金融緩和政策を維持するなか、FRBの金融引き締め姿勢を受けて米国債利回りが上昇し、日本と米国の金利差が拡大したことなどから円安米ドル高基調で推移し、前期末対比円安米ドル高で期を終えました。

また、ユーロについても円安ユーロ高が進行するなど、主要な組入通貨に対しては円安が進行しました。

■ポートフォリオについて

公表済みかつ現金によるM&A（企業の合併・買収）案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアム（買収対象企業（買収される側の企業）の株価と買収価格との価格差）を勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資しました。

当期は、買収成立の可能性が高まったことにより、カナダの通信会社ショー・コミュニケーションズや英国のヘルスケア関連情報テクノロジー会社であるEMISグループなどの株価が上昇したことがプラス寄与しました。一方、期初、FOMCの結果などを受け、FRBによる利上げ継続への懸念が高まり、株式市場が世界的に下落したことはマイナス要因となりました。

また、為替市場で円安が進行したことはプラス要因となりました。

以上の運用の結果、基準価額は7.7%上昇しました。

○今後の運用方針

企業のM&A活動は拡大が続いており、強固な財務基盤を持つ企業は今後も市場における競争力を高めるために積極的なM&Aを展開すると予想しています。

このような環境下、引き続き、公表済みかつ現金によるM&A案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアムを勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資します。

今後も短期的な価格のブレは生じるものの、M&A案件の成立が近づくとつれて投資する買収対象企業の株価は買収価格に近づいていくと考えます。

〇1万口当たりの費用明細

(2022年9月9日～2023年9月8日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	62 (61) (1)	0.446 (0.438) (0.008)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	17 (17)	0.124 (0.124)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)	0.008 (0.008) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
合計	80	0.578	
期中の平均基準価額は、13,824円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

〇売買及び取引の状況

(2022年9月9日～2023年9月8日)

株式		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 869	千円 3,736,279	千株 298	千円 2,605,866
国外	アメリカ	百株 191,249	千米ドル 568,283	百株 191,350	千米ドル 580,393
	カナダ	千カナダドル 11,544	千カナダドル 22,147	千カナダドル 15,237	千カナダドル 35,689
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	イタリア	—	—	7,169	16,286
	イギリス	84,111	千英ポンド 55,321	73,633	千英ポンド 52,048
	スウェーデン	11,049	千スウェーデンクローナ 126,253	11,049	千スウェーデンクローナ 128,168
	デンマーク	1,294	千デンマーククローネ 94,126	—	—
	オーストラリア	10,883	千豪ドル 30,257	10,883	千豪ドル 28,988
	香港	130,290	千香港ドル 116,942	—	千香港ドル —

(注) 金額は受渡代金です。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	STORE CAPITAL CORP	536,245	16,950	536,245	17,293

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

〇株式売買比率

(2022年9月9日～2023年9月8日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	204,985,364千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,913,646千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	7.34

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

〇利害関係人との取引状況等

(2022年9月9日～2023年9月8日)

該当事項はございません。

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

〇組入資産の明細

(2023年9月8日現在)

国内株式		期首(前期末)		期末	
銘柄		株数	金額	株数	金額
化学 (55.7%)		株	千円	株	千円
J S R		—	—	511.9	2,071,659
電気機器 (44.3%)		株	千円	株	千円
東芝		—	—	357.6	1,645,675
陸運業 (-%)		株	千円	株	千円
日立物流		298	—	—	—
合計	銘柄数・金額 銘柄数<比率>	298 1	869 <10.8%>	869 2	3,717,334 <10.8%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末		業種等	
		株数	評価額		
(アメリカ)	株数	株数	千米ドル	千円	
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	1,842	16,948	2,491,561	
ALLEGHANY CORP	0.82	—	—	—	
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	1,631	—	—	—	
AVALARA INC	1,778	—	—	—	
CHANGE HEALTHCARE INC	1,547	—	—	—	
CITRIX SYSTEMS INC	1,811	—	—	—	
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	1,035	—	—	—	
COWEN INC	1,949	—	—	—	
ARGO GROUP INTERNATIONAL	—	6,510	19,348	2,844,352	
FIRST HORIZON NATIONAL CORP	2,230	—	—	—	
MANTECH INTERNATIONAL CORP-A	678	—	—	—	
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	—	2,807	16,788	2,468,101	
NEW RELIC INC	—	1,102	9,395	1,381,254	
PNM RESOURCES INC	—	3,276	14,500	2,131,771	
PING IDENTITY HOLDING CORP	2,352	—	—	—	
RADIUS GLOBAL INFRASTRUCTU-A	—	6,306	9,414	1,384,078	
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	—	377	6,414	943,018	
ROGERS CORP	54	—	—	—	
SEAGEN INC	—	795	16,304	2,396,895	
SIERRA WIRELESS INC	2,050	—	—	—	
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	2,912	—	—	—	
SOVOS BRANDS INC	—	2,873	6,455	949,042	
SWITCH INC - A	5,463	—	—	—	
SYNEOS HEALTH INC	—	4,537	19,385	2,849,815	
ZENDESK INC	2,449	—	—	—	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	—	1,592	18,373	2,701,054	
NIELSEN HOLDINGS PLC	4,176	—	—	—	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,120 16	32,018 11	153,329 —	22,540,946 <65.2%>
(カナダ)	株数	株数	千カナダドル	—	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	3,693	—	—	—	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,693 1	— —	— —	<-%>

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ圏・イタリア) ATLANTIA S.P.A	百株 7,169	百株 —	千ユーロ —	千円 —	運輸
ユ ー ロ 計	株数・金額 7,169 1	— —	— —	— <—%>	
(イギリス) MEGGITT PLC DECHRA PHARMACEUTICALS PLC NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	20,216 — —	— 1,746 28,948	千英ポンド — 6,658 11,318	— 1,222,335 2,077,767	資本財 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 金融サービス
小 計	株数・金額 20,216 1	30,694 2	17,977 —	3,300,103 —	
(デンマーク) SIMCORP A/S	—	1,294	千デンマーク クローネ 94,656	1,998,190	ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額 — 1	1,294 1	94,656 —	1,998,190 <5.8%>	
(香港) NWS HOLDINGS LTD	—	130,290	千香港ドル 116,218	2,180,262	資本財
小 計	株数・金額 — 1	130,290 1	116,218 —	2,180,262 <6.3%>	
合 計	株数・金額 63,199 19	194,297 15	— —	30,019,501 <86.8%>	

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

(注) 小計、合計欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2023年9月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 33,736,836	% 87.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,894,947	12.7
投 資 信 託 財 産 総 額	38,631,783	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(31,123,745千円)の投資信託財産総額(38,631,783千円)に対する比率は80.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=147.01円、1英ポンド=183.57円、1デンマーククローネ=21.11円、1香港ドル=18.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年9月8日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 39,294,548,360
コール・ローン等	4,893,693,911
株式(評価額)	33,736,836,449
未収入金	664,018,000
(B) 負債	4,718,053,404
未払金	3,372,217,363
未払解約金	1,345,831,862
未払利息	4,179
(C) 純資産総額(A-B)	34,576,494,956
元本	22,956,113,398
次期繰越損益金	11,620,381,558
(D) 受益権総口数	22,956,113,398口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,062円

(注) 当親ファンドの期首元本額は24,038,218,287円、期中追加設定元本額は7,688,649,835円、期中一部解約元本額は8,770,754,724円です。

<元本の内訳>

M&Aアービトラージ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 22,730,949,346円
グローバルM&A裁定戦略ファンド（為替ヘッジあり）<適格機関投資家限定> 225,164,052円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△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。

(注) 上記表中の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11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況

(2022年9月9日～2023年9月8日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 486,663,927
受取配当金	348,003,586
受取利息	113,833,896
その他収益金	25,346,325
支払利息	△ 519,880
(B) 有価証券売買損益	2,172,606,899
売買益	4,114,945,031
売買損	△ 1,942,338,132
(C) 保管費用等	△ 2,619,907
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,656,650,919
(E) 前期繰越損益金	9,593,729,864
(F) 追加信託差損益金	2,753,552,763
(G) 解約差損益金	△ 3,383,551,988
(H) 計(D+E+F+G)	11,620,381,558
次期繰越損益金(H)	11,620,381,558

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F)追加信託差損益金は、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です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

UBSコモディティα戦略ファンド
（FOFs用）（適格機関投資家専用）運用報告書（全体版）
第2期

（決算日 2024年6月17日）

（作成対象期間 2023年6月16日～2024年6月17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、「UBSコモディティα戦略ファンド（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/>

<2415>

★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／その他資産（商品先物）
信託期間	無期限（設定日：2022年9月9日）
運用方針	世界の商品先物市場全体の値動きにかかわらず、安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ハープ・イシューア・ピーエルシーが発行する債券（円建）
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。

◇TUZ0241520240617◇

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)		期中騰落率	公社債組入比率	純資産額
	円	円			
1期末(2023年6月15日)	9,259	0	△7.4	98.2	16,763
2期末(2024年6月17日)	8,534	0	△7.8	97.3	7,682

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

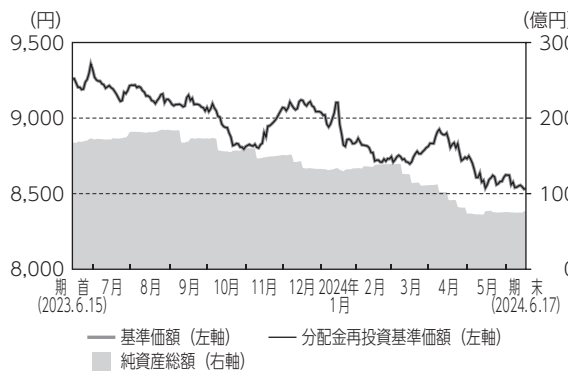
（注2）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

（注3）当ファンドは、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はありません。

■基準価額・騰落率

期首：9,259円

期末：8,534円（分配金0円）

騰落率：△7.8%（分配金込み）

■基準価額の変動要因

ハープ・イシューア・ピーエルシーが発行する債券（円建）（以下「連動債券」といいます。）を通じて、世界の商品市場全体の値動きにかかわらず、安定した収益の確保をめざして運用を行うUBSコモディティα戦略へ投資を行った結果、主に最適化分散キャリイ戦略のパフォーマンスが優れなかったことから、基準価額は下落しました。

※UBSコモディティα戦略とは、商品先物取引のロングおよびショートポジションを構築する、リターン源泉の異なる3つのサブ戦略に分散投資された戦略をいいます。サブ戦略については「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	騰 落 率		公 組 社 入 比	債 率
		騰	落		
(期首) 2023年 6月15日	円 9,259	% -	% 98.2		
6 月末	9,322	0.7	99.5		
7 月末	9,214	△0.5	96.2		
8 月末	9,111	△1.6	99.5		
9 月末	9,070	△2.0	99.4		
10 月末	8,812	△4.8	99.5		
11 月末	9,070	△2.0	99.3		
12 月末	9,036	△2.4	99.2		
2024年 1 月末	8,842	△4.5	99.5		
2 月末	8,745	△5.6	99.5		
3 月末	8,812	△4.8	99.7		
4 月末	8,731	△5.7	99.7		
5 月末	8,624	△6.9	99.9		
(期末) 2024年 6月17日	8,534	△7.8	97.3		

(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)

商品市況

商品市況は小幅に下落しました。

商品市況は、当作成期首から2023年9月にかけて、ウクライナ情勢悪化によるロシア産原油等の輸出停滞観測や中国における新たな景気刺激策への期待、米国経済の軟着陸見通し、OPEC (石油輸出国機構) が世界のエネルギー需要に対して楽観的な見方を示したことなどを背景に原油価格が上昇したことから、堅調に推移しました。2023年12月にかけては、地政学リスクが低下したことや、OPECと非加盟の主要産油国からなるOPECプラスが11月末の合会で追加の協調減産を見送ったことなどから、下落しました。その後、当作成期末にかけては、中東情勢をめぐる懸念から原油価格は一進一退の動きとなりましたが、天候不順から農産物が上昇したことや米国の好調な経済指標などが意識されたことなどを受けて、商品市況は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

U B S コモディティα戦略の成果におおむね連動する連動債券への投資割合を高位に維持し、世界の商品市場全体の値動きにかかわらず安定した収益の確保をめざして運用を行います。

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

U B S コモディティα戦略の成果におおむね連動する連動債券への投資割合を高位に維持しました。

U B S コモディティα戦略は、以下の3つのサブ戦略で構成され、ウエイト配分はそれぞれ100%の均等資産配分となります。

- ①定常満期キャリー戦略
コモディティごとの各先物限月とその直近限月の価格差を収益化する戦略
- ②最適化分散キャリー戦略
コモディティごとの各先物限月とその直近限月の価格差と相関を用い、期待キャリーを最大化する戦略
- ③現物プレミアム戦略
直近限月を満期直前まで買い持ちすることで需給ひっ迫時の先物価格上昇を収益化する戦略

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	27円	0.300%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,930円です。
(投 信 会 社)	(25)	(0.276)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0.005)	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)	(0.018)	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	1	0.013	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.005)	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
合 計	28	0.313	

(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

当作成期は、分配対象額が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

分配原資の内訳(1万口当り)

項 目	当 期	
	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)	-

(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

U B S コモディティα戦略の成果におおむね連動する連動債券への投資割合を高位に維持し、世界の商品市場全体の値動きにかかわらず安定した収益の確保をめざして運用を行います。

U B S コモディティα戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況

公社債

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	社債券	5,044,404	(13,059,653)

(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6月16日から2024年6月17日まで)

		当		期	
		買付	金額	売付	金額
		銘柄	千円	銘柄	千円
	HARP ISSUER PLC 2025/9/16 (ユーロ円債)		5,044,404	HARP ISSUER PLC 2025/9/16 (ユーロ円債)	13,059,653

(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。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区分	当			期			末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちB下格以組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%	
普通社債券	8,760,000	7,474,032	97.3	-	-	-	-	97.3	

(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）

区分	当		期		末	
	銘柄	年利	額面金額	評価額	償還年月日	
		%	千円	千円		
普通社債券	HARP ISSUER PLC	-	8,760,000	7,474,032	2025/09/16	

(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	
	評価額	比率	評価額	比率
	千円	%	千円	%
公社債	7,474,032	97.1		
コール・ローン等、その他	225,225	2.9		
投資信託財産総額	7,699,257	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	7,699,257,104円		
コール・ローン等	225,225,104		
公社債(評価額)	7,474,032,000		
(B) 負債	17,156,906		
未払信託報酬	16,694,952		
その他未払費用	461,954		
(C) 純資産総額(A-B)	7,682,100,198		
元本	9,001,476,461		
次期繰越損益金	△1,319,376,263		
(D) 受益権総口数	9,001,476,461口		
1万口当り基準価額(C/D)	8,534円		

* 期首における元本額は18,105,442,869円、当作成期間中における追加設定元本額は5,502,101,120円、同解約元本額は14,606,067,528円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,534円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,319,376,263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	3,271,726円	
受取利息	14,244	
その他収益金	3,316,833	
支払利息	△ 59,351	
(B) 有価証券売買損益	△ 508,208,949	
売買益	234,142,299	
売買損	△ 742,351,248	
(C) 信託報酬等	△ 43,419,256	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 548,356,479	
(E) 前期繰越損益金	△ 447,590,862	
(F) 追加信託差損益金	△ 323,428,922	
(配当等相当額)	(△ 11,389)	
(売買損益相当額)	(△ 323,417,533)	
(G) 合計(D+E+F)	△1,319,376,263	
次期繰越損益金(G)	△1,319,376,263	
追加信託差損益金	△ 323,428,922	
(配当等相当額)	(△ 11,389)	
(売買損益相当額)	(△ 323,417,533)	
繰越損益金	△ 995,947,341	

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	
(c) 収益調整金	0	
(d) 分配準備積立金	0	
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	0	
(f) 分配金	0	
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	0	
(h) 受益権総口数	9,001,476,461口	

短期金利トレンドフォロー戦略ファンド
（FOFs用）（適格機関投資家専用）運用報告書（全体版）
第2期

（決算日 2024年6月17日）

（作成対象期間 2023年6月16日～2024年6月17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、「短期金利トレンドフォロー戦略ファンド（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/>

<2450>

★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／その他資産（金利先物）
信託期間	無期限（設定日：2023年3月9日）
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	J.P.モルガン・ストラクチャード・プロダクツ・ビービーが発行する債券（円建）
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、分配を行わないことがあります。

◇TUZ0245020240617◇

設定以来の運用実績

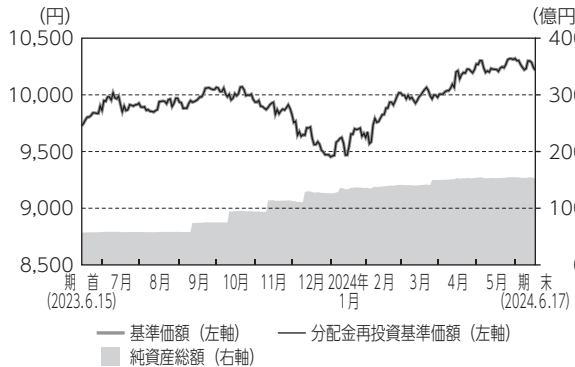
決算期	基準価額 (分配落)			公社債 組入比率	純資産 総額
	税 分 配	込 金	期 騰 落 率		
1期末(2023年6月15日)	円 9,727	円 0	% △2.7	% 99.0	百万円 5,695
2期末(2024年6月17日)	10,217	0	5.0	99.5	15,314

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載していません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首：9,727円
期末：10,217円（分配金0円）
騰落率：5.0%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

J.P.モルガン・ストラクチャード・プロダクツ・ビービーが発行する債券（円建）（以下「連動債券」といいます。）への投資を通じて、短期金利トレンドフォロー戦略を構築し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行った結果、短期金利のトレンドが継続したことなどから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※短期金利トレンドフォロー戦略とは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・ビーエルシーが開発した、米国および欧州の金利先物を投資対象としたトレンドフォロー戦略で、短期金利からの安定的な収益獲得をめざします。

短期金利トレンドフォロー戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率		公 組 入 社 比 率 %
		騰 落	率	
(期首)2023年 6月15日	9,727	-	%	99.0
6月末	9,864	1.4	%	99.1
7月末	9,926	2.0	%	99.1
8月末	9,935	2.1	%	99.1
9月末	10,066	3.5	%	99.6
10月末	9,936	2.1	%	99.6
11月末	9,827	1.0	%	99.1
12月末	9,453	△2.8	%	99.2
2024年 1月末	9,624	△1.1	%	99.4
2月末	10,017	3.0	%	99.4
3月末	9,978	2.6	%	99.5
4月末	10,272	5.6	%	99.5
5月末	10,321	6.1	%	99.5
(期末)2024年 6月17日	10,217	5.0	%	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

(2023.6.16~2024.6.17)

債券市況

米国金利は上昇（債券価格は下落）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、FRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策金利見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇基調となりました。2023年7月には、米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことを受け、金利は上昇しました。8月は、底堅い経済指標を背景に利上げの継続スタンスが意識されたことに加え、財政赤字の拡大などによる国債の増発や格付会社による米国国債の格下げが嫌気され、長期金利主導で上昇しました。9月は、FRBが政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことから、継続して金利は上昇しました。10月に入っても、引き続き良好な経済指標が確認されたことや国債の需給悪化などが嫌気され、長期主導で金利上昇は継続しました。しかし11月以降は、FRBが政策金利を据え置いたことや、雇用およびインフレ関連指標が市場予想を下回る結果となったことなどから、金利は大きく低下（債券価格は上昇）しました。2024年に入ってから、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから、利下げ織り込みがはく落し、金利は上昇基調となりました。しかし5月に入ると、経済指標の下振れなどから金利の上昇幅は縮小しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

運動債券の投資割合を高位に維持し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

運動債券の投資割合を高位に維持しました。

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および参考指数を設けておりません。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023.6.16~2024.6.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	30円	0.300%	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9,935円です。
(投 信 会 社)	(27)	(0.276)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.018)	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	-	-	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	-	-	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.012	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	31	0.311	

(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。

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	
	(円)	
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)	319

(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

運動債券への投資を通じて、短期金利トレンドフォロー戦略を構築し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

また、運動債券の投資割合を高位に維持します。

短期金利トレンドフォロー戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況

公社債

（2023年6月16日から2024年6月17日まで）

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	社債券	16,904,982	7,955,834 ()

(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6月16日から2024年6月17日まで）

		当 期	
		買付	売付
銘 柄	金額	銘 柄	金額
		千円	千円
JPMORGAN CHASE BANK NA 2028/3/7（ユーロ円債）	14,788,526	JPMORGAN CHASE BANK NA 2028/3/7（ユーロ円債）	7,955,834
JPMORGAN CHASE BANK NA 2028/3/7（ユーロ円債）	2,116,456		

(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。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期			末			
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB格以下 組入比率			
				5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	
普通社債券	14,810,000	15,243,044	99.5	-	-	99.5	-

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当 期			末		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
普通社債券	JPMORGAN CHASE BANK NA	-	14,810,000	15,243,044	2028/03/07	

(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	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,243,044	99.4
コール・ローン等、その他	93,997	0.6
投資信託財産総額	15,337,042	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		15,337,042,224円
コール・ローン等		93,997,824
公社債(評価額)		15,243,044,400
(B) 負債		22,182,645
未払信託報酬		21,585,360
その他未払費用		597,285
(C) 純資産総額(A - B)		15,314,859,579
元本		14,989,217,891
次期繰越損益金		325,641,688
(D) 受益権総口数		14,989,217,891口
1万口当り基準価額(C/D)		10,217円

*期首における元本額は5,855,432,162円、当作成期間中における追加設定元本額は9,133,785,729円、同解約元本額は0円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は10,217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	761,618円
受取利息	284,207
その他収益金	518,180
支払利息	△ 40,769
(B) 有価証券売買損益	652,769,057
売買益	652,769,057
(C) 信託報酬等	△ 34,424,192
(D) 当期損益金(A + B + C)	619,106,483
(E) 前期繰越損益金	△140,894,416
(F) 追加信託差損益金	△152,570,379
(配当等相当額)	(△ 6,747)
(売買損益相当額)	(△152,563,632)
(G) 合計(D + E + F)	325,641,688
次期繰越損益金(G)	325,641,688
追加信託差損益金	△152,570,379
(配当等相当額)	(△ 6,747)
(売買損益相当額)	(△152,563,632)
分配準備積立金	478,212,067

(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	720,309円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	477,491,758
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	478,212,067
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	478,212,067
(h) 受益権総口数	14,989,217,891口

スパークス・ファンド・匠

「ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト」の主要投資対象である「スパークス・ファンド・匠（FOF s用）（適格機関投資家専用）」は、2024年6月17日現在、第1期の決算を迎えておりませんので、「スパークス・ファンド・匠（FOF s用）（適格機関投資家専用）」の主要投資対象である「スパークス・シングル・レバレッジドL & S マザーファンド」の2024年6月17日現在における組入明細表を掲載いたしました。

スパークス・シングル・レバレッジドL & S マザーファンドにおける組入資産の明細（2024年6月17日現在）

(1) 国内株式（上場）

銘柄	2024年6月17日	
	株数 (千株)	評価額 (千円)
化学 (2.1%) I - n e	184.8	320,258
医薬品 (4.7%) ペプチドリーム	311.6	703,281
ガラス・土石製品 (3.2%) 東洋炭素	68.5	476,760
金属製品 (2.9%) SUMCO	182	427,063
機械 (13.2%) DMG森精機	194.9	810,199
SMC	9.9	757,350
ハーモニック・ドライブ・システムズ	95	405,650
電気機器 (15.7%) ソニーグループ	45.9	582,700
村田製作所	314.1	1,017,055
東京エレクトロン	21.9	746,352
輸送用機器 (3.8%) カヤバ	31.2	165,672
S U B A R U	125.2	408,402
陸運業 (2.3%) 京成電鉄	65	347,230
情報・通信業 (1.7%) VRAIN Solution	31.9	103,196
ハッチ・ワーク	9.8	18,816
ファーストアカウンティング	67.4	65,849
ヒューマンテクノロジーズ	58.5	71,194
卸売業 (1.0%) カメイ	71.4	154,152

銘柄	2024年6月17日	
	株数 (千株)	評価額 (千円)
小売業 (10.1%) 魁力屋	39.4	93,693
良品計画	236.3	638,955
サイゼリヤ	21.6	113,184
ギフトホールディングス	253	664,378
銀行業 (13.8%) 楽天銀行	431.5	1,167,639
三菱UFJフィナンシャル・グループ	578.8	893,956
証券、商品先物取引業 (4.0%) S B Iホールディングス	153.2	602,382
不動産業 (9.9%) 東急不動産ホールディングス	785.9	825,980
三菱地所	126	312,480
サンフロンティア不動産	180.3	346,176
サービス業 (11.6%) インテグループ	0.8	3,168
ライスカレー	1.8	2,556
UTグループ	124	352,036
マネジメントソリューションズ	307.4	431,897
アンビスホールディングス	130.4	308,396
トライト	291.2	124,051
ライズ・コンサルティング・グループ	382.9	261,520
大栄環境	74.3	185,824
コーチ・エィ	43.8	63,510
合計	6,051	14,972,968
株数、金額 銘柄数比率	37銘柄	<62.3%>

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

(2) オプション取引の銘柄別期末残高

銘柄	柄	別	コール/プット別	2024年6月17日	
				買 建 額	売 建 額
国内	株式	日経225オプション	コール	百万円	百万円
			プット	26	-

(注) 単位未満は切り捨て。

(3) 信用取引

	2024年6月17日	
	売 建 株 数	売 建 評 価 額
国内株式	千株 6,325	千円 6,023,739

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) 信用取引に係る買建はありません。

マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス

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

貸借対照表

2023年2月28日現在

	日本円
資産	
現金及び現金同等物	640,963,670
投資証券（フェア・バリュー） （簿価 - 8,562,850,393円）	8,262,944,231
デリバティブ契約（フェア・バリュー） （想定元本：7,704,375,611円）	27,109,794
ブローカーからの未収金	242,321,303
未収利息	102,671,247
その他資産	1,942,644
資産合計	<u>9,277,952,889</u>
負債	
デリバティブ契約（フェア・バリュー） （想定元本：8,582,621,619円）	310,770,735
ブローカーへの未払金	316,829,705
投資運用会社費用の未払金	9,431,567
運用会社費用の未払金	2,365,425
未払費用及びその他負債	32,997,497
負債合計	<u>672,394,929</u>
純資産	<u>8,605,557,960</u>
ユニット数	
Class A (Risk Hedged Class)	903,844
1ユニット当たり純資産*	
Class A (Risk Hedged Class)	9,521
* 1円単位で四捨五入	

損益計算書

2023年2月28日に終了する会計年度

	日本円
投資収入	
利息収入（源泉徴収税15,339,391円控除後）	569,516,289
その他収入	2,663,579
投資収入合計	<u>572,179,868</u>
費用	
事務管理会社費用	10,437,133
プロフェッショナル費用	10,660,863
設定費用	938,191
投資運用会社費用	63,410,844
運用会社費用	22,369,648
管理会社費用	9,056,895
利息費用	1,146,332
その他	4,156,763
費用合計	<u>122,176,669</u>
純投資収入	<u>450,003,199</u>
投資資産、デリバティブ契約、為替の純実現損益および未実現損益の純増減	
投資資産の純実現損	(688,929,887)
デリバティブ契約の純実現益	180,957,398
投資資産の未実現損益の純増減	1,095,442,182
デリバティブ契約の未実現損益の純増減	(1,217,638,485)
為替の純実現損益および未実現損益の純増減	143,489,168
	<u>(486,679,624)</u>
営業活動による純資産の純減少	<u>(36,676,425)</u>

投資明細表
(円表示)
2023年2月28日現在

明細	額面	評価損益	評価額	投資資産に 占める割合 (%)
買建		(299,906,162)	8,262,944,231	96.22
社債		(33,113,957)	1,495,123,680	17.41
米ドル		(33,113,957)	1,495,123,680	17.41
BIOCEANICO SOVEREIGN 0.000% 06/05/34 SR:REGS	456,642	4,758,426	42,903,524	0.50
BRASKEM NETHERLANDS 7.250% 02/13/33 SR:REGS	245,000	344,392	32,550,867	0.38
CODELCO INC 5.125% 02/02/33 SR:REGS	602,000	1,233,406	79,765,744	0.93
ECOPETROL SA 8.875% 01/13/33	106,000	364,196	14,169,626	0.17
ESKOM HOLDINGS SOC LTD 4.314% 07/23/27	480,000	5,426,257	58,105,775	0.68
GACI FIRST INVESTMENT 4.750% 02/14/30	845,000	2,594,452	112,338,084	1.31
GACI FIRST INVESTMENT 5.125% 02/14/53	714,000	456,316	87,550,317	1.02
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.160% 03/31/34 SR:REGS	651,885	3,300,646	75,018,510	0.87
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.940% 09/30/40 SR:REGS	953,965	(782,386)	102,645,648	1.20
KAZTRANSYGAS JSC 4.375% 09/26/27 SR:REGS	266,000	741,428	32,654,405	0.38
MALAYSIA WAKALA SUKUK 2.070% 04/28/31 SR:REGS	477,000	2,778,409	55,349,238	0.65
MDGH GMTN RSC LTD 5.500% 04/28/33 SR:REGS	396,000	(2,226,307)	55,997,166	0.65
NBK SPC LTD FLT 09/15/27 SR:REGS	236,000	(1,168,162)	28,327,353	0.33
NPC UKRENERGO 6.875% 11/09/28 SR:REGS	392,000	(35,049,706)	9,557,934	0.11
PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% 06/19/47 SR:REGS	402,000	(10,020,961)	36,397,928	0.42
PETROLEOS MEXICANOS 10.000% 02/07/33 SR:REGS	1,499,000	5,304,469	196,457,834	2.29
PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 01/23/45	222,000	(1,835,749)	19,095,785	0.22
PETROLEOS MEXICANOS 6.700% 02/16/32	89,000	18,668	9,642,135	0.11
PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 09/21/47	296,000	(1,135,758)	26,057,910	0.30
PETROLEOS MEXICANOS 8.750% 06/02/29	413,461	451,788	52,996,109	0.62
PETRONAS CAPITAL LTD 2.480% 01/28/32 SR:REGS	435,000	(458,466)	49,033,447	0.57
PETRONAS CAPITAL LTD 3.500% 04/21/30 SR:REGS	397,000	2,651,438	49,575,756	0.58
PETRONAS CAPITAL LTD 4.550% 04/21/50 SR:REGS	391,000	(1,272,190)	48,312,966	0.56
QATAR ENERGY 2.250% 07/12/31 SR:REGS	652,000	93,053	73,056,092	0.85
SAGICOR FINANCIAL CO 5.300% 05/13/28 SR:REGS	263,000	5,619,756	34,306,481	0.40
STATE AGE ROADS 6.250% 06/24/28 SR:REGS	235,000	(20,496,070)	5,805,429	0.07
TMS ISSUER SARL 5.780% 08/23/32 SR:REGS	337,000	2,404,574	46,527,622	0.54
TRANSNET SOC LTD 8.250% 02/06/28 SR:REGS	446,000	2,790,124	60,923,994	0.71
政府債		(266,792,205)	6,767,820,551	78.81
米ドル		(266,792,205)	6,767,820,551	78.81
ABU DHABI GOVT INT'L 1.625% 06/02/28 SR:REGS	200,000	(1,010,087)	23,700,541	0.28
ABU DHABI GOVT INT'L 1.700% 03/02/31 SR:REGS	259,000	88,501	28,813,624	0.34
ABU DHABI GOVT INT'L 3.000% 09/15/51 SR:REGS	299,000	(4,412,349)	28,577,816	0.33
ABU DHABI GOVT INT'L 3.125% 09/30/49 SR:REGS	200,000	(1,527,310)	19,661,625	0.23
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.300% 09/30/33 SR:REGS	265,000	(531,710)	24,583,827	0.29
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.625% 05/29/32 SR:REGS	1,283,000	722,217	124,434,338	1.45
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.903% 02/21/48 SR:REGS	211,000	821,987	17,372,700	0.20
CHINA GOVT INTL BOND 0.400% 10/21/23 SR:REGS	912,000	12,948,204	120,711,406	1.41
CHINA GOVT INTL BOND 3.250% 10/19/23	781,000	21,243,879	105,364,949	1.23
COSTA RICA GOVERNMENT 6.125% 02/19/31 SR:REGS	238,000	4,355,332	31,414,392	0.37
COSTA RICA GOVERNMENT 7.000% 04/04/44 SR:REGS	353,000	4,678,953	45,990,240	0.54
DOMINICAN REPUBLIC 5.300% 01/21/41 SR:REGS	522,000	(2,030,357)	55,701,156	0.65
DOMINICAN REPUBLIC 6.000% 02/22/33 SR:REGS	1,098,000	6,520,294	135,715,005	1.58
DOMINICAN REPUBLIC 7.050% 02/03/31 SR:REGS	702,000	3,870,805	95,718,553	1.12
EGYPT TASKEEK COMPANY 10.875% 02/28/26 SR:REGS	760,000	131,817	102,125,741	1.19
EXPORT-IMPORT BK INDIA 2.250% 01/13/31 SR:REGS	300,000	2,152,836	32,313,873	0.38
FED REPUBLIC OF BRAZIL 2.875% 06/06/25	977,000	(2,982,839)	125,077,370	1.46
FED REPUBLIC OF BRAZIL 4.750% 01/14/50	430,000	(1,467,118)	42,041,354	0.49
FEDERAL REP OF ETHIOPIA 6.625% 12/11/24 SR:REGS	200,000	(615,926)	18,740,277	0.22
FIN DEPT GOVT SHARJAH 6.500% 11/23/32 SR:REGS	200,000	808,527	27,447,322	0.32
HAZINE MUSTESARLIGI VARL 7.250% 02/24/27 SR:REGS	641,000	9,510,339	83,500,969	0.97
HONDURAS GOVERNMENT 5.625% 06/24/30 SR:REGS	128,000	2,254	13,944,454	0.16
HONG KONG 4.375% 01/11/26 SR:REGS	271,000	902,878	36,570,129	0.43
HUNGARY 2.125% 09/22/31 SR:REGS	400,000	(1,724,542)	41,840,421	0.49
HUNGARY 3.125% 09/21/51 SR:REGS	436,000	(4,214,248)	36,244,572	0.42
HUNGARY 6.125% 05/22/28 SR:REGS	273,000	1,979,624	37,772,917	0.44
HUNGARY 6.750% 09/25/52 SR:REGS	210,000	2,794,046	29,336,432	0.34
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 7.375% 04/08/31 SR:REGS	641,000	(30,976,418)	37,081,207	0.43
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 8.875% 04/08/51 SR:REGS	338,000	(7,623,050)	18,795,846	0.22
KINGDOM OF BAHRAIN 4.250% 01/25/28 SR:REGS	354,000	3,901,244	44,514,438	0.52

マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス

明細	額面	評価損益	評価額	投資資産に占める割合 (%)
KINGDOM OF BAHRAIN 5.450% 09/16/32 SR:REGS	1,332,000	14,949,131	164,028,242	1.91
KINGDOM OF JORDAN 7.375% 10/10/47 SR:REGS	300,000	2,787,135	35,861,786	0.42
KINGDOM OF JORDAN 7.750% 01/15/28 SR:REGS	275,000	1,955,601	38,468,180	0.45
KINGDOM OF MOROCCO 4.000% 12/15/50 SR:REGS	297,000	(5,356,080)	25,930,827	0.30
LEBANESE REPUBLIC 6.100% 10/04/22 SR:EMTN	2,563,000	(26,723,446)	25,523,672	0.30
LEBANESE REPUBLIC 7.000% 03/20/28 SR:GMTN	427,000	(5,852,358)	4,382,061	0.05
MONGOLIA INTL BOND 3.500% 07/07/27 SR:REGS	233,000	(466,387)	26,501,610	0.31
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.250% 01/25/31 SR:REGS	363,000	3,598,055	49,997,081	0.58
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.750% 10/28/27 SR:REGS	1,010,000	32,054,918	142,890,971	1.66
OMAN GOV INTERNTL BOND 7.000% 01/25/51 SR:REGS	400,000	6,843,165	53,781,921	0.63
REPUBLIC OF ANGOLA 8.000% 11/26/29 SR:REGS	440,000	5,776,026	54,018,156	0.63
REPUBLIC OF ANGOLA 8.750% 04/14/32 SR:REGS	400,000	6,061,067	49,335,122	0.57
REPUBLIC OF ANGOLA 9.500% 11/12/25 SR:REGS	200,000	(281,693)	27,548,841	0.32
REPUBLIC OF ARGENTINA FLT 07/09/35	656,000	5,576,915	25,478,561	0.30
REPUBLIC OF ARGENTINA FLT 07/09/41	2,094,203	13,663,041	89,862,251	1.05
REPUBLIC OF ARMENIA 3.600% 02/02/31 SR:REGS	211,000	647,195	22,136,815	0.26
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 5.125% 09/01/29 SR:REGS	470,000	8,011,962	61,228,587	0.71
REPUBLIC OF CHILE 2.550% 07/27/33	1,594,000	(5,692,847)	171,189,039	1.99
REPUBLIC OF CHILE 2.750% 01/31/27	449,000	4,176,094	56,149,114	0.65
REPUBLIC OF CHILE 3.100% 05/07/41	324,000	(3,444,621)	32,144,840	0.37
REPUBLIC OF COLOMBIA 7.500% 02/02/34	717,000	147,425	92,742,062	1.08
REPUBLIC OF COLOMBIA 8.000% 04/20/33	1,454,000	(3,978,708)	196,000,247	2.28
REPUBLIC OF ECUADOR FLT 07/31/30 SR:REGS	175,864	(4,584,807)	11,440,902	0.13
REPUBLIC OF ECUADOR FLT 07/31/35 SR:REGS	1,609,237	(41,397,795)	77,630,353	0.90
REPUBLIC OF EL SALVADOR 9.500% 07/15/52 SR:REGS	450,000	(2,564,121)	30,990,521	0.36
REPUBLIC OF GABON 7.000% 11/24/31 SR:REGS	265,000	(942,271)	29,412,154	0.34
REPUBLIC OF GHANA 10.750% 10/14/30 SR:REGS	200,000	(2,170,444)	19,229,472	0.22
REPUBLIC OF GHANA 7.625% 05/16/29 SR:REGS	406,000	(11,147,531)	20,596,881	0.24
REPUBLIC OF GHANA 7.875% 02/11/35 SR:REGS	250,000	(3,415,265)	12,689,875	0.15
REPUBLIC OF GHANA 8.625% 04/07/34 SR:REGS	711,000	(14,254,147)	35,938,193	0.42
REPUBLIC OF GUATEMALA 5.250% 08/10/29 SR:REGS	650,000	(60,534)	85,290,678	0.99
REPUBLIC OF INDONESIA 2.150% 07/28/31	1,010,000	(146,292)	112,294,349	1.31
REPUBLIC OF INDONESIA 3.500% 01/11/28	710,000	3,780,227	91,185,677	1.06
REPUBLIC OF INDONESIA 3.550% 03/31/32	238,000	(33,925)	29,257,633	0.34
REPUBLIC OF INDONESIA 4.150% 09/20/27	200,000	(1,937,767)	26,312,635	0.31
REPUBLIC OF INDONESIA 4.550% 01/11/28	558,000	2,004,504	74,829,846	0.87
REPUBLIC OF INDONESIA 4.625% 04/15/43 SR:REGS	261,000	(409,689)	32,680,812	0.38
REPUBLIC OF INDONESIA 5.650% 01/11/53	200,000	1,758,825	27,790,533	0.32
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN 4.875% 10/14/44 SR:REGS	708,000	(4,911,780)	87,165,496	1.02
REPUBLIC OF KENYA 7.000% 05/22/27 SR:REGS	566,000	2,142,772	69,390,643	0.81
REPUBLIC OF NIGERIA 7.375% 09/28/33 SR:REGS	811,000	7,834,151	80,726,772	0.94
REPUBLIC OF NIGERIA 8.375% 03/24/29 SR:REGS	857,000	3,798,101	98,401,181	1.15
REPUBLIC OF PANAMA 3.750% 03/16/25	400,000	8,266,760	52,731,131	0.61
REPUBLIC OF PANAMA 3.870% 07/23/60	272,000	(7,005,164)	23,781,529	0.28
REPUBLIC OF PANAMA 4.500% 01/19/63	584,000	(10,077,422)	56,875,891	0.66
REPUBLIC OF PANAMA 6.400% 02/14/35	716,000	1,749,078	100,409,483	1.17
REPUBLIC OF PARAGUAY 2.739% 01/29/33 SR:REGS	218,000	(764,912)	22,591,996	0.26
REPUBLIC OF PERU 2.783% 01/23/31	1,134,000	(3,089,647)	127,444,252	1.48
REPUBLIC OF PERU 3.230% 07/28/21	631,000	(8,783,903)	49,956,347	0.58
REPUBLIC OF PERU 3.300% 03/11/41	181,000	(19,210)	18,015,055	0.21
REPUBLIC OF PHILIPPINES 1.950% 01/06/32	2,070,000	(5,321,937)	221,833,183	2.58
REPUBLIC OF PHILIPPINES 5.000% 07/17/33	200,000	634,089	27,015,475	0.32
REPUBLIC OF PHILIPPINES 5.500% 01/17/48	200,000	1,208,010	27,592,010	0.32
REPUBLIC OF POLAND 5.500% 11/16/27	348,000	(1,937,576)	48,447,355	0.56
REPUBLIC OF POLAND 5.750% 11/16/32	312,000	(387,401)	44,541,420	0.52
REPUBLIC OF SENEGAL 6.750% 03/13/48 SR:REGS	285,000	(3,488,575)	27,456,153	0.32
REPUBLIC OF SERBIA 6.250% 05/26/28 SR:REGS	200,000	1,604,838	27,203,506	0.32
REPUBLIC OF SERBIA 6.500% 09/26/33 SR:REGS	200,000	443,073	26,513,125	0.31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.750% 09/30/49	758,000	(3,168,941)	75,451,762	0.88
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.875% 04/20/32	467,000	(2,599,957)	56,795,076	0.66
REPUBLIC OF SRI LANKA 5.750% 04/18/23 SR:REGS	403,000	(27,061,888)	19,691,340	0.23
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.750% 04/18/28 SR:REGS	796,000	(21,362,902)	38,959,844	0.45
REPUBLIC OF TURKEY 4.750% 01/26/26	404,000	889,307	49,066,797	0.57
REPUBLIC OF TURKEY 4.875% 04/16/43	599,000	1,915,369	51,888,320	0.60
REPUBLIC OF TURKEY 5.750% 05/11/47	200,000	1,375,284	18,269,428	0.21
REPUBLIC OF TURKEY 5.950% 01/15/31	800,000	7,738,302	88,342,271	1.03
REPUBLIC OF UZBEKISTAN 3.900% 10/19/31 SR:REGS	293,000	(485,420)	31,826,153	0.37
REPUBLIC OF ZAMBIA 5.375% 09/20/22 SR:REGS	464,000	(27,339,682)	27,222,649	0.32

マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス

明細	額面	評価損益	評価額	投資資産に占める割合 (%)
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.975% 04/20/55	849,578	(8,481,470)	110,675,791	1.29
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 5.750% 10/28/34	614,867	(756,051)	90,127,804	1.05
ROMANIA 4.000% 02/14/51 SR:REGS	282,000	795,654	26,753,018	0.31
ROMANIA 5.250% 11/25/27 SR:REGS	350,000	817,651	46,057,833	0.54
ROMANIA 7.125% 01/17/33 SR:REGS	464,000	4,286,452	66,146,402	0.77
ROMANIA 7.625% 01/17/53 SR:REGS	276,000	3,855,933	40,606,122	0.47
RUSSIAN FEDERATION 4.375% 03/21/29 SR:REGS	1,000,000	(66,788,371)	56,393,010	0.66
SAUDI INTERNATIONAL BOND 4.375% 04/16/29 SR:REGS	983,000	471,694	130,631,786	1.52
SAUDI INTERNATIONAL BOND 5.000% 01/18/53 SR:REGS	881,000	1,743,043	109,964,766	1.28
STATE OF ISRAEL 4.500% 01/17/33	367,000	189,804	48,423,085	0.56
STATE OF ISRAEL 4.500% 04/03/20	397,000	(8,945,197)	43,256,476	0.50
STATE OF QATAR 3.750% 04/16/30 SR:REGS	661,000	(2,949,025)	85,630,866	1.00
STATE OF QATAR 4.400% 04/16/50 SR:REGS	637,000	(6,303,373)	77,646,067	0.90
STATE OF QATAR 4.500% 04/23/28 SR:REGS	372,000	369,220	50,358,382	0.59
TUNISIAN REPUBLIC 5.750% 01/30/25 SR:REGS	200,000	(2,393,094)	18,528,871	0.22
TURK IHRACAT KR 5.750% 07/06/26 SR:REGS	200,000	443,016	24,088,176	0.28
TURK IHRACAT KR BK 9.375% 01/31/26 SR:REGS	226,000	1,011,118	30,250,277	0.35
UKRAINE GOVERNMENT 6.876% 05/21/31 SR:REGS	1,274,000	(66,191,959)	30,111,934	0.35
UKRAINE GOVERNMENT 7.375% 09/25/34 SR:REGS	200,000	(1,391,265)	4,672,545	0.05
UKRAINE GOVERNMENT 7.750% 09/01/24 SR:REGS	135,000	(6,672,372)	4,285,219	0.05
UKRAINE GOVERNMENT 7.750% 09/01/29 SR:REGS	209,000	(18,229,540)	5,395,148	0.06
UKRAINE GOVERNMENT 9.750% 11/01/30 SR:REGS	299,000	(1,405,661)	7,596,232	0.09
UNITED MEXICAN STATES 2.659% 05/24/31	875,000	(4,482,813)	96,326,282	1.12
UNITED MEXICAN STATES 5.400% 02/09/28	401,000	2,026,913	54,830,812	0.64
UNITED MEXICAN STATES 6.350% 02/09/35	469,000	3,146,329	65,580,006	0.76

外国為替先渡取引

取引日	決済日	通貨	契約金額 (売り)	通貨	契約金額 (買い)	評価益 / (損) (米ドル)	取引相手
February 10, 2023	March 31, 2023	USD	(15,194)	JPY	1,987,366	(72,228)	MUFJ Global Custody S.A.
February 10, 2023	March 31, 2023	USD	(65,586,049)	JPY	8,579,639,057	(310,688,199)	MUFJ Global Custody S.A.
February 22, 2023	March 31, 2023	USD	(7,418)	JPY	995,196	(10,309)	MUFJ Global Custody S.A.

エクイティスワップ

対象資産	取引相手	想定元本	評価益 / (損) (米ドル)
ISHARES JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	Morgan Stanley	7,704,375,611	27,109,794

ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド

当ファンド（ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト）はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」が発行する「ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド」の円ヘッジクラスI投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産計算書 2023年5月31日現在

	英ポンド
資産	
投資有価証券－取得原価	188,568,557
未実現評価損	(177,912)
投資有価証券－時価	188,390,645
銀行預金	2,086,342
ブローカーに対する債権	3,141,032
未収利息および未収配当金	1,161,236
売却投資有価証券未収金	12,955,244
以下に係る未実現評価益：	
先物取引	566,272
未決済先渡為替予約	223,880
差金決済契約	5,494,320
資産合計	214,018,971
負債	
ブローカーに対する債務	3,384,770
未払利息および未払配当金	415,378
購入投資有価証券未払金	6,435,525
以下に係る未実現評価損：	
未決済先渡為替予約	3,171,596
差金決済契約	4,517,934
未払費用およびその他の負債	1,312,196
負債合計	19,237,399
純資産合計	194,781,572

損益および純資産変動計算書 2023年5月31日に終了した会計年度

	英ポンド
期首純資産	213,971,378
収益	
預金利息	805,988
債券利息、源泉徴収税控除後	4,472,877
差金決済契約に係る受取利息	476,983
配当金、源泉徴収税控除後	635,175
差金決済契約に係る受取配当金、源泉徴収税控除後	5,378,027
収益合計	11,769,050
費用	
銀行利息	25,787
差金決済契約に係る支払利息	3,566,856
差金決済契約に係る支払配当金、源泉徴収税控除後	2,310,932
年間サービス費用	110,654
預託報酬	51,592
税金	21,338
パフォーマンス・フィー	1,147,980
販売報酬	3,683
ローン・コミットメント・フィー	1,479
投資運用報酬	1,632,902
費用合計	8,873,203
投資純利益	2,895,847
以下に係る実現純利益／（損失）：	
投資有価証券	(394,074)
差金決済契約	18,088,447
先物取引	(4,354,501)
外貨および先渡為替予約	(16,403,539)
当期実現純損失	(3,063,667)
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：	
投資有価証券	264,232
差金決済契約	(8,952,360)
先物取引	4,860,327
外貨および先渡為替予約	(1,365,777)
当期末実現評価益／（損）の純変動	(5,193,578)
運用成績による純資産の減少	(5,361,398)
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	55,972,920
投資証券買戻しによる正味支払額	(69,801,328)
資本の変動による純資産の減少	(13,828,408)
期末純資産	194,781,572

ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド

投資有価証券明細表 2023年5月31日現在

保有高	銘柄	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
普通株式			
	バミューダ		
51,586	Hiscox Ltd	610,778	0.31
		610,778	0.31
	英国		
62,538	Grainger Plc	154,093	0.08
135,973	Moonpig Group Plc	182,884	0.09
178,157	Taylor Wimpey Plc	202,921	0.11
		539,898	0.28
普通株式合計		1,150,676	0.59
預託証券			
	オーストラリア		
GBP 1,000,000	National Australia Bank Ltd FRN 5/1/2024	1,000,000	0.51
GBP 2,000,000	National Australia Bank Ltd FRN 8/1/2024	2,000,000	1.03
		3,000,000	1.54
	ベルギー		
GBP 9,000,000	Euroclear Bank SA 7/8/2023 (Zero Coupon)	8,918,927	4.58
		8,918,927	4.58
	フランス		
GBP 6,000,000	Credit Agricole SA 3/10/2023 (Zero Coupon)	5,906,649	3.03
		5,906,649	3.03
	日本		
GBP 5,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp FRN 24/8/2023	5,000,000	2.57
GBP 4,000,000	Mizuho Bank Ltd 4.50% 5/6/2023	3,999,924	2.05
GBP 9,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN 12/6/2023	9,000,000	4.62
		17,999,924	9.24
	オランダ		
GBP 8,000,000	ABN AMRO Bank NV 1/6/2023 (Zero Coupon)	7,997,986	4.11
GBP 7,000,000	ING Bank NV 6/11/2023 (Zero Coupon)	6,842,245	3.51
		14,840,231	7.62
	英国		
GBP 7,000,000	DBS Bank LTD 30/8/2023 (Zero Coupon)	6,915,020	3.55
GBP 4,000,000	Mizuho Bank Ltd 4.52% 12/6/2023	3,999,872	2.05
GBP 4,000,000	Nationwide Building Society FRN 5/6/2023	4,000,000	2.06
		14,914,892	7.66
	米国		
GBP 4,000,000	Bank of America NA 7/8/2023 (Zero Coupon)	3,963,967	2.03
		3,963,967	2.03
預託証券合計		69,544,590	35.70
コマーシャル・ペーパー			
	オーストラリア		
GBP 4,000,000	Toyota Finance Australia Ltd 12/9/2023 (Zero Coupon)	3,946,354	2.03
		3,946,354	2.03
	ベルギー		
GBP 9,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 12/6/2023 (Zero Coupon)	8,987,789	4.61
		8,987,789	4.61
	フランス		
GBP 7,000,000	Antalis SA 9/6/2023 (Zero Coupon)	6,993,122	3.59
GBP 1,000,000	BRED Banque Populaire 24/8/2023 (Zero Coupon)	988,973	0.51
GBP 7,000,000	Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 9/6/2023 (Zero Coupon)	6,993,122	3.59
GBP 3,000,000	Satellite SASU 22/6/2023 (Zero Coupon)	2,992,258	1.53
		17,967,475	9.22
	ドイツ		
GBP 6,000,000	Allianz SE 26/7/2023 (Zero Coupon)	5,959,059	3.06
		5,959,059	3.06
	アイルランド		
GBP 4,000,000	Matchpoint Finance Plc 12/6/2023 (Zero Coupon)	3,994,597	2.05
GBP 4,000,000	Matchpoint Finance Plc 11/8/2023 (Zero Coupon)	3,963,098	2.04
		7,957,695	4.09
	ルクセンブルグ		
GBP 4,000,000	Albion Capital Corp SA 20/6/2023 (Zero Coupon)	3,990,622	2.05
GBP 8,000,000	Sunderland Receivables SA 12/6/2023 (Zero Coupon)	7,989,146	4.10
		11,979,768	6.15
	オランダ		
GBP 7,000,000	PACCAR Financial Europe BV 12/6/2023 (Zero Coupon)	6,990,535	3.59

ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド

保有高	銘柄	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
GBP 1,000,000	PACCAR Financial Europe BV 14/6/2023 (Zero Coupon)	998,402	0.51
GBP 4,000,000	Toyota Motor Finance 21/7/2023 (Zero Coupon)	3,974,562	2.04
		11,963,499	6.14
スイス			
GBP 2,000,000	UBS AG 5/6/2023 (Zero Coupon)	1,999,077	1.03
GBP 5,000,000	UBS AG 6/6/2023 (Zero Coupon)	4,997,117	2.56
		6,996,194	3.59
英国			
GBP 9,000,000	National Westminster Bank Plc RegS 7/6/2023 (Zero Coupon)	8,993,451	4.62
		8,993,451	4.62
米国			
GBP 1,000,000	Mont Blanc Capital Corp 15/6/2023 (Zero Coupon)	998,274	0.51
GBP 8,000,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp 12/6/2023 (Zero Coupon)	7,989,193	4.10
GBP 5,000,000	Sheffield Receivables Co LLC 12/6/2023 (Zero Coupon)	4,993,216	2.57
		13,980,683	7.18
コマーシャル・ペーパー合計		98,731,967	50.69
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		169,427,233	86.98
集合投資スキーム			
アイルランド			
189,734	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund (Dist)*	18,963,412	9.74
		18,963,412	9.74
集合投資スキーム合計		18,963,412	9.74
投資有価証券 (時価) 合計		188,390,645	96.72
その他の純資産		6,390,927	3.28
純資産合計 (英ポンド)		194,781,572	100.00

* 関連当事者ファンドに対する投資。

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益 / (損) (英ポンド)
金融デリバティブ商品			
差金決済契約			
ベルギー			
(63,000)	Umicore SA	HSBC	207,038
			207,038
フランス			
(27,500)	Danone SA	HSBC	117,889
30,850	Safran SA	HSBC	4,258
			122,147
ドイツ			
(64,799)	Deutsche Post AG Reg	JP Morgan	(24,034)
			(24,034)
スウェーデン			
(104,650)	H & M Hennes & Mauritz AB ' B'	HSBC	72,020
			72,020
英国			
443,600	3i Group Plc	JP Morgan	816,224
90,244	Anglo American Plc	HSBC	(183,195)
94,300	AstraZeneca Plc	JP Morgan	(224,434)
822,000	Auto Trader Group Plc	HSBC	60,828
(524,130)	B&M European Value Retail SA	HSBC	(111,116)
(86,000)	BAE Systems Plc	HSBC	49,364
(258,267)	Barratt Developments Plc	BNP Paribas	102,532
261,915	Better Capital PCC Ltd*	JP Morgan	(36,603)
258,365	Bodycote Plc	HSBC	(73,634)
89,651	BP Plc	BNP Paribas	(24,110)
257,192	BP Plc	HSBC	(86,149)
215,920	British American Tobacco Plc	JP Morgan	(489,524)
(115,217)	Britvic Plc	JP Morgan	53,000
(114,745)	Bunzl Plc	JP Morgan	(28,686)
(150,955)	Coca-Cola HBC AG	HSBC	146,426
513,157	Compass Group Plc	HSBC	769,735
(95,881)	ConvaTec Group Plc	HSBC	15,569
(13,270)	Croda International Plc	JP Morgan	84,132
(43,855)	DCC Plc	HSBC	54,530
(90,439)	Diageo Plc	Societe Generale	235,594
(29,488)	Diploma Plc	JP Morgan	(83,873)
63,385	Dowlais Group Plc	HSBC	4,662
(335,553)	DS Smith Plc	HSBC	27,851

ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (英ポンド)
(136,300)	Experian Plc	Societe Generale	(193,587)
800,600	Glencore Plc	HSBC	(263,025)
424,502	Grainger Plc	HSBC	(20,376)
(75,755)	Greggs Plc	HSBC	166,661
(53,917)	GSK Plc	JP Morgan	50,358
(781,325)	Haleon Plc	JP Morgan	144,545
2,261,871	Hays Plc	HSBC	(101,784)
65,979	Hiscox Ltd	HSBC	14,515
1,096,590	HSBC Holdings Plc	Societe Generale	(66,892)
10,563	InterContinental Hotels Group Plc	HSBC	(19,647)
(381,178)	International Consolidated Airlines Group SA	HSBC	1,519
(2,223,660)	J Sainsbury Plc	JP Morgan	409,153
(20,782)	Johnson Matthey Plc	HSBC	44,520
(934,700)	Kingfisher Plc	BNP Paribas	161,703
6,440,371	Lloyds Banking Group Plc	HSBC	(100,265)
30,526	London Stock Exchange Group Plc	HSBC	148,460
513,995	Melrose Industries Plc	HSBC	129,063
152,849	Moonpig Group Plc	HSBC	1,223
555,140	NatWest Group Plc	BNP Paribas	(23,316)
(692,536)	Ninety One Plc	BNP Paribas	73,409
820,000	Pearson Plc	HSBC	(191,486)
(262,438)	Pets at Home Group Plc	JP Morgan	33,385
289,450	Phoenix Group Holdings Plc	HSBC	(45,274)
280,625	Prudential Plc	JP Morgan	(308,687)
76,140	Reckitt Benckiser Group Plc	HSBC	(135,529)
446,200	RELX Plc	JP Morgan	263,258
1,147,953	Rentokil Initial Plc	JP Morgan	50,510
14,215	Rio Tinto Plc	JP Morgan	(21,878)
(1,944,479)	Rolls-Royce Holdings Plc	JP Morgan	156,531
(149,933)	Schroders Plc	JP Morgan	21,196
4,814,239	Serco Group Plc	JP Morgan	(365,882)
335,172	Shaftesbury Capital Plc (REIT)	JP Morgan	18,770
493,500	Shell Plc	JP Morgan	(688,433)
(150,170)	Smiths Group Plc	HSBC	70,580
107,145	Spectris Plc	HSBC	(90,002)
102,705	SSP Group Plc	HSBC	13,352
512,475	Standard Chartered Plc	JP Morgan	164,612
362,053	Tate & Lyle Plc	HSBC	(93,799)
465,255	Taylor Wimpey Plc	HSBC	(39,248)
1,461,225	Tesco Plc	JP Morgan	(333,159)
(26,116)	TUI AG (Right)	BNP Paribas	(7,548)
(33,472)	Unilever Plc	HSBC	105,939
96,580	Whitbread Plc	HSBC	18,350
149,507	WPP Plc	BNP Paribas	(42,759)
			188,159
	米国		
(34,100)	Conagra Brands Inc	HSBC	69,587
(62,480)	Iron Mountain Inc (REIT)	HSBC	121,404
(4,900)	Marriott International Inc ' A'	HSBC	43,660
(7,700)	WW Grainger Inc	JP Morgan	176,405
			411,056
			976,386

合計 (基礎となるエクスポージャー総額-211,116,355英ポンド)

* 公正価値調整の対象である有価証券。

契約数	契約通貨	契約／摘要	満期日	基礎となる エクスポージャー総額 (英ポンド)	未実現純評価益 (英ポンド)
金融デリバティブ商品					
先物取引					
(765)	GBP	FTSE 100 Index Futures June 2023	2023年6月	57,275,550	566,272
合計					566,272

ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益／(損) (英ポンド)
金融デリバティブ商品						
未決済先渡為替予約						
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	5,466	GBP	4,872	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	(28)
GBP	3	CHF	3	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	—
						(28)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	11,254,249	GBP	9,828,210	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	(116,242)
GBP	2,904,004	EUR	3,341,143	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	20,730
						(95,512)
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	30,933,610,057	GBP	181,636,395	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	(3,052,351)
						(3,052,351)
ヘッジを使用した米ドル建投資証券クラス						
GBP	131,499	USD	166,511	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	(2,975)
USD	11,047,922	GBP	8,719,110	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	203,150
						200,175
						(2,947,716)
合計 (基礎となるエクスポージャー総額-200,240,864英ポンド)						

業種別内訳 2023年5月31日現在

	純資産比率 (%)
金融	78.61
集合投資スキーム	9.74
消費財、循環型	4.18
資本財	4.10
コミュニケーション	0.09
投資有価証券 (時価) 合計	96.72
その他の純資産	3.28
<hr/>	
	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（1クラス）（円ヘッジ）

当ファンド（ダイワファンドラップ ヘッジファンド・セレクト）はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「JPMモルガン・インベストメント・ファンズ」が発行する「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンドー JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（1クラス）（円ヘッジ）」の投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産計算書
2023年12月31日現在

	ユーロ
資産	
投資有価証券－取得原価	2,468,008,438
未実現利益／（損失）	206,890,767
投資有価証券－時価	2,674,899,205
現金預金およびブローカー預託金	233,281,712
証券発行未収金	1,818,052
未収配当金	693,944
未収還付税額	1,069,492
未収報酬免除額	125,779
買建オプション契約公正価値	81,319
金融先物契約未実現利益	2,056,438
先渡為替契約未実現利益	47,291,232
その他の資産	4,137
資産合計	2,961,321,310
負債	
当座借越	492
ブローカーに対する債務	1,559,383
証券買戻未払金	7,864,480
未払販売報酬	259,542
未払運用報酬	2,205,498
未払ファンド・サービス報酬	251,804
金融先物契約未実現損失	1,060,012
先渡為替契約未実現損失	44,824,927
その他の負債*	3,585,679
負債合計	61,611,817
純資産額合計	2,899,709,493
*その他の負債は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から構成されている。	

損益および純資産変動計算書
2023年12月31日をもって終了する会計年度

	ユーロ
期首現在純資産額	4,021,794,365
収益	
受取配当金、源泉課税控除後	6,595,200
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収税控除後	39,729,940
証券貸付取引収益	55,695
受取銀行利息	4,599,235
その他の収益	6,511
収益合計	50,986,581
費用	
運用報酬	31,445,716
ファンド・サービス報酬	3,571,868
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	1,075,252
販売報酬	3,682,770
登録および名義書換代行報酬	354,763
税金	1,246,433
銀行その他支払利息	801,408
スワップ契約にかかる支払利息	8,057,528
その他の費用*	942,296
控除：報酬免除額	(1,363,615)
費用合計	49,814,419
投資純利益（損失）	1,172,162
投資有価証券売却実現純利益（損失）	13,044,254
オプション契約実現純利益（損失）	(89,699,505)

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）

金融先物契約実現純利益（損失）	(194,141,691)
先渡為替契約実現純利益（損失）	81,015,570
スワップ契約実現純利益（損失）	(26,068,856)
為替差実現純利益（損失）	19,842,868
当期実現純利益（損失）	(196,007,360)
投資有価証券未実現評価益（損）純増減	193,035,979
オプション契約未実現評価益（損）純増減	(1,261,944)
金融先物契約未実現評価益（損）純増減	2,930,795
先渡為替契約未実現評価益（損）純増減	(10,910,223)
スワップ契約未実現評価益（損）純増減	(8,855,029)
為替差未実現評価益（損）純増減	(24,893,920)
当期末実現評価益（損）純増減	150,045,658
事業活動による純資産増減	(44,789,540)
設定	632,102,466
解約	(1,709,338,912)
資本の増減による純資産増減	(1,077,236,446)
支払配当金	(58,886)
期末現在純資産額	2,899,709,493

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

投資有価証券明細表

2023年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
フランス				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 10/01/2024	EUR	125,363,695	125,275,314	4.32
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 31/01/2024	EUR	117,502,943	117,175,697	4.04
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/02/2024	EUR	102,929,532	102,566,705	3.54
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 20/03/2024	EUR	140,201,443	139,123,995	4.80
			484,141,711	16.70
債券合計				
			484,141,711	16.70
株式				
フランス				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	65,269	48,060,828	1.66
			48,060,828	1.66
インド				
Axis Bank Ltd.	INR	5,076,187	60,638,083	2.09
HDFC Bank Ltd.	INR	3,402,882	63,116,741	2.18
			123,754,824	4.27
アイルランド				
Johnson Controls International plc	USD	595,731	31,078,108	1.07
			31,078,108	1.07
日本				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1,210,200	9,350,688	0.32
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	595,200	9,156,853	0.32
Resona Holdings, Inc.	JPY	1,894,500	8,656,997	0.30
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	209,200	9,172,829	0.32
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	541,200	9,341,045	0.32
			45,678,412	1.58
韓国				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	703,005	38,683,117	1.33
SK Hynix, Inc.	KRW	142,660	14,153,872	0.49
			52,836,989	1.82
スイス				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	276,438	34,451,332	1.19
Lonza Group AG	CHF	110,640	42,346,681	1.46
			76,798,013	2.65
台湾				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2,087,000	36,396,466	1.25
			36,396,466	1.25
アメリカ				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	344,460	43,616,041	1.50
Amazon.com, Inc.	USD	389,870	54,060,564	1.87
Analog Devices, Inc.	USD	167,697	30,314,982	1.05
Baxter International, Inc.	USD	680,552	23,834,689	0.82
Becton Dickinson & Co.	USD	133,697	29,303,435	1.01
Confluent, Inc. 'A'	USD	910,963	19,778,677	0.68
Danaher Corp.	USD	185,594	39,067,788	1.35
Eli Lilly & Co.	USD	55,911	29,530,554	1.02
Intuit, Inc.	USD	87,078	49,574,284	1.71
Intuitive Surgical, Inc.	USD	113,125	34,491,373	1.19
Lululemon Athletica, Inc.	USD	35,705	16,555,250	0.57

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
Mastercard, Inc. 'A'	USD	93,361	36,043,924	1.24
Merck & Co., Inc.	USD	154,296	15,173,834	0.52
Micron Technology, Inc.	USD	385,239	29,910,833	1.03
Microsoft Corp.	USD	174,468	59,384,525	2.05
NIKE, Inc. 'B'	USD	470,166	46,343,417	1.60
Salesforce, Inc.	USD	204,338	49,010,663	1.69
ServiceNow, Inc.	USD	64,830	41,548,592	1.43
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	89,970	43,280,690	1.49
			690,824,115	23.82
株式合計			1,105,427,755	38.12
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			1,589,569,466	54.82
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
カナダ				
Canada Treasury Bill 0% 04/01/2024	CAD	193,153,000	131,800,448	4.55
Canada Treasury Bill 0% 18/01/2024	CAD	204,180,000	139,048,044	4.79
Canada Treasury Bill 0% 01/02/2024	CAD	71,540,000	48,630,568	1.68
			319,479,060	11.02
日本				
Japan Treasury Bill 0% 09/01/2024	JPY	23,299,600,000	148,754,204	5.13
Japan Treasury Bill 0% 19/02/2024	JPY	23,344,100,000	149,070,337	5.14
			297,824,541	10.27
債券合計			617,303,601	21.29
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			617,303,601	21.29
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業				
集団投資スキーム - UCITS				
ルクセンブルグ				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.) †	EUR	25,687	261,378,776	9.01
			261,378,776	9.01
集団投資スキーム - UCITS合計			261,378,776	9.01
上場投資信託				
アイルランド				
Invesco Physical Gold ETC	USD	573,733	103,328,950	3.57
iShares Physical Gold ETC	USD	2,845,200	103,318,412	3.56
			206,647,362	7.13
上場投資信託合計			206,647,362	7.13
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			468,026,138	16.14
投資有価証券合計			2,674,899,205	92.25
現金			231,721,837	7.99
その他の資産 / (負債)			(6,911,549)	(0.24)
純資産合計			2,899,709,493	100.00

† 利害関係者のファンド

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
AUD	7,441,224	EUR	4,568,355	17/01/2024	Barclays	13,245	-
AUD	11,840,991	EUR	7,260,895	18/01/2024	HSBC	29,608	-
AUD	10,032,024	USD	6,629,854	18/01/2024	Barclays	191,430	0.01
AUD	10,630,054	USD	7,140,538	18/01/2024	State Street	98,603	-
BRL	248,879,858	USD	50,622,612	02/01/2024	Citibank	553,330	0.02
BRL	815,413,772	USD	166,048,378	18/01/2024	Standard Chartered	1,473,899	0.05
BRL	242,264,989	USD	48,538,036	02/02/2024	Citibank	1,126,592	0.04
CHF	17,619,769	EUR	18,593,864	17/01/2024	BNP Paribas	415,412	0.01
CHF	6,296	EUR	6,717	17/01/2024	Morgan Stanley	75	-
EUR	25,046	AUD	40,526	17/01/2024	HSBC	94	-
EUR	5,712	AUD	9,247	17/01/2024	Standard Chartered	19	-
EUR	20,139	AUD	32,697	17/01/2024	State Street	7	-
EUR	6,030,120	CAD	8,825,171	18/01/2024	Morgan Stanley	4,866	-
EUR	3,277	CNH	25,401	17/01/2024	BNP Paribas	55	-
EUR	5,418	CNH	42,231	17/01/2024	Merrill Lynch	62	-
EUR	93,021	CZK	2,278,529	17/01/2024	BNP Paribas	937	-
EUR	246,961	CZK	6,046,217	17/01/2024	Citibank	2,609	-
EUR	418,776	CZK	10,265,681	17/01/2024	Goldman Sachs	3,898	-
EUR	134,037	CZK	3,299,921	17/01/2024	HSBC	674	-
EUR	173,315	CZK	4,277,208	17/01/2024	Merrill Lynch	456	-
EUR	110,770	CZK	2,721,088	17/01/2024	Morgan Stanley	800	-
EUR	150,577	CZK	3,680,049	17/01/2024	State Street	1,852	-
EUR	1,773	GBP	1,525	17/01/2024	Barclays	20	-
EUR	1,508,753	GBP	1,301,245	17/01/2024	HSBC	12,655	-
EUR	1,317,603	GBP	1,131,348	17/01/2024	Morgan Stanley	16,844	-
EUR	129,416	GBP	111,840	17/01/2024	Standard Chartered	829	-
EUR	351,915	GBP	302,336	17/01/2024	State Street	4,306	-
EUR	71,841	HUF	27,338,791	17/01/2024	HSBC	571	-
EUR	43,929	HUF	16,811,941	17/01/2024	Morgan Stanley	101	-

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
EUR	14,875	HUF	5,693,873	17/01/2024	Standard Chartered	33	-
EUR	1,630,226	JPY	252,160,673	17/01/2024	Citibank	17,677	-
EUR	1,043,971	JPY	162,036,555	17/01/2024	Goldman Sachs	7,759	-
EUR	509,935	JPY	79,000,000	17/01/2024	Standard Chartered	4,736	-
EUR	13,409	JPY	2,070,000	17/01/2024	State Street	172	-
EUR	1,038	PLN	4,504	17/01/2024	Barclays	2	-
EUR	1,220	PLN	5,264	17/01/2024	BNP Paribas	9	-
EUR	1,116	PLN	4,842	17/01/2024	Morgan Stanley	2	-
EUR	2,261	SEK	24,936	17/01/2024	BNP Paribas	20	-
EUR	2,242	SEK	24,697	17/01/2024	Goldman Sachs	22	-
EUR	1,129	SEK	12,544	17/01/2024	HSBC	2	-
EUR	86,259	SGD	124,864	17/01/2024	Barclays	787	-
EUR	178,633	SGD	259,913	17/01/2024	Merrill Lynch	716	-
EUR	55,939	SGD	81,625	17/01/2024	Morgan Stanley	65	-
EUR	787,739	SGD	1,144,588	17/01/2024	State Street	4,244	-
EUR	44,838,728	USD	48,982,437	02/01/2024	Citibank	590,818	0.02
EUR	1,012,789	USD	1,108,870	02/01/2024	HSBC	11,100	-
EUR	723,012	USD	790,370	17/01/2024	Barclays	9,451	-
EUR	4,142,568	USD	4,575,025	17/01/2024	Citibank	12,150	-
EUR	5,293,981	USD	5,775,018	17/01/2024	HSBC	80,186	-
EUR	3,827,154	USD	4,191,404	17/01/2024	Morgan Stanley	43,075	-
EUR	18,617,653	USD	20,121,294	17/01/2024	Standard Chartered	451,769	0.01
EUR	1,680,908	USD	1,836,367	17/01/2024	State Street	23,001	-
EUR	2,136,645,039	USD	2,333,637,617	18/01/2024	Morgan Stanley	29,886,705	1.03
EUR	57,791,735	USD	63,000,000	18/01/2024	Standard Chartered	916,676	0.03
EUR	36,493,724	USD	40,000,000	18/01/2024	State Street	382,575	0.02
EUR	1,814,306	USD	1,990,132	02/02/2024	HSBC	18,858	-
GBP	24,064	EUR	27,673	02/01/2024	Standard Chartered	8	-
GBP	153,983	EUR	177,063	03/01/2024	BNP Paribas	66	-
JPY	28,000,000	EUR	177,214	04/01/2024	Citibank	1,566	-
JPY	15,031,800	EUR	95,462	17/01/2024	Barclays	665	-
JPY	1,728,807	EUR	11,055	17/01/2024	BNP Paribas	-	-
JPY	58,400,000	EUR	372,778	17/01/2024	Morgan Stanley	685	-
JPY	15,585,426	EUR	99,238	17/01/2024	State Street	430	-
JPY	959,361,527	EUR	6,099,331	18/01/2024	Goldman Sachs	36,446	-
MXN	817,129,474	USD	46,894,656	18/01/2024	Goldman Sachs	1,194,852	0.04
MXN	471,589,091	USD	26,927,600	18/01/2024	Merrill Lynch	812,961	0.03
MXN	1,390,418,049	USD	79,534,399	18/01/2024	Morgan Stanley	2,268,776	0.08
SEK	4,598,960	EUR	411,091	17/01/2024	BNP Paribas	2,210	-
SEK	92,620,181	USD	9,041,423	18/01/2024	Goldman Sachs	161,225	0.01
SGD	54,286	EUR	36,998	02/01/2024	State Street	158	-
THB	2,312,692,758	USD	66,304,265	18/01/2024	Goldman Sachs	1,394,826	0.05
USD	266,901	BRL	1,292,685	02/02/2024	Citibank	1,125	-
USD	1,355,738	EUR	1,219,903	02/01/2024	State Street	4,793	-
USD	7,703	EUR	6,940	17/01/2024	Morgan Stanley	15	-
USD	759,460,403	JPY	106,890,429,077	18/01/2024	HSBC	1,986,826	0.07
ZAR	712,994,165	USD	37,359,010	18/01/2024	Goldman Sachs	1,336,333	0.05
ZAR	873,483,246	USD	45,730,910	18/01/2024	Morgan Stanley	1,670,807	0.06
先渡為替契約未実現利益合計 - 資産						47,291,232	1.63
AUD	32,697	EUR	20,141	02/01/2024	State Street	(8)	-
AUD	11,272,116	EUR	6,945,559	18/01/2024	HSBC	(5,313)	-
CAD	76,969,000	EUR	52,705,136	18/01/2024	State Street	(155,697)	(0.01)
CNH	4,646,769	EUR	596,810	17/01/2024	Merrill Lynch	(7,488)	-
CNH	46,453,623	EUR	5,954,870	18/01/2024	BNP Paribas	(63,246)	-
CZK	788,833,815	EUR	32,238,393	17/01/2024	Goldman Sachs	(358,476)	(0.01)
EUR	24,384	AUD	40,133	17/01/2024	HSBC	(326)	-
EUR	37,242	AUD	60,765	17/01/2024	Morgan Stanley	(171)	-
EUR	51,854	CHF	48,815	17/01/2024	Barclays	(810)	-
EUR	118,362	CHF	111,390	17/01/2024	BNP Paribas	(1,812)	-
EUR	349,103	CHF	330,247	17/01/2024	HSBC	(7,187)	-
EUR	43,283	CHF	40,960	17/01/2024	Morgan Stanley	(907)	-
EUR	55,924	CHF	52,845	17/01/2024	Standard Chartered	(1,088)	-
EUR	114,401	CHF	107,981	17/01/2024	State Street	(2,096)	-
EUR	3,249	CNH	25,647	17/01/2024	Merrill Lynch	(4)	-
EUR	176,980	GBP	153,983	17/01/2024	BNP Paribas	(60)	-
EUR	1,231,448	GBP	1,071,082	17/01/2024	Morgan Stanley	(21)	-
EUR	27,659	GBP	24,064	17/01/2024	Standard Chartered	(8)	-
EUR	7,731	HUF	2,981,974	17/01/2024	BNP Paribas	(43)	-
EUR	1,068,527	JPY	168,090,444	17/01/2024	Citibank	(6,400)	-
EUR	1,018	SEK	11,356	17/01/2024	Barclays	(3)	-
EUR	4,901	SEK	54,936	17/01/2024	BNP Paribas	(36)	-
EUR	3,513	SEK	39,415	17/01/2024	Goldman Sachs	(29)	-
EUR	55,258	SGD	80,751	17/01/2024	Merrill Lynch	(17)	-
EUR	37,001	SGD	54,286	17/01/2024	State Street	(159)	-
EUR	6,943	USD	7,703	03/01/2024	Morgan Stanley	(15)	-
EUR	1,219,190	USD	1,355,738	17/01/2024	State Street	(4,796)	-
GBP	37,272	EUR	43,354	17/01/2024	Barclays	(500)	-
GBP	102,627	EUR	118,954	17/01/2024	Goldman Sachs	(960)	-
GBP	193,092,073	EUR	224,097,948	17/01/2024	Morgan Stanley	(2,091,702)	(0.07)

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
GBP	482,542	EUR	557,249	17/01/2024	Standard Chartered	(2,450)	-
GBP	499,494	EUR	580,225	17/01/2024	State Street	(5,936)	-
GBP	5,429,460	EUR	6,308,729	18/01/2024	Citibank	(66,485)	-
HUF	1,018,886,314	EUR	2,676,596	17/01/2024	Barclays	(20,444)	-
JPY	24,890,374,802	EUR	161,398,396	17/01/2024	Morgan Stanley	(2,226,279)	(0.08)
JPY	220,000,000	EUR	1,411,051	17/01/2024	RBC	(4,167)	-
JPY	15,494,450,000	EUR	99,236,667	18/01/2024	HSBC	(138,997)	-
JPY	25,326,700,000	EUR	164,402,084	18/01/2024	Morgan Stanley	(2,420,409)	(0.08)
JPY	11,445,187,876	EUR	73,835,730	18/01/2024	RBC	(635,878)	(0.02)
PLN	817,444	EUR	189,301	17/01/2024	Morgan Stanley	(1,265)	-
SEK	72,064,215	EUR	6,528,702	18/01/2024	BNP Paribas	(52,405)	-
SGD	2,007	EUR	1,375	17/01/2024	Citibank	(1)	-
SGD	15,810,475	EUR	10,895,270	17/01/2024	Goldman Sachs	(72,657)	-
SGD	2,000	EUR	1,373	17/01/2024	HSBC	(4)	-
SGD	2,179	EUR	1,496	17/01/2024	Merrill Lynch	(5)	-
SGD	1,920	EUR	1,330	17/01/2024	Morgan Stanley	(16)	-
TRY	2,853,291,270	USD	95,491,676	18/01/2024	Citibank	(250,750)	(0.01)
USD	474,355,068	AUD	705,854,006	18/01/2024	Citibank	(6,356,931)	(0.22)
USD	49,839,557	BRL	247,667,992	02/01/2024	Citibank	(1,035,333)	(0.04)
USD	245,280	BRL	1,211,865	02/01/2024	J.P. Morgan	(3,793)	-
USD	6,576,171	BRL	32,111,906	18/01/2024	Barclays	(24,640)	-
USD	1,513,150	BRL	7,503,800	02/02/2024	Citibank	(26,092)	-
USD	398,617,653	CAD	535,120,681	18/01/2024	RBC	(5,482,154)	(0.19)
USD	78,274,725	CHF	67,862,699	18/01/2024	Barclays	(2,554,641)	(0.09)
USD	71,323,461	CNH	508,490,631	18/01/2024	Goldman Sachs	(101,584)	-
USD	50,629,082	EUR	46,196,667	02/01/2024	HSBC	(461,274)	(0.02)
USD	56,908	EUR	52,783	17/01/2024	BNP Paribas	(1,406)	-
USD	583,987	EUR	540,216	17/01/2024	HSBC	(12,982)	-
USD	437,939,078	EUR	400,747,946	17/01/2024	Morgan Stanley	(5,368,281)	(0.19)
USD	19,657	EUR	17,938	17/01/2024	Standard Chartered	(191)	-
USD	1,969	EUR	1,787	17/01/2024	State Street	(9)	-
USD	10,171,667	EUR	9,278,627	18/01/2024	Barclays	(95,863)	-
USD	25,000,000	EUR	22,743,814	18/01/2024	State Street	(174,346)	(0.01)
USD	48,735,456	EUR	44,556,164	02/02/2024	Citibank	(588,198)	(0.02)
USD	299,547,419	GBP	236,516,654	18/01/2024	Morgan Stanley	(1,497,914)	(0.05)
USD	21,960,501	INR	1,831,505,763	18/01/2024	Barclays	(33,490)	-
USD	269,579,543	KRW	349,439,786,404	18/01/2024	Goldman Sachs	(51,339)	-
USD	154,265,650	MXN	2,678,860,188	18/01/2024	HSBC	(3,441,241)	(0.12)
USD	219,470,085	SEK	2,245,059,579	18/01/2024	Goldman Sachs	(3,627,038)	(0.13)
USD	156,195,918	TWD	4,848,008,901	18/01/2024	BNP Paribas	(2,806,753)	(0.10)
USD	187,105,538	ZAR	3,482,706,885	18/01/2024	BNP Paribas	(2,355,830)	(0.08)
ZAR	171,020,621	EUR	8,526,440	18/01/2024	Morgan Stanley	(116,078)	-
先渡為替契約未実現損失合計 - 負債						(44,824,927)	(1.54)
先渡為替契約未実現純利益 - 資産						2,466,305	0.09

金融先物契約

証券名	契約数	通貨	グローバル エクスポート (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
NASDAQ 100 Emini Index, 15/03/2024	(1,490)	USD	(460,220,887)	2,050,548	0.07
S&P 500 Emini Index, 15/03/2024	(1,344)	USD	(293,317,071)	5,890	-
金融先物契約未実現利益合計				2,056,438	0.07
STOXX 600 Banks Index, 15/03/2024	(15,187)	EUR	(128,406,085)	(531,545)	(0.02)
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	1,920	USD	204,322,492	(528,467)	(0.02)
金融先物契約未実現損失合計				(1,060,012)	(0.04)
金融先物契約未実現純利益				996,426	0.03

買建オプション契約

数量	証券名	通貨	カウンターパーティー	グローバル エクスポート (ユーロ)	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
4,187	Alphabet, Inc., Put, 127,500, 19/01/2024	USD	Cantor Fitzgerald & Co.	-	81,319	-
買建オプション契約時価合計 - 資産					81,319	-

モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド ZH (JPY) クラス

当ファンド(ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト)はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ」が発行する「モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド」のZH (JPY) クラス投資証券(円建)を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

※投資対象とする投資信託証券の併合に伴い、投資対象ファンドはアイルランド籍の外国証券投資法人「イトトン・バンス・インターナショナル(アイルランド)ファンズ・ピーエルシー」が発行する「イトトン・バンス・インターナショナル(アイルランド)グローバル・マクロ・ファンド」のクラスI Acc JPY (H) 投資証券(円建)から変更されました。

貸借対照表
2023年12月31日現在

	米ドル
資産の部	
投資有価証券取得原価	105,810,970
未実現利益 / (損失)	2,705,897
投資有価証券時価	108,516,867
現金預金およびブローカー預金	17,476,087
未収配当金	2,735
未収利息	1,743,098
買建オプション時価	1,619
金融先物契約に係る未実現評価益	227,704
為替先渡契約に係る未実現評価益	6,422,077
金利スワップに係る未実現評価益	1,803,676
インフレスワップに係る未実現評価益	337,187
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現評価益	1,477,676
トータル・リターン・スワップに係る未実現評価益	265,726
債券先物未に係る実現評価益	144,939
その他資産	4,622
資産合計	138,424,013
負債の部	
ブローカーへの当座借越	372,708
投資有価証券購入未払金	5,019,355
未払投資顧問報酬	83,359
売建オプション時価	154
金融先物契約に係る未実現評価損	891,811
為替先渡契約に係る未実現評価損	1,713,094
金利スワップに係る未実現評価損	814,802
インフレスワップに係る未実現評価損	245,582
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現評価損	1,702,196
トータル・リターン・スワップに係る未実現評価損	319,866
その他負債	16,337
負債合計	11,179,264
純資産総額	127,244,749

損益計算書および純資産変動計算書
2023年12月31日に終了した会計年度

	米ドル
期初純資産	-
収入の部	
受取配当金	56,062
受取利息	2,692,456
スワップ契約に基づく受取利息	249,147
銀行利息	115,556
収入合計	3,113,221
費用の部	
投資顧問報酬	401,226
会計費用	48,361
スワップ契約に基づく支払利息	1,008,473
銀行費用およびその他の利子費用	689,016
その他特定費用	
年次税	5,865
ヘッジ費用	10,699
費用合計	2,163,640
控除：手数料免除	(11,430)
純投資収益／（損失）	961,011
実現利益／（損失）内訳	
投資	238,411
オプション契約	(148,707)
金融先物契約	(276,976)
通貨先渡契約	(5,601,416)
クレジット・デフォルト・スワップ	(193,027)
トータル・リターン・スワップ	63,782
通貨取引	31,650
当期実現利益／（損失）	(5,886,283)
当期実現利益／（損失）内訳	
投資	2,705,897
オプション契約	(26,702)
金融先物契約	(664,107)
通貨先渡契約	4,708,983
クレジット・デフォルト・スワップ	(224,520)
金利スワップ	988,874
インフレスワップ	91,605
トータル・リターン・スワップ	(54,140)
債券先物	144,939
通貨取引	218
期中未実現利益／（損失）の純変動	7,671,047
運用による純資産増加／（減少）額	2,745,775
申込	147,427,880
買戻	(22,928,906)
資本金の変動による純資産増加／（減少）額	124,498,974
当期末純資産	127,244,749

組入資産明細表
2023年12月31日現在

資産	通貨	額面/名目金額	時価評価額 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
公式な取引所に上場しているもしくは規制された市場で取引される譲渡可能な証券およびマネーマーケット商品				
転換社債				
中国				
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 1% 30/09/2032	USD	41,140	3,291	0.00
			3,291	0.00
インド				
Indiabulls Housing Finance Ltd., Reg. S 4.5% 28/09/2026	USD	200,000	194,366	0.16
			194,366	0.16
転換社債合計				
社債				
アルメニア				
Coruripe Netherlands BV, Reg. S 10% 10/02/2027	USD	200,000	153,750	0.12
			153,750	0.12
ブラジル				
Alpha Appalachia Holdings LLC 9% 10/02/2025*	USD	200,000	0	0.00
			0	0.00
チリ				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6.5% 28/01/2025	USD	250,000	244,139	0.19
			244,139	0.19
中国				
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6% 30/09/2026	USD	33,281	4,000	0.00
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6.25% 30/09/2027	USD	33,281	3,162	0.00
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6.5% 30/09/2027	USD	66,563	6,364	0.01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6.75% 30/09/2028	USD	99,845	6,240	0.00
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7% 30/09/2029	USD	99,845	7,189	0.01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7.25% 30/09/2030	USD	46,903	3,251	0.00
			30,206	0.02
ハンガリー				
MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8.625% 19/10/2027	EUR	162,000	188,451	0.15
			188,451	0.15
インドネシア				
KWG Group Holdings Ltd. 7.875% 30/08/2024 ⁵	USD	200,000	13,000	0.01
			13,000	0.01
マケドニア				
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 13.875% 21/01/2024	USD	200,000	176,756	0.14
			176,756	0.14
メキシコ				
Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022 ⁵	USD	188,331	2,825	0.00
Alpha Holding SA de CV, Reg. S 9% 10/02/2025 ⁵	USD	188,546	2,828	0.01
Alpha Holding SA de CV 10%31/12/2049*	USD	200,000	0	0.00
Grupo Kaltex SA de CV, 144A 14.5% 30/09/2025	USD	200,000	180,000	0.14
			185,653	0.15
モルドバ				
Aragvi Finance International DAC, Reg. S 8.45% 29/04/2026	USD	245,000	170,648	0.14
			170,648	0.14
オランダ				
Times China Holdings Ltd., Reg. S 5.55% 04/06/2024 ⁵	USD	500,000	12,915	0.01
			12,915	0.01
米国				
Alpha Appalachia Holdings LLC 10% 31/12/2999	USD	200,000	4,125	0.00
Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 5.6% 15/07/2026 ⁵	USD	352,000	13,024	0.01
			17,149	0.01
ベトナム				
Alpha Appalachia Holdings LLC 9% 10/02/2025*	USD	200,000	0	0.00
			0	0.00
社債合計				
株式				
ベルギー				
Cenergy Holdings SA	EUR	10,600	83,665	0.06
Titan Cement International SA	EUR	408	9,733	0.01
			93,398	0.07
キプロス				
Bank of Cyprus Holdings plc	GBP	250,222	968,643	0.76
			968,643	0.76
ギリシャ				
Alpha Services and Holdings SA	EUR	82,875	141,238	0.11
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	139,970	250,781	0.20
Galaxy Cosmos Mezz plc	EUR	2,644	1,490	0.00
Hellenic Telecommunications Organization SA (3)	EUR	14,853	211,283	0.16
Ideal Holdings SA	EUR	2,100	14,646	0.01
JUMBO SA (3)	EUR	9,152	254,902	0.20
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA (3)	EUR	4,946	130,201	0.10
Mytilineos SA (3)	EUR	6,545	264,889	0.21
National Bank of Greece SA	EUR	38,093	265,243	0.21
OPAP SA (3)	EUR	10,470	177,447	0.14
Optima bank SA	EUR	9,976	86,139	0.07
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	119,666	427,614	0.34

モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド ZH (JPY) クラス

資産	通貨	額面/名目金額	時価評価額 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
Public Power Corp. SA (3)	EUR	10,469	128,988	0.10
Sunrisemezz plc	EUR	15,443	3,607	0.00
			2,358,468	1.85
アイスランド				
Arion Banki HF, Reg. S, SDR	SEK	92,292	102,466	0.08
Eik fasteignafelag hf	ISK	334,000	28,778	0.02
Eimskipafelag Islands hf	ISK	26,900	95,880	0.08
Hagar hf	ISK	105,900	62,390	0.05
Islandsbanki HF	ISK	60,700	50,066	0.04
Reginn HF	ISK	157,800	27,890	0.02
Siminn HF	ISK	175,600	12,738	0.01
			380,208	0.30
ポーランド				
Alior Bank SA	PLN	1,374	26,548	0.02
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	7,727	65,316	0.05
AmRest Holdings SE	PLN	1,224	8,250	0.01
Asseco Poland SA	PLN	867	16,228	0.01
Bank Millennium SA	PLN	9,818	20,891	0.02
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	3,024	116,672	0.09
Budimex SA	PLN	214	34,248	0.03
CCC SA	PLN	671	10,475	0.01
CD Projekt SA	PLN	1,048	30,766	0.02
Cyfrowy Polsat SA	PLN	4,220	13,314	0.01
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	777	90,410	0.07
Enea SA	PLN	4,297	10,041	0.01
Eurocash SA	PLN	1,338	5,657	0.00
Grupa Azoty SA	PLN	801	5,030	0.00
Grupa Kety SA	PLN	155	29,328	0.02
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	PLN	859	9,194	0.01
KGHM Polska Miedz SA	PLN	2,271	71,415	0.06
KRUK SA	PLN	280	33,822	0.03
LPP SA	PLN	18	73,989	0.06
mBank SA	PLN	240	32,537	0.03
Orange Polska SA	PLN	10,596	22,034	0.02
Orlen SA	PLN	9,344	157,134	0.12
Pepco Group NV, Reg. S	PLN	2,806	18,678	0.01
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	PLN	14,437	31,802	0.03
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	14,320	182,827	0.14
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	9,803	117,538	0.09
Santander Bank Polska SA	PLN	585	72,929	0.06
Tauron Polska Energia SA	PLN	16,937	15,970	0.01
Text SA	PLN	288	8,558	0.01
Warsaw Stock Exchange	PLN	434	4,681	0.00
XTB SA, Reg. S	PLN	758	7,333	0.01
			1,343,615	1.06
英国				
Bank of Georgia Group plc	GBP	2,402	121,584	0.10
Georgia Capital plc	GBP	8,500	110,620	0.09
TBC Bank Group plc	GBP	3,015	108,652	0.08
			340,856	0.27
ベトナム				
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	26,573	87,911	0.07
Coteccons Construction JSC	VND	3,366	9,534	0.01
Duc Giang Chemicals JSC	VND	11,100	43,164	0.03
FPT Corp. *	VND	75,400	319,339	0.25
FPT DIGITAL RETAIL JSC	VND	4,000	17,622	0.01
Gemadep Corp.	VND	9,100	26,433	0.02
Ho Chi Minh City Infrastructure Investment JSC Rights 07/12/2023*	VND	59,700	0	0.00
Hoa Phat Group JSC	VND	87,500	100,728	0.08
KIDO Group Corp.	VND	2,000	5,190	0.00
Masan Group Corp.	VND	9,400	25,942	0.02
Mobile World Investment Corp.	VND	56,200	99,087	0.08
Phu Nhuan Jewelry JSC *	VND	26,600	100,876	0.08
Refrigeration Electrical Engineering Corp. *	VND	30,000	75,112	0.06
SSI Securities Corp.	VND	14,700	19,856	0.02
Vietnam Dairy Products JSC	VND	18,400	51,233	0.04
Vingroup JSC	VND	24,000	44,116	0.04
			1,026,143	0.81
			6,511,331	5.12
株式合計				
国債				
アルバニア				
Albania Government Bond, Reg. S 5.9% 09/06/2028	EUR	2,128,000	2,413,340	1.90
Albania Government Bond, Reg. S 3.5% 23/11/2031	EUR	361,000	351,875	0.27
			2,765,215	2.17
バルバドス				
Barbados Government Bond, 144A 6.5% 01/10/2029	USD	420,300	399,285	0.32
Barbados Government Bond, Reg. S 6.5% 01/10/2029	USD	846,900	804,555	0.63
			1,203,840	0.95
ベナン				
Benin Government Bond, Reg. S 4.875% 19/01/2032	EUR	759,000	689,815	0.54

モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド ZH (JPY) クラス

資産	通貨	額面/名目金額	時価評価額 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
Benin Government Bond, Reg. S 4.95% 22/01/2035	EUR	522,000	456,577	0.36
Benin Government Bond, Reg. S 6.875% 19/01/2052	EUR	2,256,000	1,971,254	1.55
			3,117,646	2.45
ブラジル				
Brazil Government Bond 0% 01/01/2024	BRL	2,500,000	5,144,339	4.04
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2024	BRL	2,500,000	5,011,160	3.94
North Macedonia Government Bond, Reg. S 3.675% 03/06/2026	EUR	147,000	158,429	0.12
North Macedonia Government Bond, Reg. S 1.625% 10/03/2028	EUR	1,143,000	1,100,215	0.87
			11,414,143	8.97
中国				
Venezuela Government Bond, Reg. S 11.75% 21/10/2026 ⁵	USD	95,000	19,047	0.02
Venezuela Government Bond, Reg. S 11.95% 05/08/2031 ⁵	USD	31,200	5,933	0.00
			24,980	0.02
キプロス				
Cyprus Government Bond, Reg. S 4.125% 13/04/2033	EUR	833,000	1,000,296	0.79
Cyprus Government Bond, Reg. S 2.75% 26/02/2034	EUR	121,000	128,309	0.10
			1,128,605	0.89
ドミニカ				
Banco Central de la Republica Dominicana, 144A 13% 05/12/2025	DOP	24,000,000	432,062	0.34
Banco Central de la Republica Dominicana, 144A 13% 30/01/2026	DOP	14,940,000	270,083	0.21
Banco Central de la Republica Dominicana, Reg. S 8% 12/03/2027	DOP	2,920,000	46,150	0.04
Dominican Republic Government Bond, 144A 12% 08/08/2025	DOP	29,570,000	519,573	0.41
Dominican Republic Government Bond, 144A 12.75% 23/09/2029	DOP	37,100,000	711,572	0.56
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 15/01/2027	DOP	5,770,000	92,909	0.07
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 12/02/2027	DOP	28,440,000	457,759	0.36
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13.625% 03/02/2033	DOP	68,500,000	1,428,281	1.12
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13% 10/06/2034	DOP	6,300,000	125,767	0.10
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11.25% 15/09/2035	DOP	12,850,000	239,157	0.19
			4,323,313	3.40
エクアドル				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 2.5% 31/07/2040	USD	182,260	42,375	0.03
			42,375	0.03
エルサルバドル				
El Salvador Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2025	USD	154,000	144,949	0.11
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	644,000	550,781	0.43
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	24,000	18,810	0.02
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.625% 01/02/2041	USD	463,000	349,877	0.28
El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	101,000	89,609	0.07
			1,154,026	0.91
エチオピア				
Ethiopia Government Bond, Reg. S 6.625% 11/12/2024	USD	1,680,000	1,139,746	0.90
			1,139,746	0.90
ガーナ				
Ghana Government Bond, Reg. S 6.375% 11/02/2027	USD	387,000	173,523	0.14
Ghana Government Bond, Reg. S 7.75% 07/04/2029	USD	415,000	182,077	0.14
Ghana Government Bond, Reg. S 7.625% 16/05/2029	USD	379,000	165,638	0.13
Ghana Government Bond, Reg. S 8.125% 26/03/2032	USD	281,000	123,640	0.10
Ghana Government Bond, Reg. S 8.625% 07/04/2034	USD	649,000	285,534	0.23
Ghana Government Bond, Reg. S 8.627% 16/06/2049	USD	395,000	170,642	0.13
Ghana Government Bond, Reg. S 8.75% 11/03/2061	USD	624,000	271,044	0.21
			1,372,098	1.08
ギリシャ				
Greece Government Bond, FRN 0% 15/10/2042	EUR	12,462,800	36,698	0.03
			36,698	0.03
アイスランド				
Iceland Government Bond 8% 12/06/2025	ISK	87,386,000	635,783	0.50
Iceland Government Bond 5% 15/11/2028	ISK	129,536,200	872,526	0.69
			1,508,309	1.19
インドネシア				
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	4,113,000,000	277,981	0.22
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2043	IDR	21,174,000,000	1,428,375	1.12
Indonesia Government Bond 7.375% 15/05/2048	IDR	1,477,000,000	101,112	0.08
Indonesia Treasury 6.125% 15/05/2028	IDR	2,271,000,000	145,703	0.11
			1,953,171	1.53
コートジボワール				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	904,000	839,946	0.66
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.625% 22/03/2048	EUR	2,377,000	2,104,940	1.65
			2,944,886	2.31
レバノン				
Lebanon Government Bond 6.375% 09/03/2020 ⁵	USD	1,112,000	68,110	0.05
Lebanon Government Bond 6.15% 19/06/2020 ⁵	USD	87,000	5,329	0.01
Lebanon Government Bond 6.25% 27/05/2022 ⁵	USD	140,000	8,651	0.01
Lebanon Government Bond 6.4% 26/05/2023 ⁵	USD	414,000	25,358	0.02
Lebanon Government Bond 7% 03/12/2024 ⁵	USD	180,000	11,048	0.01
Lebanon Government Bond 6.85% 25/05/2029 ⁵	USD	150,000	9,276	0.01
Lebanon Government Bond 8.2% 17/05/2033 ⁵	USD	166,000	10,343	0.01
Lebanon Government Bond 8.25% 17/05/2034 ⁵	USD	139,000	8,656	0.01
Lebanon Government Bond, Reg. S 5.8% 14/04/2020 ⁵	USD	65,000	3,984	0.00
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.1% 04/10/2022 ⁵	USD	1,114,000	68,282	0.05
Lebanon Government Bond, Reg. S 6% 27/01/2023 ⁵	USD	292,000	17,885	0.01
			236,922	0.19

モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド ZH (JPY) クラス

資産	通貨	額面/名目金額	時価評価額 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
メキシコ				
Venezuela Government Bond, Reg. S 7.65% 21/04/2025 ⁵	USD	294,000	47,481	0.04
Venezuela Government Bond, Reg. S 9.25% 07/05/2028 ⁵	USD	321,800	58,568	0.04
			106,049	0.08
ナイジェリア				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.375% 28/09/2033	USD	212,000	181,372	0.14
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.696% 23/02/2038	USD	1,192,000	980,349	0.77
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.625% 28/11/2047	USD	200,000	159,120	0.12
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.25% 28/09/2051	USD	1,739,000	1,431,604	1.13
			2,752,445	2.16
パナマ				
Panama Government Bond 3.16% 23/01/2030	USD	308,000	263,466	0.21
Panama Government Bond 3.362% 30/06/2031	USD	50,000	39,448	0.03
Panama Government Bond 2.252% 29/09/2032	USD	236,000	173,479	0.14
Panama Government Bond, Reg. S, 144A 6.375% 25/07/2033	USD	84,000	78,918	0.06
			555,311	0.44
ペルー				
Peru Bonos De Tesoreria 5.94% 12/02/2029	PEN	17,304,000	4,671,991	3.67
Peru Bonos De Tesoreria 6.15% 12/08/2032	PEN	213,000	56,123	0.04
Peru Government Bond 6.35% 12/08/2028	PEN	1,697,000	469,080	0.37
Peru Government Bond, Reg. S 7.3% 12/08/2033	PEN	6,393,000	1,810,219	1.42
Peru Government Bond, Reg. S 5.4% 12/08/2034	PEN	703,000	171,415	0.14
Peru Government Bond, Reg. S 5.35% 12/08/2040	PEN	244,000	56,613	0.05
			7,235,441	5.69
セルビア				
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	533,000	499,425	0.39
Serbia Government Bond, Reg. S 1.5% 26/06/2029	EUR	621,000	581,903	0.46
Serbia Government Bond, Reg. S 1.65% 03/03/2033	EUR	809,000	664,196	0.52
Serbia Treasury 4.5% 20/08/2032	RSD	378,480,000	3,176,037	2.50
			4,921,561	3.87
スリランカ				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 5.75% 18/04/2023	USD	931,000	478,883	0.37
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.85% 14/03/2024	USD	448,000	228,133	0.18
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.35% 28/06/2024	USD	200,000	101,861	0.08
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.825% 18/07/2026	USD	839,000	431,578	0.34
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.75% 18/04/2028	USD	1,402,000	708,793	0.56
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.85% 03/11/2025	USD	200,000	103,500	0.08
			2,052,748	1.61
国際機関				
International Finance Corp. 16% 21/02/2025	UZS	1,000,000,000	81,456	0.06
			81,456	0.06
スリナム				
Suriname Government International Bond, 144A 7.95% 15/07/2033	USD	3,748,000	3,256,262	2.56
Suriname Government International Bond, 144A 0% 31/12/2050	USD	2,008,000	943,760	0.74
			4,200,022	3.30
英国				
Venezuela Government Bond, Reg. S 7% 31/03/2038 ⁵	USD	78,000	12,207	0.01
			12,207	0.01
米国				
US Treasury 2.25% 31/01/2024	USD	983,000	980,561	0.77
US Treasury Bill 0% 09/01/2024	USD	3,000,000	2,995,226	2.35
US Treasury Bill 0% 01/02/2024	USD	1,005,000	999,996	0.79
US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	1,012,000	1,002,905	0.79
US Treasury Bill 0% 07/03/2024	USD	4,000,000	3,960,050	3.11
US Treasury Inflation Indexed, FRN 1.25% 15/04/2028	USD	15,046,300	15,024,242	11.81
US Treasury Inflation Indexed, FRN 0.625% 15/07/2032	USD	735,000	711,607	0.56
			25,674,587	20.18
ウルグアイ				
Banco Central Del Uruguay Bill 0% 03/07/2024	UYU	8,550,000	208,835	0.16
Uruguay Government Bond 8.25% 21/05/2031	UYU	1,950,000	46,434	0.04
Uruguay Government Bond 9.75% 20/07/2033	UYU	87,144,000	2,268,489	1.78
Uruguay Government Inflation Linked Bond 3.875% 02/07/2040	UYU	24,312,297	827,809	0.65
			3,351,567	2.63
ウズベキスタン				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 6.96% 13/03/2027	EUR	1,931,000	2,239,019	1.76
Uzbekistan International Government Bond, Reg. S 16.25% 12/10/2026	UZS	18,610,000,000	1,515,370	1.19
Venezuela Government Bond 9.25% 15/09/2027 ⁵	USD	92,000	17,959	0.01
			3,772,348	2.96
ザンビア				
Zambia Government Bond 10% 21/08/2026	ZMW	677,000	21,171	0.01
Zambia Government Bond 11% 20/09/2026	ZMW	1,505,000	48,346	0.04
Zambia Government Bond 10% 27/11/2026	ZMW	749,000	22,605	0.02
Zambia Government Bond, Reg. S 5.375% 20/09/2022	USD	359,000	201,115	0.16
Zambia Government Bond, Reg. S 8.97% 30/07/2027	USD	213,000	132,662	0.10
Zambia Government Bond, Reg. S 8.5% 14/04/2024	USD	749,000	469,155	0.37
			895,054	0.70
国債合計				
			89,976,769	70.71
モーゲージ債および資産担保証券				
米国				
FHLMC, IO, Series 4791 'JI' 4% 15/05/2048	USD	329,909	67,231	0.05

モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド ZH (JPY) クラス

資産	通貨	額面/名目金額	時価評価額 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
FNMA, IO, Series 2018-21 3% 25/04/2048	USD	369,754	55,998	0.04
FNMA, Series 2023-54 'C' 6.5% 25/11/2053	USD	320,000	349,074	0.27
FNMA, IO, Series 424 'C8' 3.5% 25/02/2048	USD	418,474	73,737	0.06
GNMA, Series 2023-155 'CH' 6.5% 20/10/2053	USD	880,000	956,357	0.75
GNMA, Series 2023-165 'EY' 6.5% 20/11/2053	USD	1,600,000	1,739,571	1.37
GNMA, Series 2023-151 'GL' 6.5% 20/10/2053	USD	240,000	260,528	0.21
GNMA, Series 2023-148 'HL' 6.5% 20/10/2053	USD	320,000	347,299	0.27
			3,849,795	3.02
モーゲージ債および資産担保証券合計			3,849,795	3.02
公式な取引所に上場しているもしくは規制された市場で取引される譲渡可能な証券およびマネーマーケット商品の合計 その他の譲渡可能な証券およびマネーマーケット商品			101,728,219	79.95
社債				
中国				
Europe Asia Investment Finance BV 18.7% 20/07/2025*	UZS	13,507,260,000	1,055,365	0.83
			1,055,365	0.83
ジャマイカ				
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8.75% 25/05/2024	USD	200,000	187,258	0.15
			187,258	0.15
ポーランド				
Itau BBA International plc, FRN 0% 15/02/2030*	PYG	3,020,000,000	440,552	0.34
			440,552	0.34
ウズベキスタン				
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 18.75% 15/06/2025*	UZS	14,023,380,000	1,122,962	0.88
			1,122,962	0.88
社債合計			2,806,137	2.20
国債				
アルメニア				
Armenia Government Bond 9% 29/04/2026	AMD	25,210,000	60,558	0.05
Armenia Government Bond 9.25% 29/04/2028	AMD	283,420,000	668,996	0.53
Armenia Government Bond 9.6% 29/10/2033	AMD	624,768,000	1,453,199	1.14
Armenia Government Bond 9.75% 29/10/2050	AMD	12,165,000	27,698	0.02
Armenia Government Bond 9.75% 29/10/2052	AMD	91,570,000	207,658	0.16
			2,418,109	1.90
ドミニカ				
Banco Central de la Republica Dominicana, 144A 12% 03/10/2025	DOP	13,420,000	236,650	0.19
			236,650	0.19
スリランカ				
Sri Lanka Government Bond 0% 02/02/2024	LKR	233,000,000	711,584	0.56
			711,584	0.56
ウクライナ				
Ukraine Government Bond 12.52% 13/05/2026	UAH	1,494,000	28,001	0.02
Ukraine Government Bond 19.19% 30/09/2026	UAH	87,000	2,291	0.00
Ukraine Government Bond 9.79% 26/05/2027	UAH	10,052,000	162,044	0.13
			192,336	0.15
ザンビア				
Zambia Government Bond, Reg. S 11% 25/01/2026	ZMW	8,965,000	310,956	0.24
Zambia Government Bond, Reg. S 11% 28/06/2026	ZMW	578,000	19,188	0.02
Zambia Government Bond, Reg. S 12% 28/06/2028	ZMW	2,000,000	56,134	0.04
Zambia Government Bond, Reg. S 12% 29/11/2028	ZMW	500,000	13,464	0.01
Zambia Government Bond, Reg. S 13% 25/01/2031	ZMW	960,000	24,090	0.02
			423,832	0.33
国債合計			3,982,511	3.13
その他の譲渡可能な証券およびマネーマーケット商品の合計			6,788,648	5.33
投資資産合計			108,516,867	85.28
現金			17,103,379	13.44
その他資産 (負債)			1,624,503	1.28
純資産合計			127,244,749	100.00

§ デフォルト状態になる証券

*取締役会の監督下でフェア・バリューで評価される証券

モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド ZH (JPY) クラス

トータルリターンズスワップ契約

想定元本	通貨	カウンターパーティ	明細	満期日	未実現益/(損) 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
1,186,974,600	KRW	Citigroup	Receive KOSPI2 INX FUT EQUITY INDEX 14/MAR/2024 KMH4 INDEX Futures Mar24 Pay Spread of 0.00% on Notional	14/03/2024	64,039	0.05
トータルリターンズスワップに係る合計時価総額 - 資産					64,039	0.05
トータルリターンズスワップに係るネット時価総額 - 資産					64,039	0.05

コモディティインデックススワップ契約

想定元本	通貨	カウンターパーティ	明細	満期日	未実現益/(損) 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
28,417,506	USD	BNP Paribas	Receive Spread of 0.00% on Notional Pay BCOM Index Excess Return	26/02/2024	201,687	0.16
コモディティインデックススワップに係る時価総額 - 資産					201,687	0.16
7,650,480	USD	BNP Paribas	Receive DJUBSF3_ER Pay Spread of 0.13% on Notional	26/02/2024	(86,682)	(0.07)
20,833,394	USD	BNP Paribas	Receive DJUBSF1_ER Pay Spread of 0.13% on Notional	26/02/2024	(233,184)	(0.18)
コモディティインデックススワップに係る時価総額 - 負債					(319,866)	(0.25)
コモディティインデックススワップに係るネット時価総額 - 負債					(118,179)	(0.09)

金利スワップ契約

想定元本	通貨	カウンターパーティ	明細	満期日	時価総額 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
2,000,000	JPY	Citibank	Pay fixed 0.805% Receive floating TONAR 1 day	20/09/2033	3	0.00
2,000,000	JPY	Citibank	Pay fixed 0.799% Receive floating TONAR 1 day	20/09/2033	11	0.00
3,000,000	JPY	Citibank	Pay fixed 0.8% Receive floating TONAR 1 day	20/09/2033	15	0.00
21,800,000	TWD	Citibank	Pay fixed 1.32% Receive floating TWCPBA 3 month	20/03/2029	42	0.00
19,191,000	KRW	Citibank	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.31%	20/09/2033	414	0.00
75,000,000	KRW	Citibank	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.305%	20/09/2033	1,591	0.00
16,100,000	TWD	Citibank	Pay fixed 1.255% Receive floating TWCPBA 3 month	20/03/2029	1,728	0.00
21,500,000	TWD	Citibank	Pay fixed 1.27% Receive floating TWCPBA 3 month	20/03/2029	1,785	0.00
104,000,000	KRW	Citibank	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.29%	20/09/2033	2,101	0.00
2,000,000	CNY	Citibank	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.438%	20/12/2028	2,235	0.00
27,000,000	JPY	Citibank	Pay fixed 0.631% Receive floating TONAR 1 day	02/12/2032	2,302	0.00
100,000,000	KRW	Citibank	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.332%	20/09/2033	2,304	0.00
2,000,000	CNY	Citibank	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.446%	20/12/2028	2,341	0.00
100,600,000	KRW	Citibank	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.34%	20/09/2033	2,372	0.00
236,000,000	JPY	Citibank	Pay fixed 0.318% Receive floating TONAR 1 day	01/12/2027	2,507	0.00
259,000,000	JPY	Citibank	Pay fixed 0.311% Receive floating TONAR 1 day	01/12/2027	3,217	0.00
3,000,000	CNY	Citibank	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.435%	20/12/2028	3,293	0.00
164,000,000	KRW	Citibank	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.351%	21/06/2033	3,926	0.00
204,676,000	KRW	Citibank	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.325%	21/06/2033	4,548	0.00
211,200,000	COP	Citibank	Pay fixed 4.205% Receive floating IBR 1 day	26/11/2025	4,668	0.00
5,000,000	CNY	Citibank	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.416%	20/12/2028	4,863	0.00
216,600,000	COP	Citibank	Pay fixed 4.015% Receive floating IBR 1 day	26/11/2025	4,980	0.00
4,000,000	CNY	Citibank	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.471%	20/12/2028	5,340	0.00
5,000,000	CNY	Citibank	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.432%	20/12/2028	5,390	0.00
5,400,000	CNY	Citibank	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.441%	20/12/2028	6,142	0.00
5,000,000	CNY	Citibank	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.46%	20/12/2028	6,313	0.01
300,870,000	CLP	Citibank	Pay fixed 4.645% Receive floating CLICP 1 day	14/06/2033	6,333	0.01
5,000,000	CNY	Citibank	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.465%	20/12/2028	6,478	0.01
597,200	GBP	Citibank	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.61%	20/12/2028	7,504	0.01
8,000,000	CNY	Citibank	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.413%	20/12/2028	7,596	0.01
599,000,000	COP	Citibank	Pay fixed 6.12% Receive floating IBR 1 day	26/11/2025	7,862	0.01
6,000,000	CNY	Citibank	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.47%	20/12/2028	7,971	0.01
597,201	GBP	Citibank	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.64%	20/12/2028	8,527	0.01
8,000,000	CNY	Citibank	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.44%	20/12/2028	9,046	0.01
10,000,000	CNY	Citibank	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.413%	20/12/2028	9,494	0.01
350,000,000	KRW	Citibank	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.403%	20/09/2033	9,730	0.01
10,000,000	CNY	Citibank	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.419%	20/12/2028	9,923	0.01
600,000	USD	Citibank	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 4.053%	20/09/2028	10,038	0.01
600,000	USD	Citibank	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 4.056%	20/09/2028	10,107	0.01
597,201	GBP	Citibank	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.69%	20/12/2028	10,256	0.01
11,068,056	ZAR	Citibank	Pay floating JIBAR 3 month Receive fixed 8.385%	24/02/2028	10,789	0.01
284,000,000	KRW	Citibank	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.56%	20/09/2033	10,915	0.01
526,500,000	COP	Citibank	Pay fixed 4.344% Receive floating IBR 1 day	26/11/2025	11,293	0.01
608,398	GBP	Citibank	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.715%	20/12/2028	11,320	0.01
489,400,000	COP	Citibank	Pay fixed 3.76% Receive floating IBR 1 day	26/11/2025	11,836	0.01
118,700,000	INR	Citibank	Pay floating MIBOR 1 day Receive fixed 6.731%	20/12/2025	11,899	0.01
4,000,000	CZK	Citibank	Pay floating PRIBOR 6 month Receive fixed 4.305%	20/12/2033	12,170	0.01
332,000,000	KRW	Citibank	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.556%	20/09/2033	12,670	0.01
357,000,000	KRW	Citibank	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.518%	20/09/2033	12,696	0.01
337,000,000	KRW	Citibank	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.59%	20/09/2033	13,635	0.01
300,000	USD	Citibank	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 4.113%	21/11/2033	15,248	0.01
14,500,000	CNY	Citibank	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.433%	20/12/2028	15,679	0.01
610,479,000	KRW	Citibank	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.409%	21/06/2033	16,948	0.01
244,830,000	MXN	Citibank	Pay floating TIIE 4 week Receive fixed 11.24%	09/10/2024	17,371	0.01
25,264,854	ZAR	Citibank	Pay floating JIBAR 3 month Receive fixed 8.261%	27/02/2028	18,447	0.01
864,000,000	COP	Citibank	Pay fixed 4.25% Receive floating IBR 1 day	26/11/2025	18,912	0.01
192,000,000	INR	Citibank	Pay floating MIBOR 1 day Receive fixed 6.728%	20/12/2025	19,141	0.02
978,800,000	COP	Citibank	Pay fixed 4.07% Receive floating IBR 1 day	26/11/2025	22,251	0.02
17,646,557	CZK	Citibank	Pay floating PRIBOR 6 month Receive fixed 3.955%	20/09/2033	22,812	0.02
24,169,185	ZAR	Citibank	Pay floating JIBAR 3 month Receive fixed 8.38%	27/02/2028	23,292	0.02
1,600,000	USD	Citibank	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.759%	20/09/2033	23,319	0.02

モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド ZH (JPY) クラス

想定元本	通貨	カウンターパーティ	明細	満期日	時価総額 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
32,000,000	CZK	Citibank	Pay floating PRIBOR 6 month Receive fixed 4.18%	20/09/2028	24,687	0.02
296,000,000	INR	Citibank	Pay floating MIBOR 1 day Receive fixed 6.753%	20/12/2025	31,123	0.02
36,100,000	ZAR	Citibank	Pay floating JIBAR 3 month Receive fixed 8.336%	15/03/2028	31,366	0.02
26,530,165	CZK	Citibank	Pay floating PRIBOR 6 month Receive fixed 3.962%	20/09/2033	35,051	0.03
2,325,130,000	CLP	Citibank	Pay fixed 4.77% Receive floating CLICP 1 day	06/06/2033	36,276	0.03
3,050,000	USD	Citibank	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 4.008%	04/08/2028	36,435	0.03
3,050,000	USD	Citibank	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 4.009%	04/08/2028	36,575	0.03
725,342	GBP	Citibank	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.273%	20/12/2028	36,671	0.03
724,658	GBP	Citibank	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.283%	20/12/2028	37,052	0.03
540,000,000	KRW	Citibank	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 4.015%	20/12/2033	38,112	0.03
420,000,000	INR	Citibank	Pay floating MIBOR 1 day Receive fixed 6.754%	20/12/2025	44,301	0.03
732,740	GBP	Citibank	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.564%	02/10/2028	44,906	0.04
722,420	GBP	Citibank	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.59%	20/12/2028	49,661	0.04
3,780,000	PLN	Citibank	Pay fixed 2.489% Receive floating WIBOR 6 month	15/10/2026	58,595	0.05
3,353,200,000	COP	Citibank	Pay fixed 3.837% Receive floating IBR 1 day	05/05/2025	73,029	0.06
30,154,300	CZK	Citibank	Pay floating PRIBOR 6 month Receive fixed 4.153%	20/12/2033	73,931	0.06
1,069,000,000	KRW	Citibank	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 4.027%	20/12/2033	76,326	0.06
35,345,700	CZK	Citibank	Pay floating PRIBOR 6 month Receive fixed 4.115%	20/12/2033	81,524	0.06
1,444,840	GBP	Citibank	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.393%	20/12/2028	83,009	0.07
223,036,000	HUF	Citibank	Pay floating BUBOR 6 month Receive fixed 7.901%	27/04/2033	118,726	0.09
349,609,000	HUF	Citibank	Pay floating BUBOR 6 month Receive fixed 8.08%	25/05/2033	206,922	0.16
金利スワップ契約に係る公正価値 - 資産					1,782,217	1.40
8,000,000	PLN	Citibank	Pay fixed 5.84% Receive floating WIBOR 6 month	15/03/2028	(166,938)	(0.13)
3,273,400,000	COP	Citibank	Pay floating IBR 1 day Receive fixed 3.335%	08/06/2025	(72,406)	(0.06)
643,800,000	INR	Citibank	Pay floating MIBOR 1 day Receive fixed 5.923%	21/06/2028	(70,495)	(0.06)
2,471,400,000	COP	Citibank	Pay floating IBR 1 day Receive fixed 3.255%	05/06/2025	(56,127)	(0.04)
1,571,800,000	COP	Citibank	Pay floating IBR 1 day Receive fixed 3.19%	04/06/2025	(36,132)	(0.03)
1,682,000	PLN	Citibank	Pay fixed 6.192% Receive floating WIBOR 6 month	15/06/2027	(35,226)	(0.03)
1,605,000,000	COP	Citibank	Pay floating IBR 1 day Receive fixed 3.438%	09/06/2025	(34,842)	(0.03)
2,140,000	PLN	Citibank	Pay fixed 6.019% Receive floating WIBOR 6 month	21/12/2027	(29,974)	(0.02)
450,000	USD	Citibank	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.23%	13/01/2033	(23,597)	(0.02)
638,000,000	JPY	Citibank	Pay fixed 0.835% Receive floating TONAR 1 day	08/08/2033	(20,328)	(0.02)
244,830,000	MXN	J.P. Morgan	Pay fixed 11.24% Receive floating TIE 4 week	09/10/2024	(17,371)	(0.01)
151,200,000	JPY	Citibank	Pay fixed 0.993% Receive floating TONAR 1 day	20/12/2033	(15,250)	(0.01)
921,900,000	COP	Citibank	Pay floating IBR 1 day Receive fixed 5.68%	26/11/2025	(14,003)	(0.01)
614,000,000	JPY	Citibank	Pay fixed 0.333% Receive floating TONAR 1 day	20/12/2025	(12,854)	(0.01)
77,000,000	JPY	Citibank	Pay fixed 1.07% Receive floating TONAR 1 day	20/12/2033	(11,802)	(0.01)
250,000,000	JPY	Citibank	Pay fixed 0.453% Receive floating TONAR 1 day	15/03/2028	(11,797)	(0.01)
475,000,000	JPY	Citibank	Pay fixed 0.332% Receive floating TONAR 1 day	20/12/2025	(9,884)	(0.01)
383,000,000	CLP	Citibank	Pay fixed 5.2% Receive floating CLICP 1 day	22/06/2033	(9,363)	(0.01)
410,000,000	JPY	Citibank	Pay fixed 0.338% Receive floating TONAR 1 day	20/12/2025	(8,873)	(0.01)
354,000,000	JPY	Citibank	Pay fixed 0.331% Receive floating TONAR 1 day	20/12/2025	(7,316)	(0.01)
308,000,000	CLP	Citibank	Pay fixed 5.216% Receive floating CLICP 1 day	20/12/2033	(7,097)	(0.01)
163,000,000	JPY	Citibank	Pay fixed 0.945% Receive floating TONAR 1 day	21/03/2034	(6,763)	0.00
70,500,000	TWD	Citibank	Pay fixed 1.36% Receive floating TWCPCBA 3 month	20/03/2029	(4,438)	0.00
682,000,000	CLP	Citibank	Pay fixed 4.995% Receive floating CLICP 1 day	22/06/2033	(4,379)	0.00
82,500,000	JPY	Citibank	Pay fixed 0.857% Receive floating TONAR 1 day	20/09/2033	(2,810)	0.00
388,000,000	JPY	Citibank	Pay fixed 0.818% Receive floating TONAR 1 day	20/09/2033	(2,771)	0.00
1,134,000,000	COP	Citibank	Pay fixed 9.415% Receive floating IBR 1 day	26/11/2025	(2,625)	0.00
21,500,000	TWD	Citibank	Pay fixed 1.375% Receive floating TWCPCBA 3 month	20/03/2029	(1,876)	0.00
21,400,000	TWD	Citibank	Pay fixed 1.37% Receive floating TWCPCBA 3 month	20/03/2029	(1,694)	0.00
51,200,000	TWD	Citibank	Pay fixed 1.333% Receive floating TWCPCBA 3 month	20/03/2029	(939)	0.00
18,000,000	TWD	Citibank	Pay fixed 1.35% Receive floating TWCPCBA 3 month	20/03/2029	(841)	0.00
2,000,000	JPY	Citibank	Pay fixed 0.331% Receive floating TONAR 1 day	20/12/2025	(41)	0.00
金利スワップに係る公正価値 - 負債					(700,852)	(0.55)
金利スワップ契約に係るネット時価総額 - 資産					1,081,365	0.85
クロスカレンシースワップ契約						
想定元本	通貨	カウンターパーティ	明細	満期日	時価総額 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
10,000	CLF	Barclays	Pay fixed 1.408% Receive floating CLICP 1 day	13/01/2033	21,459	0.02
クロスカレンシースワップ契約に係る時価総額 - 資産					21,459	0.02
13,000	CLF	Goldman Sachs	Pay fixed 2.25% Receive floating CLICP 1 day	11/04/2032	(76,500)	(0.06)
4,000	CLF	Goldman Sachs	Pay fixed 2.1% Receive floating CLICP 1 day	08/04/2032	(21,534)	(0.02)
2,300	CLF	Goldman Sachs	Pay fixed 1.85% Receive floating CLICP 1 day	20/04/2032	(10,034)	(0.01)
7,600	CLF	Goldman Sachs	Pay fixed 2.34% Receive floating CLICP 1 day	21/11/2033	(5,882)	0.00
クロスカレンシースワップ契約に係る時価総額 - 負債					(113,950)	(0.09)
クロスカレンシースワップ契約に係るネット時価総額 - 資産					(92,491)	(0.07)
インフレスワップ契約						
想定元本	通貨	カウンターパーティ	明細	満期日	時価総額 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
1,200,000	EUR	Citibank	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.72%	15/06/2053	114,590	0.09
600,000	EUR	Citibank	Pay fixed 2.2% Receive floating HICPXT 1 month	15/10/2036	69,908	0.06
300,000	EUR	Citibank	Pay fixed 2.08% Receive floating HICPXT 1 month	15/01/2037	37,776	0.03
300,000	EUR	Citibank	Pay fixed 2.201% Receive floating HICPXT 1 month	15/10/2036	34,913	0.03
520,000	EUR	Citibank	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.638%	13/03/2053	29,788	0.02
200,000	EUR	Citibank	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.635%	15/11/2053	13,193	0.01
1,000,000	USD	Citibank	Pay fixed 2.623% Receive floating US CPI 1 month	29/10/2046	10,420	0.01
470,000	USD	Citibank	Pay fixed 2.537% Receive floating US CPI 1 month	07/01/2047	8,933	0.01

モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド ZH (JPY) クラス

想定元本	通貨	カウンターパーティ	明細	満期日	時価総額 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
121,000	USD	Citibank	Pay fixed 2.421% Receive floating US CPI 1 month	08/06/2048	7,771	0.00
725,000	USD	Citibank	Pay fixed 2.4% Receive floating US CPI 1 month	13/03/2053	4,187	0.00
400,000	USD	Citibank	Pay fixed 2.625% Receive floating US CPI 1 month	29/10/2046	3,997	0.00
420,000	USD	Citibank	Pay fixed 2.44% Receive floating US CPI 1 month	13/01/2033	1,711	0.00
インフレスワップ契約に時価総額 - 資産					337,187	0.26
600,000	EUR	Citibank	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.292%	15/10/2046	(80,292)	(0.06)
300,000	EUR	Citibank	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.177%	15/01/2047	(46,499)	(0.04)
300,000	EUR	Citibank	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.29%	15/10/2046	(40,270)	(0.03)
80,000	EUR	Citibank	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 1.098%	12/03/2050	(38,967)	(0.03)
1,400,000	USD	Citibank	Pay floating US CPI 1 month Receive fixed 2.75%	29/10/2036	(26,919)	(0.02)
470,000	USD	Citibank	Pay floating US CPI 1 month Receive fixed 2.67%	07/01/2037	(9,361)	(0.01)
300,000	USD	Citibank	Pay fixed 2.533% Receive floating US CPI 1 month	21/11/2033	(3,274)	0.00
インフレスワップ契約に係る時価総額 - 負債					(245,582)	(0.19)
インフレスワップ契約に係るネット時価総額 - 資産					91,605	0.07

クレジットスワップ契約

想定元本	通貨	カウンターパーティ	参照先	買い/売り	固定(支払) /受取金利	満期日	時価総額 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
700,000	USD	Barclays	Azerbaijan Government Bond 5.125% 01/09/2029	Buy	(1.00)%	20/12/2028	17,394	0.01
1,200,000	USD	J.P. Morgan	Hungary Government Bond 5.375% 25/03/2024	Buy	(1.00)%	20/12/2028	20,755	0.02
860,000	USD	J.P. Morgan	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Buy	(1.00)%	20/12/2028	18,746	0.02
25,084,325	USD	J.P. Morgan	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	Buy	(1.00)%	20/12/2028	1,136,014	0.89
1,215,000	USD	Goldman Sachs	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	Buy	(1.00)%	20/12/2032	161,622	0.13
1,150,000	USD	Goldman Sachs	South Africa Government Bond 5.5% 09/03/2020	Buy	(1.00)%	20/06/2029	67,574	0.05
508,000	USD	J.P. Morgan	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	Buy	(1.00)%	20/06/2031	53,646	0.04
720,000	USD	Goldman Sachs	Vietnam Government Bond 4.8% 19/11/2024	Sell	1.00%	20/06/2024	1,925	0.00
クレジットスワップ契約に係る時価総額 - 資産							1,477,676	1.16
45,000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.EM.31-V3	Buy	(1.00)%	20/06/2024	(170)	0.00
7,250,000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.HY.41-V1	Buy	(5.00)%	20/12/2028	(440,859)	(0.35)
1,100,000	EUR	J.P. Morgan	ITRAXX.EUROPE.MAIN.40-V1	Buy	(1.00)%	20/12/2028	(23,913)	(0.02)
800,000	USD	J.P. Morgan	Austria Government Bond 0.67% 22/04/2025	Buy	(1.00)%	20/12/2028	(30,691)	(0.02)
1,200,000	USD	J.P. Morgan	Czech Republic Government Bond 3.875% 24/05/2022	Buy	(1.00)%	20/12/2028	(37,629)	(0.03)
370,000	USD	Barclays	Dubai Government Bond 7.75% 05/10/2020	Buy	(1.00)%	20/12/2024	(3,094)	0.00
1,100,000	USD	J.P. Morgan	Finland Government Bond 6.95% 15/02/2026	Buy	(0.25)%	20/12/2028	(1,480)	0.00
2,800,000	USD	J.P. Morgan	Germany Government Bond 5.5% 04/01/2031	Buy	(0.25)%	20/12/2028	(10,592)	(0.01)
5,200,000	USD	J.P. Morgan	Indonesia Government Bond 4.125% 15/01/2025	Buy	(1.00)%	20/12/2028	(70,089)	(0.05)
17,900,000	USD	J.P. Morgan	Malaysia Government Bond 5.625% 15/03/2016	Buy	(1.00)%	20/12/2028	(481,340)	(0.38)
1,270,000	USD	J.P. Morgan	Panama Government Bond 8.875% 30/09/2027	Sell	1.00%	20/12/2028	(34,574)	(0.03)
3,008,000	USD	J.P. Morgan	Philippines Government Bond 10.625% 16/03/2025	Buy	(1.00)%	20/12/2028	(51,660)	(0.04)
2,400,000	USD	J.P. Morgan	Poland Government Bond 1.375% 22/10/2027	Buy	(1.00)%	20/12/2028	(39,977)	(0.03)
1,500,000	USD	J.P. Morgan	Qatar Government Bond 9.75% 15/06/2030	Buy	(1.00)%	20/12/2028	(36,798)	(0.03)
3,000,000	USD	J.P. Morgan	Saudi Arabia Government Bond 4% 17/04/2025	Buy	(1.00)%	20/12/2033	(45,021)	(0.04)
10,100,000	USD	J.P. Morgan	Saudi Arabia Government Bond 4% 17/04/2025	Buy	(1.00)%	20/12/2028	(221,537)	(0.17)
1,800,000	USD	Citibank	Sweden Government Bond 0.125% 24/04/2023	Buy	(0.25)%	20/12/2028	(7,596)	(0.01)
5,651,000	USD	J.P. Morgan	UK Gilt Inflation Indexed 4.25% 07/06/2032	Buy	(1.00)%	20/12/2028	(165,176)	(0.13)
クレジットスワップ契約に係る時価総額 - 負債							(1,702,196)	(1.34)
クレジットスワップ契約に係るネット時価総額 - 資産							(224,520)	(0.18)

債券先渡

想定元本	通貨	カウンターパーティ	明細	満期日	時価総額 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
3,760,300,000	COP	J.P. Morgan	Shell - BFWD/Swap Rec Fixed:COP	28/12/2023	61,450	0.05
2,487,100,000	COP	Goldman Sachs	Shell - BFWD/Swap Rec Fixed:COP	03/01/2024	51,706	0.04
1,038,000,000	COP	Barclays	Shell - BFWD/Swap Rec Fixed:COP	01/02/2024	12,008	0.01
856,600,000	COP	Goldman Sachs	Shell - BFWD/Swap Rec Fixed:COP	05/01/2024	11,598	0.01
1,038,000,000	COP	Barclays	Shell - BFWD/Swap Rec Fixed:COP	07/02/2024	8,177	0.00
債券先渡に係る時価総額 - 資産					144,939	0.11
債券先渡に係るネット時価総額 - 資産					144,939	0.11

為替先渡

通貨 (買い)	金額 (買い)	通貨 (売り)	金額 (売り)	満期日	カウンターパーティ	未実現益/損 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
BRL	1,740,000	USD	353,731	03/01/2024	Societe Generale	4,470	0.00
USD	360,246	BRL	1,740,000	03/01/2024	Societe Generale	2,045	0.00
OMR	1,183,000	USD	3,066,748	08/01/2024	Standard Chartered	5,923	0.01
SAR	6,921,400	USD	1,842,241	08/01/2024	Standard Chartered	3,466	0.00
UZS	2,302,555,000	USD	183,471	10/01/2024	J.P. Morgan	2,576	0.00
HUF	40,490,672	EUR	99,342	11/01/2024	BNP Paribas	7,019	0.01
HUF	160,080,162	EUR	397,472	11/01/2024	UBS	22,517	0.02
AED	31,291,000	USD	8,517,787	12/01/2024	Standard Chartered	2,496	0.00
EGP	4,317,908	USD	119,909	22/01/2024	Goldman Sachs	5,408	0.00
USD	127,445	EGP	4,317,908	22/01/2024	Citibank	2,129	0.00
UZS	2,993,245,207	USD	237,183	22/01/2024	Standard Bank	3,585	0.00
HUF	169,398,804	EUR	396,904	30/01/2024	Barclays	48,299	0.04
UZS	2,507,571,000	USD	198,305	01/02/2024	Standard Bank	2,636	0.00
UGX	2,103,055,704	USD	552,708	06/02/2024	Standard Chartered	816	0.00
UZS	2,523,434,735	USD	198,305	12/02/2024	Standard Bank	2,987	0.00
ISK	258,882,490	EUR	1,692,001	14/02/2024	J.P. Morgan	21,162	0.02
UZS	3,201,455,265	USD	252,024	15/02/2024	Standard Bank	3,030	0.00
AED	2,366,000	USD	644,143	22/02/2024	BNP Paribas	305	0.00

モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド ZH (JPY) クラス

通貨 (買い)	金額 (買い)	通貨 (売り)	金額 (売り)	満期日	カウンターパーティ	未実現益/(損) 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
OMR	896,000	USD	2,324,273	22/02/2024	Standard Chartered	2,657	0.00
EUR	973,493	CZK	24,000,000	26/02/2024	Barclays	6,892	0.01
IDR	6,513,283,392	USD	418,000	26/02/2024	Societe Generale	4,347	0.00
SGD	1,000,000	USD	749,406	26/02/2024	Citibank	10,202	0.01
SGD	1,200,000	USD	905,390	26/02/2024	Goldman Sachs	6,140	0.01
SGD	3,750,000	USD	2,809,596	26/02/2024	Standard Chartered	38,935	0.03
UZS	483,187,000	USD	38,046	26/02/2024	Goldman Sachs	270	0.00
KZT	235,321,000	USD	489,997	14/03/2024	Goldman Sachs	16,917	0.01
BHD	331,000	USD	872,614	18/03/2024	Standard Chartered	4,585	0.00
AUD	3,937,000	USD	2,591,267	20/03/2024	Standard Chartered	98,677	0.08
AUD	5,973,386	USD	3,931,795	20/03/2024	UBS	149,503	0.12
CAD	5,860,000	USD	4,326,799	20/03/2024	Standard Chartered	108,624	0.09
COP	1,637,660,000	USD	401,998	20/03/2024	Societe Generale	14,210	0.01
EUR	3,793,196	USD	4,115,214	20/03/2024	Societe Generale	97,021	0.08
INR	611,500,000	USD	7,309,959	20/03/2024	Societe Generale	14,849	0.01
ISK	84,137,082	EUR	549,916	20/03/2024	Bank of America	3,646	0.00
ISK	156,323,267	EUR	1,025,727	20/03/2024	J.P. Morgan	2,324	0.00
KRW	3,755,000,000	USD	2,889,362	20/03/2024	Citibank	18,878	0.02
KRW	1,143,850,000	USD	879,540	20/03/2024	Societe Generale	6,370	0.01
MXN	7,800,000	USD	450,614	20/03/2024	Bank of America	5,054	0.00
MXN	7,780,000	USD	442,056	20/03/2024	BNP Paribas	12,444	0.01
MXN	81,190,000	USD	4,593,141	20/03/2024	Standard Chartered	149,894	0.12
PEN	3,100,000	USD	818,958	20/03/2024	Societe Generale	16,058	0.01
PHP	29,400,000	USD	529,692	20/03/2024	Citigroup	782	0.00
PHP	75,741,549	USD	1,365,614	20/03/2024	Societe Generale	1,015	0.00
ZAR	639,282	USD	33,782	20/03/2024	BNP Paribas	852	0.00
ZAR	444,338	USD	23,143	20/03/2024	Citibank	930	0.00
ZAR	432,860	USD	22,523	20/03/2024	HSBC	928	0.00
ZAR	1,446,173	USD	75,751	20/03/2024	Standard Chartered	2,598	0.00
ZAR	1,302,792	USD	68,096	20/03/2024	UBS	2,485	0.00
USD	69,489	EGP	2,790,000	25/03/2024	Bank of America	5,642	0.01
USD	231,658	EGP	9,220,000	25/03/2024	HSBC	20,663	0.02
USD	5,134,595	BRL	25,000,000	02/04/2024	Societe Generale	30,731	0.02
UZS	2,829,919,000	USD	216,765	14/05/2024	Standard Bank	347	0.00
USD	314,148	EGP	12,057,000	13/06/2024	Citibank	56,678	0.05
KZT	112,909,000	USD	229,957	18/06/2024	J.P. Morgan	7,806	0.01
KZT	98,216,000	USD	194,056	25/06/2024	Standard Chartered	12,423	0.01
USD	46,324	AMD	18,473,913	06/09/2024	Citigroup	1,546	0.00
KZT	439,891,000	USD	843,260	16/09/2024	Citibank	62,766	0.05
USD	126,193	AMD	51,266,000	16/09/2024	Citibank	1,933	0.00
USD	791,846	EGP	32,030,161	17/09/2024	Citibank	137,814	0.11
KZT	82,885,000	USD	164,781	19/09/2024	Citibank	5,806	0.01
KZT	84,778,000	USD	168,546	30/09/2024	Standard Chartered	5,461	0.00
為替先渡契約に係る未実現利益 - 資産						1,288,572	1.02
EURヘッジシェアクラス							
EUR	2,049	USD	2,246	31/01/2024	J.P. Morgan	25	0.00
JPYヘッジシェアクラス							
JPY	16,798,990,174	USD	114,131,168	31/01/2024	J.P. Morgan	5,133,480	4.03
NAVヘッジクラスの為替先渡契約に係る未実現利益 - 資産						5,133,505	4.03
為替先渡契約に係る未実現利益合計 - 資産						6,422,077	5.05
BRL	25,000,000	USD	5,186,148	03/01/2024	Societe Generale	(39,573)	(0.04)
USD	5,025,685	BRL	25,000,000	03/01/2024	BNP Paribas	(120,889)	(0.09)
USD	4,192,461	OMR	1,630,000	08/01/2024	Standard Chartered	(41,226)	(0.03)
USD	2,923,277	SAR	11,000,000	08/01/2024	Standard Chartered	(10,056)	(0.01)
USD	8,510,468	AED	31,291,000	12/01/2024	Standard Chartered	(9,814)	(0.01)
USD	1,090,290	BHD	416,000	18/01/2024	Standard Chartered	(12,860)	(0.01)
USD	878,720	MYR	4,090,000	19/01/2024	Barclays	(12,545)	(0.01)
TRY	8,623,250	USD	288,775	22/01/2024	Standard Chartered	(2,133)	0.00
USD	79,500	PKR	23,850,000	31/01/2024	Citibank	(4,527)	0.00
USD	96,523	PKR	29,150,000	31/01/2024	J.P. Morgan	(6,176)	(0.01)
USD	139,088	PKR	42,700,000	02/02/2024	J.P. Morgan	(11,317)	(0.01)
USD	59,804	PKR	18,300,000	02/02/2024	Standard Chartered	(4,655)	0.00
USD	533,766	UGX	2,103,055,704	06/02/2024	Standard Chartered	(19,758)	(0.02)
USD	643,174	AED	2,366,000	22/02/2024	BNP Paribas	(1,273)	0.00
USD	2,310,767	OMR	896,000	22/02/2024	Standard Chartered	(16,163)	(0.01)
USD	647,334	PKR	204,000,000	27/02/2024	Standard Chartered	(67,456)	(0.06)
BRL	896,000	USD	184,254	04/03/2024	Societe Generale	(926)	0.00
JPY	267,787,640	USD	1,918,296	13/03/2024	HSBC	(4,821)	0.00
USD	319,404	KZT	156,907,000	14/03/2024	Standard Bank	(18,596)	(0.02)
USD	159,701	KZT	78,414,000	14/03/2024	Standard Chartered	(9,213)	(0.01)
USD	1,222,565	SAR	4,600,000	14/03/2024	Standard Chartered	(3,724)	0.00
USD	3,292,109	BHD	1,251,000	18/03/2024	Standard Chartered	(23,226)	(0.02)
CZK	2,700,000	EUR	110,119	20/03/2024	UBS	(1,610)	0.00
EUR	170,316	PLN	744,002	20/03/2024	UBS	(267)	0.00
HUF	440,830,362	EUR	1,140,100	20/03/2024	UBS	(1,520)	0.00
PHP	31,900,000	USD	575,823	20/03/2024	Societe Generale	(241)	0.00
SEK	10,399,000	EUR	938,911	20/03/2024	UBS	(4,942)	0.00
TRY	11,958,268	USD	382,974	20/03/2024	Standard Chartered	(6,722)	(0.01)
USD	566,479	AUD	830,000	20/03/2024	Citibank	(616)	0.00
USD	1,380,165	CNH	9,800,000	20/03/2024	BNP Paribas	(2,566)	0.00

モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド ZH (JPY) クラス

通貨 (買い)	金額 (買い)	通貨 (売り)	金額 (売り)	満期日	カウンターパーティ	未実現益/(損) 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
USD	2,816,660	CNH	20,000,000	20/03/2024	Goldman Sachs	(5,241)	0.00
USD	441,772	CNH	3,140,500	20/03/2024	HSBC	(1,337)	0.00
USD	3,939,648	CNH	27,980,200	20/03/2024	Standard Chartered	(8,220)	0.00
USD	198,356	EUR	180,000	20/03/2024	BNP Paribas	(1,529)	0.00
USD	33,580,556	EUR	30,506,493	20/03/2024	Societe Generale	(296,037)	(0.24)
USD	2,376,504	IDR	37,140,304,724	20/03/2024	Societe Generale	(31,562)	(0.02)
USD	116,125	KRW	152,000,000	20/03/2024	Societe Generale	(1,599)	0.00
USD	6,615,648	NZD	10,789,295	20/03/2024	Standard Chartered	(218,464)	(0.16)
USD	1,027,902	PEN	3,894,000	20/03/2024	Citigroup	(20,986)	(0.02)
USD	5,587,387	PEN	21,165,702	20/03/2024	Societe Generale	(113,804)	(0.10)
USD	504,628	PEN	1,912,000	20/03/2024	Standard Chartered	(10,388)	(0.01)
USD	1,398,001	PHP	78,041,549	20/03/2024	Citigroup	(10,127)	0.00
USD	1,060,008	PHP	59,000,000	20/03/2024	Societe Generale	(4,548)	0.00
USD	1,431,355	THB	50,100,000	20/03/2024	Standard Chartered	(46,335)	(0.05)
USD	371,026	TRY	11,958,268	20/03/2024	Standard Chartered	(5,226)	0.00
USD	294,403	ZAR	5,571,287	20/03/2024	BNP Paribas	(7,429)	(0.01)
USD	198,280	ZAR	3,806,970	20/03/2024	Citibank	(7,969)	(0.01)
USD	199,685	ZAR	3,837,734	20/03/2024	HSBC	(8,230)	(0.01)
USD	660,160	ZAR	12,603,283	20/03/2024	Standard Chartered	(22,642)	(0.02)
USD	593,448	ZAR	11,353,726	20/03/2024	UBS	(21,657)	(0.02)
EUR	569,060	ISK	86,867,000	27/03/2024	J.P. Morgan	(1,634)	0.00
BRL	844,000	USD	173,043	02/04/2024	Societe Generale	(737)	0.00
UZS	776,935,000	USD	59,921	14/05/2024	Standard Bank	(315)	0.00
USD	111,463	OMR	44,000	28/05/2024	Standard Chartered	(2,735)	0.00
USD	223,582	KZT	112,909,000	18/06/2024	Standard Bank	(14,181)	(0.01)
NGN	28,026,256	USD	32,972	20/06/2024	Standard Chartered	(9,649)	(0.01)
TRY	22,377,000	USD	657,727	20/06/2024	Standard Chartered	(12,797)	(0.01)
NGN	147,199,736	USD	178,425	21/06/2024	Standard Chartered	(56,005)	(0.04)
TRY	5,851,881	USD	173,134	21/06/2024	Standard Chartered	(4,644)	0.00
USD	166,671	TRY	5,851,881	21/06/2024	Standard Chartered	(1,818)	0.00
NGN	76,512,752	USD	90,016	24/06/2024	Standard Chartered	(26,503)	(0.02)
USD	191,641	KZT	98,216,000	25/06/2024	Standard Bank	(14,838)	(0.01)
NGN	78,808,135	USD	90,016	26/06/2024	Standard Chartered	(24,680)	(0.02)
NGN	74,283,134	USD	83,465	03/07/2024	Standard Chartered	(22,148)	(0.02)
NGN	80,017,293	USD	88,909	08/07/2024	Standard Chartered	(23,060)	(0.02)
USD	101,138	OMR	40,000	15/07/2024	Standard Chartered	(2,637)	0.00
ZMW	1,083,000	USD	42,638	26/08/2024	Standard Chartered	(2,077)	0.00
USD	1,613,730	OMR	626,600	29/08/2024	Standard Chartered	(11,003)	(0.01)
UZS	3,510,185,000	USD	259,629	30/08/2024	J.P. Morgan	(1,799)	0.00
UZS	4,040,713,000	USD	298,980	30/08/2024	Standard Chartered	(2,181)	0.00
EGP	4,317,908	USD	102,481	11/09/2024	Citibank	(14,109)	(0.01)
USD	862,390	KZT	439,891,000	16/09/2024	Citibank	(43,635)	(0.04)
USD	159,701	KZT	82,885,000	19/09/2024	Citibank	(10,886)	(0.01)
TRY	45,107,199	USD	1,232,638	20/09/2024	Standard Chartered	(34,222)	(0.03)
USD	757,410	TRY	29,010,000	20/09/2024	Standard Chartered	(13,333)	(0.01)
TRY	7,886,000	USD	212,362	23/09/2024	Standard Chartered	(3,411)	0.00
USD	205,668	TRY	7,886,000	23/09/2024	Standard Chartered	(3,283)	0.00
USD	162,722	KZT	84,778,000	30/09/2024	Bank of America	(11,285)	(0.01)
ZMW	1,364,000	USD	52,869	29/11/2024	Standard Chartered	(3,976)	0.00
USD	2,419,955	HKD	18,800,000	09/12/2024	BNP Paribas	(1,020)	0.00
TRY	38,502,114	USD	989,144	16/12/2024	Standard Chartered	(32,761)	(0.03)
USD	489,157	BHD	187,000	18/06/2025	Standard Chartered	(2,991)	0.00
為替先渡契約に係る未実現損 - 負債						(1,713,094)	(1.35)
為替先渡契約に係る未実現損合計 - 負債						(1,713,094)	(1.35)
為替先渡契約に係るネット未実現益 - 資産						4,712,945	3.70

金融先物契約

明細	契約枚数	通貨	グローバル エクスポージャー 米ドル	未実現益/(損) 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
Long Gilt, 26/03/2024	19	GBP	2,483,576	172,991	0.14
Nikkei 225 Index, 07/03/2024	6	USD	1,004,550	900	0.00
US 5 Year Note, 28/03/2024	47	USD	5,104,273	53,813	0.04
金融先物契約に係る評価益合計				227,704	0.18
Euro-Bobl, 07/03/2024	(41)	EUR	(5,411,492)	(95,767)	(0.08)
Euro-Bund, 07/03/2024	(42)	EUR	(6,377,117)	(196,205)	(0.15)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/03/2024	(11)	EUR	(1,721,584)	(131,338)	(0.10)
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2024	(50)	EUR	(2,525,621)	(42,619)	(0.03)
IFSC Nifty 50 Index, 25/01/2024	(22)	USD	(961,334)	(12,133)	(0.01)
S&P/TSX 60 Index, 14/03/2024	(7)	CAD	(1,343,793)	(44,599)	(0.03)
US 10 Year Note, 19/03/2024	(12)	USD	(1,352,062)	(46,072)	(0.04)
US Long Bond, 19/03/2024	(13)	USD	(1,620,125)	(124,826)	(0.10)
US Ultra Bond, 19/03/2024	(24)	USD	(3,204,000)	(198,252)	(0.16)
金融先物契約に係る評価損合計				(891,811)	(0.70)
金融先物契約に係る評価益				(664,107)	(0.52)

モルガン・スタンレー・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・ファンド ZH (JPY) クラス

オプション買い契約

想定元本	明細	通貨	カウンターパーティ	時価総額 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
4,000,000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7.300, 18/01/2024	USD	Barclays	1,619	0.00
オプション買い契約に係る時価総額 - 資産				1,619	0.00

オプション売り

想定元本	明細	通貨	カウンターパーティ	エクスポージャー 米ドル	時価総額 米ドル	純資産総額に 占める割合(%)
(1,500,000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7.500, 18/01/2024	USD	Barclays	1,586,250	(58)	0.00
(2,500,000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7.500, 18/01/2024	USD	Goldman Sachs	2,643,749	(96)	0.00
オプション売り契約に係る時価総額 - 負債					(154)	0.00

アトラス H J J P Y (円ヘッジ)

当ファンド(ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト)はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ピクテTR」が発行する「アトラス H J J P Y (円ヘッジ)」の投資証券(円建)を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

■貸借対照表(2023年12月31日現在)

	ユーロ
資産	
投資有価証券取得原価	589,579,854.70
投資にかかる未実現純利益/損失	26,079,830.69
時価での証券投資	615,659,685.39
オプション	2,194,770.64
現金(銀行)	443,765,140.69
銀行預金	1,065,681,449.81
先渡未収利息	2,397.74
未収分配金	930,055.87
先渡取引での純未実現利益	27,741,978.02
その他の資産	5,555.86
	2,155,981,034.02
負債	
未払年次税	208,756.11
管理報酬	2,208,741.93
支払配当金	211,671.17
先物為替予約取引での純未実現損失	2,846,232.21
その他の未払報酬	684,615.27
	6,160,016.69
2023年12月31日現在の純資産合計	2,149,821,017.33
2022年12月31日現在の純資産合計	2,811,213,480.57
2021年12月31日現在の純資産合計	3,246,177,191.41

■損益計算書(2023年12月31日に終了した年度)

	ユーロ
期首現在純資産額	2,811,213,480.57
収益	
配当金、純額	16,613,596.49
有価証券貸付に係る利息	308.85
預金利息	45,623,274.15
その他の収益	3,430.62
	62,240,610.11
費用	
管理報酬	29,060,760.14
保管報酬、銀行手数料および利息	931,372.38
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	770,672.97
サービスマン報酬	6,319,810.11
年次税	926,427.58
取引費用	6,379,500.20
C F Dに係る支払配当金	9,776,751.54
	54,165,294.92
投資純利益/損失	8,075,315.19
投資対象売却に係る実現純利益/損失	81,521,036.22
外国為替に係る実現純利益/損失	-3,377,982.47
オプションに係る実現純利益/損失	-701,784.62
為替予約取引に係る実現純利益/損失	-38,506,904.36
先渡取引に係る実現純利益/損失	-50,069,624.25
トータル・リターン・スワップに係る実現純利益/損失	-0.83
実現純利益/損失	-3,059,945.12
以下に係る未実現純評価利益/損失の変動:	
- 投資有価証券	30,037,271.38
- オプション取引	-620,170.87
- 為替予約取引	-19,149,167.66
- 先渡取引	28,451,714.18
運用による純資産の増加/減少	35,659,701.91
投資証券購入額	306,978,860.41
投資証券解約額	-1,004,031,025.56
当期末現在純資産額	2,149,821,017.33

■投資明細表(2023年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価	純資産に対する比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性の有価証券				
株式				
カナダ				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	167,968.00	12,021,500.10	0.56
			12,021,500.10	0.56
ケイマン諸島				
TENCENT HOLDINGS	HKD	269,600.00	9,176,542.33	0.43
			9,176,542.33	0.43
フランス				
SAFRAN	EUR	188,902.00	30,122,312.92	1.40
			30,122,312.92	1.40
ギリシャ				
NATL BANK GREECE	EUR	921,365.00	5,795,385.85	0.27
			5,795,385.85	0.27
アイルランド				
CRH	USD	264,184.00	16,540,049.28	0.77
			16,540,049.28	0.77
日本				
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	277,600.00	9,372,552.03	0.44
			9,372,552.03	0.44
イギリス				
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	273,210.00	16,506,617.84	0.77
			16,506,617.84	0.77
アメリカ合衆国				
ALPHABET 'A'	USD	490,868.00	62,073,372.49	2.88
AMAZON.COM	USD	315,000.00	43,326,936.13	2.01
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	USD	43,688.00	14,105,609.99	0.66
COSTCO WHOLESALE	USD	8,885.00	5,309,202.73	0.25
FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	17,422.00	4,457,186.82	0.21
INGERSOLL RAND	USD	129,402.00	9,059,838.57	0.42
INTERACTIVE BROKERS GROUP -A-	USD	73,835.00	5,541,050.56	0.26
MASTERCARD 'A'	USD	27,915.00	10,778,098.63	0.50
MCDONALD'S	USD	27,360.00	7,343,967.41	0.34
MICRON TECHNOLOGY	USD	204,713.00	15,815,151.79	0.74
MICROSOFT	USD	122,958.00	41,856,811.04	1.94
NEWMONT CORP	USD	132,776.00	4,974,968.22	0.23
PARKER HANNIFIN	USD	59,623.00	24,866,080.75	1.16
SUMMIT MATERIALS INC 'A'	USD	182,844.00	6,365,980.39	0.30
UNION PACIFIC	USD	50,705.00	11,274,305.98	0.52
VISA 'A'	USD	91,001.00	21,447,617.21	1.00
WALT DISNEY	USD	286,580.00	23,423,987.87	1.09
WASTE MANAGEMENT	USD	37,001.00	5,999,075.82	0.28
ZOETIS 'A'	USD	58,712.00	10,490,189.15	0.49
			328,509,431.55	15.28
有価証券				
ルクセンブルグ				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	1,308,522.44	187,615,293.49	8.72
			187,615,293.49	8.72
投資有価証券合計			615,659,685.39	28.64
現金(銀行)			443,765,140.69	20.64
銀行預金			1,065,681,449.81	49.57
その他の純資産			24,714,741.44	1.15
純資産合計			2,149,821,017.33	100.00
為替予約取引				
買付	売付		満期日	
CHF	97,579,906.22	EUR	103,521,854.30	31/01/2024
EUR	483,538.28	CHF	455,169.97	31/01/2024
EUR	4,231,235.75	JPY	660,000,000.00	31/01/2024
EUR	15,032,102.35	USD	16,324,736.77	31/01/2024
GBP	522,213.08	EUR	606,327.59	31/01/2024
HKD	100,000,000.00	USD	12,807,705.12	09/02/2024
JPY	81,769,984,589.00	EUR	524,050,395.88	31/01/2024
USD	329,673,925.33	EUR	304,939,365.49	31/01/2024
USD	25,718,952.77	HKD	200,844,446.00	09/02/2024
USD	37,725,550.63	TWD	1,175,000,000.00	08/03/2024

差金決済取引

銘柄	数量	通貨	評価額 (ユーロ)
ABB	742,344	CHF	29,783,189.42
Adidas	45,895	EUR	8,452,023.20
Air Liquide	122,110	EUR	21,506,013.20
Airbus Group	155,540	EUR	21,741,381.20
Allianz Reg.	-31,029	EUR	-7,507,466.55
Apple	-39,815	USD	-6,939,376.22
Assa Abloy 'B'	-564,753	SEK	-14,726,952.24
Axa	687,232	EUR	20,266,471.68
BNP Paribas	142,087	EUR	8,893,225.33
BP	2,004,700	GBP	10,784,039.06
British American Tobacco	-202,688	GBP	-5,369,226.28
Caterpillar	-28,803	USD	-7,709,394.84
Centrica	-4,599,607	GBP	-7,465,636.43
Chocoladefabriken Lindt	-399	CHF	-4,330,332.37
Compass Group	698,545	GBP	17,299,377.64
Daimler AG	-85,261	EUR	-5,333,075.55
Deutsche Boerse	-11,475	EUR	-2,140,087.50
Deutsche Post AG Reg.	-117,773	EUR	-5,282,707.92
Deutsche Telekom Reg.	396,792	EUR	8,630,226.00
Dubai Taxi Co PJSC	5,292,798	AED	2,778,748.30
Enel Spa	-1,269,553	EUR	-8,544,091.69
Essilor International	-28,831	EUR	-5,235,709.60
Exxon Mobil	-117,249	USD	-10,612,008.35
Fanuc	162,300	JPY	4,321,856.79
Geberit	-13,150	CHF	-7,623,803.38
Haleon Plc	-2,858,165	GBP	-10,609,067.82
Heidelbergcement	-109,821	EUR	-8,888,911.74
Heineken Holding	187,866	EUR	17,272,400.04
Home Depot	-53,532	USD	-16,794,020.37
Infineon Technologies	503,107	EUR	19,017,444.60
Kimberly-Clark	-69,059	USD	-7,596,396.23
London Stock Exchange Group	403,392	GBP	43,171,858.60
L'Oreal	-19,822	EUR	-8,932,784.30
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	-10,195	EUR	-7,479,052.00
Mitsubishi Estate	345,061	JPY	4,305,132.21
Mitsubishi Heavy Industries	390,500	JPY	20,664,208.19
Muenchener Rueckversicherung	28,259	EUR	10,599,950.90
Nintendo	363,500	JPY	17,176,751.57
Novo Nordisk 'B'	289,325	DKK	17,924,983.20
Procter & Gamble Co	-119,700	USD	-15,879,091.11
Prosus	181,889	EUR	4,908,274.67
Rio Tinto Finance	279,518	GBP	18,844,200.06
Ryanair Holdings	402,908	EUR	7,685,470.12
Salik Co PJSC	10,667,408	AED	8,177,180.47
Samsung Electronics	882,241	USD	48,679,940.33
Sandvik	-655,340	SEK	-12,838,953.87
Shell Plc-New	1,171,910	EUR	34,922,918.00
Siemens Reg.	95,971	EUR	16,307,392.32
Sig Combibloc Group	-14,369	CHF	-299,064.38
Sk Hynix	54,674	USD	5,437,890.14
Sony	192,900	JPY	16,610,351.46
Starbucks	-31,892	USD	-2,771,874.28
Statoilhydro	-671,877	NOK	-19,293,593.22
Stoxx 600 Auto Eux	-9,117	EUR	-5,724,108.45
Stoxx 600 Oil&Gas	25,951	EUR	9,244,265.22
Sumitomo Mitsui Financial Group	99,800	JPY	4,408,966.47
Sundrug	54,000	JPY	1,571,453.29
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,013,000	USD	35,210,317.58
Tsuruha Holdings	11,400	JPY	946,135.24
Vinci	184,393	EUR	20,965,484.10
Vivendi	1,750,507	EUR	16,937,905.74

オプション取引

銘柄	数量	行使価格	満期日	通貨	評価額 (ユーロ)
CALL Amazon.com Inc	1856	155	19/01/2024	USD	369,637.44
CALL Hang Seng Index	212	18500	19/01/2024	HKD	50,384.02
CALL Hang Seng Index	474	17300	19/01/2024	HKD	750,091.30
CALL Hang Seng Index	305	17500	19/01/2024	HKD	362,432.25
PUT Euro Stoxx 50	762	4400	19/01/2024	EUR	108,204.00
PUT S&P 500 Index	136	4700	16/02/2024	USD	554,021.63

先物取引

銘柄	満期日	通貨	評価額 (ユーロ)
Purchase of 3,066.00 Euro FX Currency (CME)	18/03/2024	USD	384,238,786.05
Sale of 64.00 DAX Index	15/03/2024	EUR	-27,060,800.00
Sale of 2,747.00 Euro Stoxx 50	15/03/2024	EUR	-124,796,210.00
Sale of 484.00 FTSE Taiwan RIC Capped TWD Index	30/01/2024	USD	-27,173,928.39
Sale of 126.00 KOSPI 200 Index	14/03/2024	KRW	-8,030,660.19
Sale of 294.00 Nasdaq E-Mini	15/03/2024	USD	-90,615,289.91
Sale of 111.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	07/03/2024	JPY	-23,841,683.43
Sale of 362.00 S&P 500 E-Mini	15/03/2024	USD	-78,977,051.54

ブラックロック・システムティック・US・
エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

当ファンド(ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト)はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」が発行する「ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド」のクラスI 2円ヘッジ投資証券(円建)を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

※投資対象とする投資信託証券の名称が、「ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド」から変更されました。

純資産計算書 2023年5月31日現在

	米ドル
資産	
投資有価証券－取得原価	723,816,857
未実現評価損	(168,400)
投資有価証券－時価	723,648,457
銀行預金	5,517,693
ブローカーに対する債権	31,579,542
未収利息および未収配当金	901,092
売却投資有価証券未収金	318,301,048
販売投資証券未収金	853,895
以下に係る未実現評価益：	
未決済先渡為替予約	660,514
差金決済契約	105,258,966
資産合計	1,186,721,207
負債	
銀行からの借入金	2,088
未払利息および未払配当金	6,662,720
購入投資有価証券未払金	350,535,523
買戻し投資証券未払金	4,437,793
以下に係る未実現評価損：	
未決済先渡為替予約	22,633,389
差金決済契約	111,528,768
未払費用およびその他の負債	2,052,867
負債合計	497,853,148
純資産合計	688,868,059

損益および純資産変動計算書 2023年5月31日に終了した会計年度

	米ドル
期首純資産	785,239,765
収益	
預金利息	5,953,862
債券利息、源泉徴収税控除後	20,209,197
差金決済契約に係る受取配当金、源泉徴収税控除後	43,919,236
収益合計	70,082,295
費用	
銀行利息	104,884
差金決済契約に係る支払利息	12,101,933
差金決済契約に係る支払配当金、源泉徴収税控除後	63,545,340
年間サービス費用	1,170,506
預託報酬	1,212,012
税金	210,923
パフォーマンス・フィー	852,024
販売報酬	18,529
ローン・コミットメント・フィー	5,324
投資運用報酬	8,520,179
費用合計	87,741,654
投資純損失	(17,659,359)
以下に係る実現純利益／(損失)：	
投資有価証券	(917,348)
差金決済契約	40,202,853
外貨および先渡為替予約	(23,919,256)
当期実現純利益	15,366,249
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	809,592
差金決済契約	(4,292,519)
外貨および先渡為替予約	(28,530,564)
当期末実現評価益／(損)の純変動	(32,013,491)
運用成績による純資産の減少	(34,306,601)
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	276,852,280
投資証券買戻しによる正味支払額	(338,917,385)
資本の変動による純資産の減少	(62,065,105)
期末純資産	688,868,059

投資有価証券明細表 2023年5月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式およびワラント			
	ケイマン諸島		
30,454	Apollo Strategic Growth Capital II (Wts 31/12/2027)	5,482	0.00
		5,482	0.00
	米国		
12,456	ACELYRIN Inc	224,208	0.03
2,480	SentinelOne Inc ' A'	52,625	0.01
		276,833	0.04
普通株式およびワラント合計		282,315	0.04
債券			
	米国		
USD 10,500,000	Federal Farm Credit Discount Notes 5/10/2023 (Zero Coupon)	10,315,517	1.50
USD 19,650,000	United States Treasury Bill 29/8/2023 (Zero Coupon)	19,405,638	2.82
USD 300,000	United States Treasury Bill 31/8/2023 (Zero Coupon)	296,316	0.04
USD 19,250,000	United States Treasury Bill 7/9/2023 (Zero Coupon)	18,998,467	2.76
USD 12,400,000	United States Treasury Bill 14/9/2023 (Zero Coupon)	12,230,378	1.77
USD 25,500,000	United States Treasury Bill 19/9/2023 (Zero Coupon)	25,093,286	3.64
USD 17,815,000	United States Treasury Bill 26/9/2023 (Zero Coupon)	17,510,808	2.54
USD 39,900,000	United States Treasury Bill 12/10/2023 (Zero Coupon)	39,188,178	5.69
USD 9,225,000	United States Treasury Bill 24/11/2023 (Zero Coupon)	8,991,157	1.30
USD 21,895,000	United States Treasury Bill 30/11/2023 (Zero Coupon)	21,395,440	3.11
USD 5,610,000	United States Treasury Bill 18/4/2024 (Zero Coupon)	5,382,692	0.78
USD 5,000,000	United States Treasury Bill 16/5/2024 (Zero Coupon)	4,775,879	0.69
USD 22,700,000	United States Treasury Floating Rate Note FRN 31/10/2023	22,701,228	3.30
USD 15,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.50% 29/2/2024	14,583,343	2.12
USD 12,000,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/3/2024	11,706,097	1.70
		232,574,424	33.76
債券合計		232,574,424	33.76
譲渡性預金証書			
	カナダ		
USD 5,000,000	Toronto-Dominion Bank FRN 29/1/2024	5,000,000	0.73
		5,000,000	0.73
	フランス		
USD 5,000,000	BNP Paribas SA FRN 16/11/2023	5,000,000	0.72
USD 7,500,000	Credit Industriel Et Commercial SA FRN 10/7/2023	7,500,320	1.09
		12,500,320	1.81
	日本		
USD 5,000,000	Mizuho Bank Ltd FRN 21/2/2024	5,000,000	0.73
		5,000,000	0.73
	英国		
USD 7,500,000	Oversea Chinese Banking Corporation FRN 14/7/2023	7,498,838	1.09
		7,498,838	1.09
	米国		
USD 4,510,000	Bank of America NA FRN 14/7/2023	4,510,000	0.65
USD 6,000,000	Natixis SA FRN 2/2/2024	6,000,000	0.87
		10,510,000	1.52
譲渡性預金証書合計		40,509,158	5.88
コマーシャル・ペーパー			
	オーストラリア		
USD 5,000,000	Commonwealth Bank of Australia FRN 16/2/2024	5,000,000	0.73
USD 5,000,000	National Australia Bank Ltd 1/6/2023 (Zero Coupon)	5,000,000	0.73
USD 10,000,000	National Australia Bank Ltd FRN 13/7/2023	10,000,000	1.45
USD 6,000,000	Westpac Banking Corp 30/8/2023 (Zero Coupon)	5,938,950	0.86
		25,938,950	3.77
	カナダ		
USD 5,000,000	Bank of Montreal FRN 6/10/2023	4,997,201	0.73
USD 5,000,000	CDP Financial Inc 1/11/2023 (Zero Coupon)	4,894,388	0.71
USD 9,200,000	Export Development Canada 9/6/2023 (Zero Coupon)	9,190,391	1.33
USD 9,650,000	National Bank of Canada 14/7/2023 (Zero Coupon)	9,590,697	1.39
USD 7,000,000	Podium Funding Trust 25/7/2023 (Zero Coupon)	6,947,815	1.01
USD 7,500,000	Podium Funding Trust 1/11/2023 (Zero Coupon)	7,331,062	1.07
		42,951,554	6.24

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	フランス		
USD 10,500,000	Antalis SA 12/6/2023 (Zero Coupon)	10,483,798	1.52
USD 3,500,000	Antalis SA 1/8/2023 (Zero Coupon)	3,470,525	0.50
USD 8,600,000	BPCE SA 1/8/2023 (Zero Coupon)	8,528,013	1.24
		22,482,336	3.26
	ルクセンブルグ		
USD 10,000,000	Banque et Caisse d' Epargne de l' Etat 23/6/2023 (Zero Coupon)	9,969,139	1.45
USD 7,350,000	Banque et Caisse d' Epargne de l' Etat 11/8/2023 (Zero Coupon)	7,280,710	1.05
		17,249,849	2.50
	南アフリカ		
USD 10,000,000	KFW International Finance Inc 20/7/2023 (Zero Coupon)	9,931,945	1.44
		9,931,945	1.44
	スペイン		
USD 5,000,000	Banco Santander SA 4/10/2023 (Zero Coupon)	4,910,417	0.71
		4,910,417	0.71
	スウェーデン		
USD 7,500,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 13/7/2023	7,500,000	1.09
USD 5,000,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 28/7/2023	5,000,000	0.73
		12,500,000	1.82
	英国		
USD 13,250,000	Lloyds Bank Plc 2/8/2023 (Zero Coupon)	13,135,903	1.91
		13,135,903	1.91
	米国		
USD 5,000,000	Alinghi Funding Co LLC 13/7/2023 (Zero Coupon)	4,970,425	0.72
USD 5,000,000	Amazon.com Inc 28/6/2023 (Zero Coupon)	4,982,000	0.72
USD 10,000,000	Amazon.com Inc 17/7/2023 (Zero Coupon)	9,937,644	1.44
USD 15,750,000	Chariot Funding LLC 14/6/2023 (Zero Coupon)	15,722,472	2.28
USD 5,000,000	Charta LLC 16/6/2023 (Zero Coupon)	4,989,708	0.73
USD 7,125,000	Ciesco LLC 5/6/2023 (Zero Coupon)	7,120,978	1.03
USD 1,500,000	Columbia Funding Company LLC 5/6/2023 (Zero Coupon)	1,499,221	0.22
USD 5,723,000	Cooperatieve Rabobank UA 25/9/2023 (Zero Coupon)	5,631,534	0.82
USD 9,950,000	Cooperatieve Rabobank UA 2/10/2023 (Zero Coupon)	9,784,100	1.42
USD 10,000,000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec 28/8/2023 (Zero Coupon)	9,874,600	1.43
USD 2,750,000	GTA Funding LLC 10/7/2023 (Zero Coupon)	2,734,687	0.40
USD 9,500,000	GTA Funding LLC 4/8/2023 (Zero Coupon)	9,411,840	1.37
USD 12,000,000	ING US Funding LLC 1/9/2023 (Zero Coupon)	11,850,653	1.72
USD 4,400,000	ING US Funding LLC 25/9/2023 (Zero Coupon)	4,329,962	0.63
USD 12,100,000	John Deere Capital Corp 22/6/2023 (Zero Coupon)	12,064,708	1.75
USD 5,000,000	John Deere Capital Corp 7/8/2023 (Zero Coupon)	4,952,356	0.72
USD 7,520,000	Johnson & Johnson 13/7/2023 (Zero Coupon)	7,477,713	1.09
USD 7,500,000	Linde Plc 5/7/2023 (Zero Coupon)	7,464,088	1.08
USD 5,200,000	L' Oreal SA 7/6/2023 (Zero Coupon)	5,195,840	0.75
USD 13,800,000	L' Oreal SA 24/8/2023 (Zero Coupon)	13,632,238	1.98
USD 9,750,000	Macquarie Bank Ltd FRN 22/6/2023	9,750,000	1.42
USD 9,600,000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1/6/2023 (Zero Coupon)	9,600,000	1.39
USD 15,600,000	Nederlandse Waterschapsbank NV 19/7/2023 (Zero Coupon)	15,493,920	2.25
USD 6,100,000	Nestle Finance International Ltd 29/9/2023 (Zero Coupon)	5,996,300	0.87
USD 9,250,000	Oesterreichische Kontrollbank AG 26/6/2023 (Zero Coupon)	9,217,432	1.34
USD 7,500,000	Old Line Funding LLC 11/7/2023 (Zero Coupon)	7,458,750	1.08
USD 17,500,000	Old Line Funding LLC 4/12/2023 (Zero Coupon)	16,999,092	2.47
USD 13,100,000	Pacific Life Insurance Co 21/6/2023 (Zero Coupon)	13,062,592	1.90
USD 8,750,000	Ridgefield Funding Co LLC 2/8/2023 (Zero Coupon)	8,675,858	1.26
USD 9,500,000	Royal Bank of Canada 20/6/2023 (Zero Coupon)	9,475,181	1.38
USD 14,000,000	Siemens Capital Co LLC 30/6/2023 (Zero Coupon)	13,943,837	2.02
USD 4,500,000	Societe Generale SA FRN 17/11/2023	4,500,000	0.65
USD 6,500,000	Suncorp Metway Ltd 6/6/2023 (Zero Coupon)	6,495,613	0.94
USD 7,000,000	Toyota Motor Credit Corp 5/7/2023 (Zero Coupon)	6,968,597	1.01
USD 10,000,000	United Overseas Bank Ltd 28/7/2023 (Zero Coupon)	9,917,667	1.44
		301,181,606	43.72
コマーシャル・ペーパー合計		450,282,560	65.37
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		723,648,457	105.05
投資有価証券 (時価) 合計		723,648,457	105.05
その他の純負債		(34,780,398)	(5.05)
純資産合計 (米ドル)		688,868,059	100.00

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
デリバティブ金融商品			
差金決済契約			
ブラジル			
13,100	Agrenco Ltd BDR*	Morgan Stanley	-
(3)	Banco ABC Brasil SA (Pref)	Morgan Stanley	1
			<u>1</u>
カナダ			
21,785	Perpetua Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,378)
31,184	Perpetua Resources Corp	Barclays Bank	(13,097)
19,842	Perpetua Resources Corp	Goldman Sachs	(13,096)
24,588	Perpetua Resources Corp	HSBC	(21,883)
12,571	Perpetua Resources Corp	Morgan Stanley	(5,280)
(26,058)	Poseidon Concepts Corp*	Morgan Stanley	5,211
12,100	Sears Canada Inc*	Morgan Stanley	(5,557)
			<u>(68,080)</u>
ケイマン諸島			
(27,864)	SMART Global Holdings Inc	Goldman Sachs	(159,382)
(18,315)	SMART Global Holdings Inc	HSBC	(116,483)
			<u>(275,865)</u>
メキシコ			
12,916	Prologis Property Mexico SA de CV (REIT)	Goldman Sachs	-
			<u>-</u>
ペルー			
7,452	Tahoe Resources Inc	Morgan Stanley	(75)
			<u>(75)</u>
米国			
(696)	10X Genomics Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	64
(5,444)	10X Genomics Inc ' A'	Barclays Bank	21,123
(2,624)	10X Genomics Inc ' A'	Goldman Sachs	1,548
(2,834)	10X Genomics Inc ' A'	HSBC	4,878
19,495	1-800-Flowers.com Inc ' A'	Barclays Bank	(23,979)
9,512	1-800-Flowers.com Inc ' A'	HSBC	2,663
3,537	1st Source Corp	Barclays Bank	(495)
1,003	1st Source Corp	Goldman Sachs	522
21,676	1st Source Corp	HSBC	14,089
(1,493)	1stdibs.com Inc	Barclays Bank	(75)
(1,086)	1stdibs.com Inc	Goldman Sachs	33
(7,335)	1stdibs.com Inc	HSBC	2,127
(28,594)	1stdibs.com Inc	Morgan Stanley	(1,430)
(22,054)	23andMe Holding Co ' A'	HSBC	4,852
(45,909)	23andMe Holding Co ' A'	Morgan Stanley	5,509
8,250	2seventy bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,403
3,035	2seventy bio Inc	Barclays Bank	819
2,041	2seventy bio Inc	Goldman Sachs	347
9,031	2seventy bio Inc	HSBC	4,606
6,849	2seventy bio Inc	Morgan Stanley	1,849
6,033	2U Inc	Bank of America Merrill Lynch	(482)
22,723	2U Inc	Barclays Bank	(7,953)
455	2U Inc	Goldman Sachs	(36)
388	2U Inc	HSBC	8
6,031	2U Inc	Morgan Stanley	(2,111)
(7,471)	3D Systems Corp	Bank of America Merrill Lynch	358
(24,009)	3D Systems Corp	Barclays Bank	6,723
(71,687)	3D Systems Corp	Goldman Sachs	15,054
(59,122)	3D Systems Corp	HSBC	56,757
(23,999)	3D Systems Corp	Morgan Stanley	2,348
(39,377)	3M Co	Barclays Bank	283,120
(7,413)	3M Co	Goldman Sachs	44,256
(10,194)	3M Co	HSBC	79,717
(5,827)	3M Co	Morgan Stanley	41,896
6,198	4D Molecular Therapeutics Inc	Goldman Sachs	5,663
(2,693)	5E Advanced Materials Inc	HSBC	4,901
(46,503)	5E Advanced Materials Inc	Morgan Stanley	13,021
5,599	8x8 Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,031
24,732	8x8 Inc	Barclays Bank	4,204
94,209	8x8 Inc	HSBC	97,670
7,067	8x8 Inc	Morgan Stanley	1,201
(26,447)	908 Devices Inc	Barclays Bank	(2,512)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(10,009)	908 Devices Inc	Morgan Stanley	(951)
11,305	A O Smith Corp	Bank of America Merrill Lynch	(34,367)
18,427	A O Smith Corp	Barclays Bank	(55,834)
1,728	A O Smith Corp	Goldman Sachs	(5,253)
18,129	A O Smith Corp	HSBC	(81,848)
11,803	A O Smith Corp	Morgan Stanley	(35,763)
17,395	A10 Networks Inc	Barclays Bank	13,481
12,598	A10 Networks Inc	Morgan Stanley	9,763
6,500	AAON Inc	Barclays Bank	(22,100)
(11,181)	AAR Corp	Goldman Sachs	25,381
(4,708)	AAR Corp	HSBC	7,957
(1,986)	AAR Corp	Morgan Stanley	6,236
27,372	Aaron' s Co Inc	Barclays Bank	(12,865)
10,311	Aaron' s Co Inc	HSBC	(722)
13,043	Aaron' s Co Inc	Morgan Stanley	(6,130)
9,945	Abbott Laboratories	Bank of America Merrill Lynch	(88,113)
476	Abbott Laboratories	Goldman Sachs	(4,218)
7,277	Abbott Laboratories	HSBC	(72,188)
4,310	Abbott Laboratories	Morgan Stanley	(31,334)
(472)	AbbVie Inc	Barclays Bank	4,215
(1,477)	AbbVie Inc	Goldman Sachs	15,686
17,212	AbCellera Biologics Inc	Barclays Bank	6,368
13,900	AbCellera Biologics Inc	HSBC	17,653
4,562	Abercrombie & Fitch Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	31,478
3,907	Abercrombie & Fitch Co ' A'	Barclays Bank	33,561
7,310	Abercrombie & Fitch Co ' A'	Morgan Stanley	62,793
(765)	ABIOMED Inc*	Barclays Bank	(2,157)
(3,054)	ABIOMED Inc*	Goldman Sachs	(5,497)
(36,374)	ABM Industries Inc	Barclays Bank	(28,372)
(7,257)	ABM Industries Inc	HSBC	(14,151)
7,579	Absci Corp	HSBC	3,638
8,262	Absci Corp	Morgan Stanley	744
(26,484)	Acacia Research Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,854
(55,272)	Acacia Research Corp	Barclays Bank	553
(30,709)	Acacia Research Corp	Goldman Sachs	2,150
(47,759)	Acacia Research Corp	HSBC	-
(33,060)	Acacia Research Corp	Morgan Stanley	331
738	Academy Sports & Outdoors Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,621)
(13,739)	Academy Sports & Outdoors Inc	Barclays Bank	68,695
732	Academy Sports & Outdoors Inc	Goldman Sachs	(3,467)
3,353	Academy Sports & Outdoors Inc	HSBC	(21,004)
13,718	Academy Sports & Outdoors Inc	Morgan Stanley	(67,513)
(2,258)	Acadia Healthcare Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,339
(6,361)	Acadia Healthcare Co Inc	Barclays Bank	25,635
3,656	Acadia Healthcare Co Inc	Barclays Bank	(14,734)
2,617	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs	(8,505)
(15,966)	Acadia Healthcare Co Inc	HSBC	5,588
4,770	Acadia Healthcare Co Inc	HSBC	(1,670)
(7,030)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	HSBC	(18,137)
(1,424)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	1,996
10,858	Acadia Realty Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(7,166)
41,400	Acadia Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	(12,006)
32,707	Acadia Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	(21,587)
85,359	Acadia Realty Trust (REIT)	HSBC	(56,337)
14,498	Acadia Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	(4,204)
4,969	Accel Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,342)
41,867	Accel Entertainment Inc	Barclays Bank	(14,235)
21,191	Accel Entertainment Inc	Goldman Sachs	(5,722)
15,519	Accel Entertainment Inc	HSBC	2,017
12,296	Accel Entertainment Inc	Morgan Stanley	(4,181)
1,095	Accenture Plc ' A'	HSBC	45,311
(1,834)	Accenture Plc ' A'	HSBC	(75,891)
(683)	Accenture Plc ' A'	Morgan Stanley	(10,416)
(25,647)	ACCO Brands Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,201
(5,799)	ACCO Brands Corp	HSBC	789
(63,531)	ACCO Brands Corp	Morgan Stanley	24,084
9,586	Accolade Inc	Goldman Sachs	7,861
10,000	Accolade Inc	HSBC	750

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
3,991	Accolade Inc	Morgan Stanley	2,594
18,083	Accuray Inc	Barclays Bank	(3,255)
51,367	Accuray Inc	Goldman Sachs	(514)
84,942	Accuray Inc	Morgan Stanley	(15,290)
59,092	ACI Worldwide Inc	Barclays Bank	(70,319)
(5,031)	Aclaris Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	302
(6,912)	Aclaris Therapeutics Inc	Goldman Sachs	415
(5,885)	Aclaris Therapeutics Inc	HSBC	824
(2,260)	Aclaris Therapeutics Inc	Morgan Stanley	271
(1,915)	ACM Research Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(670)
(10,330)	ACM Research Inc ' A'	Barclays Bank	(2,066)
(1,841)	ACM Research Inc ' A'	HSBC	55
(1,027)	ACNB Corp	Bank of America Merrill Lynch	(436)
(18,000)	ACNB Corp	Barclays Bank	(90)
(14,089)	ACNB Corp	Goldman Sachs	(5,988)
(1,173)	ACNB Corp	HSBC	(2,000)
(16,732)	Actinium Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,401
(1,197)	Activision Blizzard Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,103)
(1,783)	Activision Blizzard Inc	Goldman Sachs	(2,540)
(7,216)	Activision Blizzard Inc	HSBC	(30,660)
1,085	Acuity Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,063)
1,818	Acuity Brands Inc	Barclays Bank	(11,853)
519	Acuity Brands Inc	Goldman Sachs	(3,379)
857	Acuity Brands Inc	HSBC	(5,030)
989	Acuity Brands Inc	Morgan Stanley	(6,448)
1,991	Acumen Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,668)
6,724	Acumen Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(3,026)
4,817	Acumen Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(6,455)
(727)	Acushnet Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(646)
(20,489)	Acushnet Holdings Corp	Barclays Bank	(19,014)
(1,978)	Acushnet Holdings Corp	HSBC	13,609
(434)	Acushnet Holdings Corp	Morgan Stanley	(220)
(10,037)	ACV Auctions Inc ' A'	Barclays Bank	5,320
(25,313)	ACV Auctions Inc ' A'	Goldman Sachs	(7,088)
885	Adams Resources & Energy Inc	Barclays Bank	(434)
945	Adams Resources & Energy Inc	Goldman Sachs	926
6,193	Adams Resources & Energy Inc	HSBC	(27,001)
3,148	Adams Resources & Energy Inc	Morgan Stanley	(1,543)
(11,695)	AdaptHealth Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,187
(1,667)	AdaptHealth Corp	HSBC	2,767
(5,609)	AdaptHealth Corp	Morgan Stanley	5,329
7,376	Adaptive Biotechnologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,614
88,712	Adaptive Biotechnologies Corp	Barclays Bank	54,114
17,451	Adaptive Biotechnologies Corp	Goldman Sachs	8,551
33,769	Adaptive Biotechnologies Corp	HSBC	12,832
36,238	Adaptive Biotechnologies Corp	Morgan Stanley	22,105
869	Addus HomeCare Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,642
7,379	Addus HomeCare Corp	Barclays Bank	568
953	Addus HomeCare Corp	Goldman Sachs	2,449
1,279	Addus HomeCare Corp	HSBC	2,922
1,861	Addus HomeCare Corp	Morgan Stanley	7
(2,483)	Adeia Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,192)
(26,771)	Adeia Inc	Barclays Bank	(8,834)
(14,452)	Adeia Inc	HSBC	(32,463)
(10,197)	Adeia Inc	Morgan Stanley	(3,365)
(20,420)	Adicet Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	33,693
(9,094)	Adicet Bio Inc	Barclays Bank	7,639
(1,838)	Adicet Bio Inc	Goldman Sachs	3,033
13,480	Adient Plc	Bank of America Merrill Lynch	(21,164)
2,905	Adient Plc	Barclays Bank	(5,781)
8,054	Adient Plc	Goldman Sachs	(12,645)
5,844	Adient Plc	HSBC	(12,155)
8,076	Adient Plc	Morgan Stanley	(16,071)
17,982	ADMA Biologics Inc	Barclays Bank	(1,618)
2,157	Adobe Inc	Bank of America Merrill Lynch	150,192
3,020	Adobe Inc	Barclays Bank	130,615
285	Adobe Inc	Goldman Sachs	16,850
855	Adobe Inc	HSBC	60,910

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
3,898	Adobe Inc	Morgan Stanley	168,588
59,189	ADT Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,389)
(20,792)	ADT Inc	Barclays Bank	6,653
26,587	ADT Inc	Morgan Stanley	(8,508)
(3,590)	Adtalem Global Education Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,349)
(8,183)	Adtalem Global Education Inc	Barclays Bank	7,528
(13,533)	Adtalem Global Education Inc	Goldman Sachs	(20,164)
(7,591)	Adtalem Global Education Inc	HSBC	(3,720)
(41,132)	ADTRAN Holdings Inc	Barclays Bank	9,269
(15,221)	ADTRAN Holdings Inc	Morgan Stanley	1,459
1,840	Aduro Biotech Holdings Europe BV*	Barclays Bank	4,672
4,665	Aduro Biotech Holdings Europe BV*	Morgan Stanley	11,844
2,613	Advance Auto Parts Inc	Bank of America Merrill Lynch	(117,532)
2,414	Advance Auto Parts Inc	Barclays Bank	(102,523)
1,169	Advance Auto Parts Inc	Goldman Sachs	(46,561)
(2,968)	Advanced Drainage Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,439)
(6,267)	Advanced Drainage Systems Inc	Barclays Bank	(8,083)
(7,937)	Advanced Drainage Systems Inc	Goldman Sachs	(75,212)
(1,250)	Advanced Drainage Systems Inc	HSBC	(13,456)
(6,864)	Advanced Drainage Systems Inc	Morgan Stanley	(9,472)
(10,628)	Advanced Emissions Solutions Inc	Barclays Bank	(638)
(5,462)	Advanced Emissions Solutions Inc	HSBC	2,403
(15,235)	Advanced Emissions Solutions Inc	Morgan Stanley	(914)
6,167	Advanced Energy Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	66,110
8,820	Advanced Energy Industries Inc	Barclays Bank	39,602
4,120	Advanced Energy Industries Inc	HSBC	47,668
9,448	Advanced Energy Industries Inc	Morgan Stanley	42,422
(2,672)	Advanced Micro Devices Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,620)
(7,614)	Advanced Micro Devices Inc	Barclays Bank	(107,249)
(2,056)	Advanced Micro Devices Inc	HSBC	(53,016)
(4,167)	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	(58,943)
(3,728)	AdvanSix Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,734
(6,122)	AdvanSix Inc	Barclays Bank	11,050
(5,176)	AdvanSix Inc	Goldman Sachs	2,407
(1,271)	AdvanSix Inc	HSBC	1,646
(47,080)	Advantage Solutions Inc	Barclays Bank	(3,766)
(21,247)	Advantage Solutions Inc	Goldman Sachs	(9,349)
36,621	AECOM	Bank of America Merrill Lynch	(72,876)
25,015	AECOM	Barclays Bank	(48,529)
7,497	AECOM	Goldman Sachs	(14,919)
51,033	AECOM	HSBC	(257,207)
25,737	AECOM	Morgan Stanley	(49,930)
(2,018)	Aehr Test Systems	HSBC	(15,276)
(782)	Aerovate Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,357
(4,818)	Aerovate Therapeutics Inc	Goldman Sachs	23,199
(922)	Aerovate Therapeutics Inc	HSBC	5,242
(1,917)	Aerovate Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3,326
(787)	AeroVironment Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,469
(4,300)	AeroVironment Inc	Barclays Bank	71,079
(816)	AeroVironment Inc	HSBC	9,943
(1,164)	AeroVironment Inc	Morgan Stanley	15,008
(3,987)	AerSale Corp	Barclays Bank	6,171
(1,961)	AerSale Corp	Goldman Sachs	1,353
(25,303)	AerSale Corp	Morgan Stanley	38,339
21,302	AES Corp	Bank of America Merrill Lynch	(15,754)
19,425	AES Corp	Barclays Bank	(10,070)
14,758	AES Corp	Goldman Sachs	(3,358)
2,062	AES Corp	HSBC	(2,394)
24,042	AES Corp	Morgan Stanley	(4,279)
(14,360)	AEye Inc	Barclays Bank	(144)
(41,198)	AEye Inc	HSBC	396
(89,508)	AEye Inc	Morgan Stanley	(895)
1,427	Affiliated Managers Group Inc	Barclays Bank	(3,510)
283	Affiliated Managers Group Inc	Goldman Sachs	(651)
1,092	Affiliated Managers Group Inc	HSBC	(2,315)
459	Affiliated Managers Group Inc	Morgan Stanley	(1,129)
8,639	Affirmed NV	Barclays Bank	(1,687)
24,812	Affirmed NV	Goldman Sachs	(347)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
9,086	Affirmed NV	HSBC	(71)
10,725	Affirm Holdings Inc	Barclays Bank	9,384
(2,969)	Affirm Holdings Inc	Barclays Bank	(2,598)
1,938	Affirm Holdings Inc	Goldman Sachs	5,048
(16,486)	Aflac Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,109
(71,681)	Aflac Inc	Barclays Bank	139,061
(29,673)	Aflac Inc	Goldman Sachs	41,588
(46,507)	Aflac Inc	HSBC	139,521
(44,392)	Aflac Inc	Morgan Stanley	86,120
(2,162)	AGCO Corp	Barclays Bank	7,718
6,697	AGCO Corp	Goldman Sachs	(82,775)
4,838	AGCO Corp	HSBC	(76,259)
2,009	AGCO Corp	Morgan Stanley	(7,172)
23,042	Agenus Inc	Barclays Bank	(922)
39,782	Agenus Inc	Goldman Sachs	(2,785)
14,700	Agenus Inc	HSBC	(2,058)
12,979	Agenus Inc	Morgan Stanley	(519)
4,576	Agilent Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(57,566)
13,804	Agilent Technologies Inc	Barclays Bank	(188,838)
12,097	Agilent Technologies Inc	Goldman Sachs	(152,180)
16,352	Agilent Technologies Inc	HSBC	(278,638)
10,173	Agilent Technologies Inc	Morgan Stanley	(139,166)
(20,339)	Agiliti Inc	Barclays Bank	(2,644)
(10,071)	Agiliti Inc	Goldman Sachs	(11,582)
(5,097)	Agiliti Inc	HSBC	(1,376)
(4,093)	Agiliti Inc	Morgan Stanley	(532)
(21,901)	agilon health Inc	Bank of America Merrill Lynch	82,567
(33,808)	agilon health Inc	Barclays Bank	33,808
(15,465)	agilon health Inc	Goldman Sachs	58,303
519	Agilysys Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,315)
659	Agilysys Inc	Goldman Sachs	(2,939)
2,231	Agilysys Inc	Morgan Stanley	6,224
1,259	Agios Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(1,335)
5,479	Agios Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(3,123)
3,986	Agios Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(4,225)
(51,714)	AGNC Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(3,361)
(237,348)	AGNC Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	(3,560)
(27,499)	AGNC Investment Corp (REIT)	HSBC	8,662
(21,023)	AGNC Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	(315)
(14,031)	Agree Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	5,883
(15,192)	Agree Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	17,890
(10,426)	Agree Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	16,681
(16,443)	Agree Realty Corp (REIT)	HSBC	16,056
(9,971)	Agree Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	3,065
(25,321)	Air Lease Corp	Goldman Sachs	(503)
(953)	Air Lease Corp	HSBC	342
(1,742)	Air Lease Corp	Morgan Stanley	608
668	Air Products and Chemicals Inc	Barclays Bank	(2,806)
(2,253)	Air Products and Chemicals Inc	Goldman Sachs	19,128
1,865	Air Products and Chemicals Inc	Morgan Stanley	(7,833)
(1,104)	Air Transport Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	47
(2,506)	Air Transport Services Group Inc	Barclays Bank	(376)
(12,799)	Air Transport Services Group Inc	HSBC	(29,694)
(28,643)	Air Transport Services Group Inc	Morgan Stanley	(3,318)
(3,589)	Airbnb Inc ' A'	Goldman Sachs	3,481
(801)	Airbnb Inc ' A'	HSBC	16,693
(5,663)	Airbnb Inc ' A'	Morgan Stanley	28,994
(6,303)	Airgain Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,143)
(4,677)	Airgain Inc	Barclays Bank	(1,310)
(30,288)	Airgain Inc	Goldman Sachs	(10,298)
11,105	Akamai Technologies Inc	Barclays Bank	50,306
266	Akamai Technologies Inc	HSBC	3,493
15,095	Akamai Technologies Inc	Morgan Stanley	68,380
4,700	Akazoo SA*	Bank of America Merrill Lynch	(5,452)
5,417	Akazoo SA*	Barclays Bank	(6,284)
11,200	Akazoo SA*	Goldman Sachs	(12,992)
7,099	Akazoo SA*	Morgan Stanley	(71)
(6,093)	Akero Therapeutics Inc	Goldman Sachs	19,315

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(937)	Akero Therapeutics Inc	HSBC	918
(685)	Akero Therapeutics Inc	Morgan Stanley	767
8,858	Akouos Inc*	Barclays Bank	6,998
(1,872)	Akoustis Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(412)
(157,161)	Akoustis Technologies Inc	Barclays Bank	(39,290)
(7,105)	Akoustis Technologies Inc	HSBC	(1,705)
(55,436)	Akoustis Technologies Inc	Morgan Stanley	(13,859)
(8,232)	Akoya Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	576
(7,079)	Akoya Biosciences Inc	Goldman Sachs	496
1,437	Alamo Group Inc	Barclays Bank	(16,727)
548	Alamo Group Inc	Goldman Sachs	(4,417)
6,186	Alarm.com Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,282
2,669	Alarm.com Holdings Inc	Barclays Bank	(4,697)
13,345	Alarm.com Holdings Inc	Goldman Sachs	3,171
9,496	Alarm.com Holdings Inc	HSBC	34,198
11,209	Alarm.com Holdings Inc	Morgan Stanley	(19,728)
25,868	Alaska Air Group Inc	Barclays Bank	4,027
33,289	Alaska Air Group Inc	Goldman Sachs	58,256
(8,500)	Albany International Corp ' A'	Barclays Bank	34,340
(2,615)	Albemarle Corp	Bank of America Merrill Lynch	16,690
(1,603)	Albemarle Corp	Barclays Bank	13,388
(292)	Albemarle Corp	Goldman Sachs	1,644
(777)	Albemarle Corp	HSBC	(416)
(5,062)	Albemarle Corp	Morgan Stanley	42,420
(7,813)	Albertsons Cos Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	391
(34,859)	Albertsons Cos Inc ' A'	Barclays Bank	1,045
(47,551)	Albertsons Cos Inc ' A'	Goldman Sachs	2,377
(7,374)	Albertsons Cos Inc ' A'	HSBC	4,056
(5,288)	Albertsons Cos Inc ' A'	Morgan Stanley	159
2,834	Alcoa Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,134)
8,252	Alcoa Corp	Barclays Bank	(22,319)
7,043	Alcoa Corp	Goldman Sachs	(35,285)
13,789	Alcoa Corp	HSBC	(66,737)
5,767	Alcoa Corp	Morgan Stanley	(21,464)
(12,730)	Aldeyra Therapeutics Inc	Barclays Bank	5,092
(1,868)	Aldeyra Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,588
16,589	Alector Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,815)
18,722	Alector Inc	Barclays Bank	562
35,552	Alector Inc	Goldman Sachs	(8,177)
20,926	Alector Inc	HSBC	(4,813)
7,120	Alector Inc	Morgan Stanley	214
16,173	Alerus Financial Corp	Barclays Bank	18,114
11,239	Alerus Financial Corp	Goldman Sachs	31,469
23,391	Alerus Financial Corp	HSBC	84,208
432	Alerus Financial Corp	Morgan Stanley	484
41,727	Alexander & Baldwin Inc	Barclays Bank	(16,453)
39,882	Alexander & Baldwin Inc	Goldman Sachs	(14,668)
14,112	Alexander & Baldwin Inc	HSBC	(3,951)
2,181	Alexander & Baldwin Inc	Morgan Stanley	(602)
(972)	Alexander' s Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	6,172
(8,113)	Alexander' s Inc (REIT)	Barclays Bank	(11,520)
(5,881)	Alexander' s Inc (REIT)	Goldman Sachs	37,344
(2,208)	Alexander' s Inc (REIT)	HSBC	24,288
(1,317)	Alexander' s Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,870)
4,331	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(32,439)
(3,945)	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	29,548
2,634	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Barclays Bank	(11,511)
(2,770)	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Barclays Bank	12,105
2,439	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Goldman Sachs	(18,268)
12,720	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	HSBC	(114,862)
(2,698)	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	HSBC	16,366
(2,799)	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Morgan Stanley	12,232
(5,889)	Alico Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,536)
(5,143)	Alico Inc	Barclays Bank	3,600
(2,450)	Alico Inc	Goldman Sachs	(2,303)
(7,613)	Alico Inc	HSBC	(6,014)
(2,157)	Alico Inc	Morgan Stanley	1,510
(93,590)	Alight Inc ' A'	Barclays Bank	30,885

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(94,204)	Alight Inc ' A'	Goldman Sachs	10,363
(20,234)	Alight Inc ' A'	HSBC	14,366
217	Align Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,980)
(269)	Align Technology Inc	Goldman Sachs	971
(92)	Align Technology Inc	HSBC	105
661	Align Technology Inc	Morgan Stanley	(14,469)
(1,145)	Align Technology Inc	Morgan Stanley	20,928
17,529	Alignment Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,405)
17,033	Alignment Healthcare Inc	Barclays Bank	(14,819)
9,008	Alignment Healthcare Inc	Goldman Sachs	(9,458)
(13,093)	Alkami Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,283)
(10,554)	Alkami Technology Inc	Barclays Bank	(1,689)
(7,016)	Alkami Technology Inc	Goldman Sachs	(9,261)
27,351	Alkermes Plc	Barclays Bank	(32,274)
4,211	Alkermes Plc	Goldman Sachs	(8,211)
15,446	Alkermes Plc	HSBC	(28,730)
10,056	Allakos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,106)
17,608	Allakos Inc	Goldman Sachs	(1,937)
18,550	Allakos Inc	HSBC	11,872
(44,925)	Allbirds Inc ' A'	Barclays Bank	(2,246)
(18,356)	Allbirds Inc ' A'	HSBC	2,111
(24,045)	Allbirds Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,202)
3,314	Allegiant Travel Co	Barclays Bank	(6,562)
194	Allegiant Travel Co	HSBC	(60)
169	Allegiant Travel Co	Morgan Stanley	(407)
3,252	Allegion Plc	Bank of America Merrill Lynch	(11,837)
19,939	Allegion Plc	Barclays Bank	(80,155)
27,751	Allegion Plc	Goldman Sachs	(101,014)
9,042	Allegion Plc	HSBC	(18,848)
11,222	Allegion Plc	Morgan Stanley	(45,112)
2,785	Allegro MicroSystems Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,821
1,027	Allegro MicroSystems Inc	Barclays Bank	1,637
1,075	Allegro MicroSystems Inc	Goldman Sachs	304
(1,216)	Allegro MicroSystems Inc	Morgan Stanley	(839)
2,190	ALLETE Inc	Goldman Sachs	(2,738)
21,952	ALLETE Inc	HSBC	(49,172)
4,052	ALLETE Inc	Morgan Stanley	(7,739)
(41,818)	Alliant Energy Corp	Barclays Bank	61,054
(84,836)	Alliant Energy Corp	Goldman Sachs	242,981
(10,517)	Alliant Energy Corp	HSBC	34,879
(38,654)	Alliant Energy Corp	Morgan Stanley	54,422
4,073	Allied Motion Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,277
9,176	Allied Motion Technologies Inc	Barclays Bank	2,202
2,595	Allied Motion Technologies Inc	Goldman Sachs	3,124
3,686	Allied Motion Technologies Inc	HSBC	4,957
1,119	Allied Motion Technologies Inc	Morgan Stanley	42
(919)	Allison Transmission Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	414
32,302	Allison Transmission Holdings Inc	Barclays Bank	(31,333)
(15,203)	Allison Transmission Holdings Inc	Barclays Bank	14,747
3,909	Allison Transmission Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,759)
(14,084)	Allison Transmission Holdings Inc	Goldman Sachs	7,347
9,826	Allison Transmission Holdings Inc	HSBC	(98)
(4,235)	Allison Transmission Holdings Inc	HSBC	2,811
(4,313)	Allison Transmission Holdings Inc	Morgan Stanley	4,184
10,182	Allogene Therapeutics Inc	Barclays Bank	(8,960)
17,423	Allogene Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(26,657)
19,860	Allovir Inc	Barclays Bank	(11,519)
4,246	Allovir Inc	Goldman Sachs	(2,293)
8,248	Allstate Corp	Bank of America Merrill Lynch	(66,809)
16,043	Allstate Corp	Barclays Bank	(132,515)
14,860	Allstate Corp	Goldman Sachs	(120,366)
2,552	Allstate Corp	HSBC	(16,052)
9,862	Allstate Corp	Morgan Stanley	(81,460)
(28,622)	Ally Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36,184)
(28,877)	Ally Financial Inc	Barclays Bank	(3,176)
(1,051)	Ally Financial Inc	Goldman Sachs	(1,503)
(6,729)	Ally Financial Inc	HSBC	(12,301)
(17,068)	Ally Financial Inc	Morgan Stanley	(5,254)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(876)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	4,179
(1,288)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	HSBC	27,911
(1,886)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	8,996
(10,668)	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Barclays Bank	(2,880)
(11,529)	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Goldman Sachs	(39,660)
(14,816)	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	HSBC	(58,227)
(1,786)	Alpha Metallurgical Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,934
(1,416)	Alpha Metallurgical Resources Inc	HSBC	32,865
(17,768)	Alpha Pro Tech Ltd	Barclays Bank	1,421
893	Alpha Teknova Inc	HSBC	1,741
16,957	Alphabet Inc ' A'	Barclays Bank	(32,557)
291	Alphabet Inc ' A'	Goldman Sachs	1,926
1,344	Alphabet Inc ' A'	HSBC	20,644
27,220	Alphabet Inc ' A'	Morgan Stanley	(52,262)
(8,017)	Alphatec Holdings Inc	Barclays Bank	4,009
(1,055)	Alphatec Holdings Inc	Goldman Sachs	(285)
(4,753)	Alpine Immune Sciences Inc	Goldman Sachs	(7,652)
(12,147)	Alta Equipment Group Inc	Barclays Bank	7,045
(23,981)	Alta Equipment Group Inc	Goldman Sachs	24,221
(17,708)	Altair Engineering Inc ' A'	Goldman Sachs	(124,310)
6,581	Alteryx Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,567
3,450	Alteryx Inc ' A'	Barclays Bank	(7,832)
6,786	Alteryx Inc ' A'	Goldman Sachs	2,647
5,329	Alteryx Inc ' A'	HSBC	4,476
884	Alteryx Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,007)
74,333	Altice USA Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(14,866)
73,039	Altice USA Inc ' A'	Barclays Bank	(2,922)
100,653	Altice USA Inc ' A'	HSBC	(40,261)
22,270	Altice USA Inc ' A'	Morgan Stanley	(891)
(8,275)	Altimune Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,206
(5,730)	Altimune Inc	Goldman Sachs	4,298
24,189	Alto Ingredients Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,451)
33,605	Alto Ingredients Inc	Barclays Bank	(8,401)
22,241	Alto Ingredients Inc	Goldman Sachs	(1,334)
25,853	Alto Ingredients Inc	HSBC	17,063
22,119	Alto Ingredients Inc	Morgan Stanley	(5,530)
(7,086)	Altria Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,840
(5,775)	Altria Group Inc	Barclays Bank	3,638
(709)	Altria Group Inc	Goldman Sachs	707
(3,524)	Altria Group Inc	HSBC	2,264
(21,364)	Altria Group Inc	Morgan Stanley	13,441
(34,057)	Altus Power Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,159
(3,773)	Altus Power Inc	Barclays Bank	566
(37,876)	Altus Power Inc	Morgan Stanley	5,681
5,967	ALX Oncology Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,551
12,103	ALX Oncology Holdings Inc	Barclays Bank	2,663
2,811	ALX Oncology Holdings Inc	Goldman Sachs	1,116
9,702	ALX Oncology Holdings Inc	HSBC	5,724
2,116	ALX Oncology Holdings Inc	Morgan Stanley	466
7,462	Amalgamated Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(503)
21,613	Amalgamated Financial Corp	Barclays Bank	(20,316)
33,241	Amalgamated Financial Corp	Goldman Sachs	(4,916)
2,746	Amalgamated Financial Corp	HSBC	(440)
7,487	Amalgamated Financial Corp	Morgan Stanley	(5,046)
(4,634)	A-Mark Precious Metals Inc	Barclays Bank	13,392
(1,824)	A-Mark Precious Metals Inc	Goldman Sachs	4,213
(7,384)	A-Mark Precious Metals Inc	HSBC	16,540
(323)	Amazon.com Inc	Goldman Sachs	(2,189)
(1,111)	Amazon.com Inc	HSBC	(6,148)
4,338	Ambac Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,557)
6,696	Ambac Financial Group Inc	Barclays Bank	(737)
10,148	Ambac Financial Group Inc	Goldman Sachs	(8,321)
8,572	Ambac Financial Group Inc	HSBC	(9,429)
1,442	Ambac Financial Group Inc	Morgan Stanley	(159)
1,567	Ambarella Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,651
1,812	Ambarella Inc	Barclays Bank	(6,922)
2,648	Ambarella Inc	Goldman Sachs	6,170
2,428	Ambarella Inc	HSBC	8,134

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,971	Ambarella Inc	Morgan Stanley	(11,349)
(3,976)	AMC Entertainment Holdings Inc	Barclays Bank	179
2,187	AMC Entertainment Holdings Inc	HSBC	11
(5,402)	AMC Networks Inc ' A'	Barclays Bank	8,211
(6,642)	AMC Networks Inc ' A'	Goldman Sachs	17,402
(9,021)	AMC Networks Inc ' A'	HSBC	32,295
(1,906)	Amcor Plc	Barclays Bank	158
92,082	Amcor Plc	Barclays Bank	(57,091)
2,850	Amcor Plc	Goldman Sachs	(2,024)
(75,145)	Amcor Plc	HSBC	60,867
97,010	Amcor Plc	HSBC	(78,578)
(54,226)	Amcor Plc	Morgan Stanley	19,006
(2,470)	Amdocs Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,406
(8,854)	Amdocs Ltd	Barclays Bank	1,594
(21,699)	Amdocs Ltd	Goldman Sachs	(64,118)
(286)	Amdocs Ltd	HSBC	(1,158)
(1,451)	Amdocs Ltd	Morgan Stanley	997
310	Amedisys Inc	Barclays Bank	(406)
809	Amedisys Inc	Goldman Sachs	769
1,083	Amedisys Inc	HSBC	(5,307)
2,113	Amedisys Inc	Morgan Stanley	(7,797)
(19,963)	Amerant Bancorp Inc	Barclays Bank	(2,994)
(20,519)	Amerant Bancorp Inc	Goldman Sachs	(29,547)
(12,921)	Amerant Bancorp Inc	HSBC	(21,320)
2,989	Ameren Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,215)
643	Ameren Corp	Goldman Sachs	(3,119)
1,935	Ameren Corp	HSBC	(1,093)
21,301	Ameren Corp	Morgan Stanley	(66,901)
(2,538)	Ameresco Inc ' A'	Barclays Bank	4,924
(1,710)	Ameresco Inc ' A'	Goldman Sachs	547
(14)	Ameresco Inc ' A'	Morgan Stanley	27
(16,241)	American Airlines Group Inc	Barclays Bank	(7,958)
3,030	American Airlines Group Inc	Barclays Bank	1,485
(10)	American Airlines Group Inc	HSBC	(8)
42,372	American Assets Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	8,474
52,971	American Assets Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(9,535)
23,218	American Assets Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	4,644
49,145	American Assets Trust Inc (REIT)	HSBC	12,778
10,235	American Assets Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,842)
(10,097)	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	Barclays Bank	2,120
(9,902)	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	HSBC	3,763
48,909	American Eagle Outfitters Inc	Barclays Bank	(59,854)
13,346	American Eagle Outfitters Inc	Goldman Sachs	(31,630)
8,325	American Eagle Outfitters Inc	HSBC	(24,226)
34,764	American Eagle Outfitters Inc	Morgan Stanley	(42,760)
(13,664)	American Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	99,534
(35,104)	American Electric Power Co Inc	Barclays Bank	154,809
(14,277)	American Electric Power Co Inc	Goldman Sachs	108,185
(31,942)	American Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	140,865
(3,272)	American Equity Investment Life Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(5,072)
(43,106)	American Equity Investment Life Holding Co	Barclays Bank	(28,019)
(9,974)	American Equity Investment Life Holding Co	Goldman Sachs	(15,460)
(13,861)	American Equity Investment Life Holding Co	HSBC	(4,737)
(2,413)	American Equity Investment Life Holding Co	Morgan Stanley	(1,568)
19,761	American Express Co	Goldman Sachs	166,980
2,528	American Express Co	HSBC	13,676
1,423	American Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,308)
12,030	American Financial Group Inc	Barclays Bank	(34,045)
8,014	American Financial Group Inc	Goldman Sachs	(29,892)
18,310	American Financial Group Inc	HSBC	(36,803)
15,102	American Financial Group Inc	Morgan Stanley	(42,739)
(37,527)	American Homes 4 Rent ' A' (REIT)	Barclays Bank	(15,761)
(2,132)	American Homes 4 Rent ' A' (REIT)	HSBC	1,855
(12,276)	American Homes 4 Rent ' A' (REIT)	Morgan Stanley	(5,156)
(17,604)	American International Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,230)
(43,708)	American International Group Inc	Barclays Bank	(3,060)
(9,078)	American International Group Inc	HSBC	(2,542)
(14,046)	American International Group Inc	Morgan Stanley	(983)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(7,446)	American National Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,372)
(6,617)	American National Bankshares Inc	Barclays Bank	(199)
(5,026)	American National Bankshares Inc	HSBC	(9,047)
(6,292)	American National Bankshares Inc	Morgan Stanley	(189)
(6,099)	American Outdoor Brands Inc	Barclays Bank	2,928
10,612	American Public Education Inc	Barclays Bank	(12,947)
24,238	American Public Education Inc	HSBC	(10,907)
4,305	American Public Education Inc	Morgan Stanley	(5,252)
(8,040)	American Realty Investors Inc	Barclays Bank	(2,291)
(1,386)	American Realty Investors Inc	Morgan Stanley	(395)
(38,194)	American Software Inc ' A'	Barclays Bank	9,167
(17,011)	American Software Inc ' A'	Goldman Sachs	(7,655)
(10,870)	American States Water Co	Barclays Bank	7,935
(25,519)	American States Water Co	Goldman Sachs	53,080
5,758	American Superconductor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(173)
4,627	American Superconductor Corp	HSBC	1,851
4,483	American Superconductor Corp	Morgan Stanley	179
1,249	American Tower Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(18,710)
4,711	American Tower Corp (REIT)	Barclays Bank	(61,196)
659	American Tower Corp (REIT)	HSBC	(8,389)
3,879	American Tower Corp (REIT)	Morgan Stanley	(50,388)
21,479	American Vanguard Corp	Barclays Bank	(4,940)
11,594	American Vanguard Corp	HSBC	(17,391)
11,244	American Vanguard Corp	Morgan Stanley	(2,586)
(10,534)	American Water Works Co Inc	Barclays Bank	3,930
(13,381)	American Water Works Co Inc	Goldman Sachs	58,674
(4,951)	American Water Works Co Inc	HSBC	20,053
(6,960)	American Water Works Co Inc	Morgan Stanley	3,689
18,276	American Well Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,290
61,204	American Well Corp ' A'	Barclays Bank	(1,836)
32,238	American Well Corp ' A'	Goldman Sachs	5,803
12,173	American Well Corp ' A'	HSBC	2,313
(700)	American Woodmark Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,496)
(353)	American Woodmark Corp	Barclays Bank	(2,669)
(8,944)	American Woodmark Corp	Goldman Sachs	(83,000)
(784)	American Woodmark Corp	HSBC	(5,878)
(411)	American Woodmark Corp	Morgan Stanley	(3,107)
(2,973)	America' s Car-Mart Inc	Barclays Bank	(5,292)
(1,940)	America' s Car-Mart Inc	Goldman Sachs	(10,845)
(650)	America' s Car-Mart Inc	HSBC	(2,249)
(3,850)	Americold Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	2,041
(5,501)	Americold Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	3,961
(12,151)	Americold Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	15,918
(8,555)	Americold Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	4,534
(7,660)	Ameriprise Financial Inc	Barclays Bank	20,299
(384)	Ameriprise Financial Inc	Goldman Sachs	962
(1,893)	Ameriprise Financial Inc	HSBC	(14,368)
(2,495)	Ameriprise Financial Inc	Morgan Stanley	5,513
(2,584)	AMERISAFE Inc	Barclays Bank	7,287
(2,891)	AMERISAFE Inc	Goldman Sachs	11,969
(2,139)	AMERISAFE Inc	Morgan Stanley	5,756
(8,360)	AmerisourceBergen Corp	Barclays Bank	56,600
(4,917)	AmerisourceBergen Corp	Goldman Sachs	38,795
(4,188)	AmerisourceBergen Corp	HSBC	12,120
(1,307)	AmerisourceBergen Corp	Morgan Stanley	8,888
(9,423)	Ames National Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,392)
(14,000)	Ames National Corp	Barclays Bank	(6,580)
(19,049)	Ames National Corp	Goldman Sachs	(6,858)
(635)	Ames National Corp	HSBC	(13)
(4,150)	Ames National Corp	Morgan Stanley	(1,951)
25,910	AMETEK Inc	Barclays Bank	(50,783)
9,546	AMETEK Inc	Goldman Sachs	(3,532)
16,318	AMETEK Inc	HSBC	15,503
13,681	AMETEK Inc	Morgan Stanley	(26,815)
3,734	Amgen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(56,010)
10,395	Amgen Inc	Goldman Sachs	(155,925)
1,910	Amgen Inc	HSBC	(14,816)
(537)	Amgen Inc	HSBC	8,640

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,026	Amgen Inc	Morgan Stanley	(11,062)
(32,122)	Amicus Therapeutics Inc	Barclays Bank	17,989
(11,800)	Amicus Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(472)
(31,774)	Amicus Therapeutics Inc	HSBC	27,174
(7,509)	Amicus Therapeutics Inc	Morgan Stanley	4,205
5,462	Amkor Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,527
(3,791)	Amkor Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,344)
22,416	Amkor Technology Inc	Barclays Bank	48,867
18,144	Amkor Technology Inc	Goldman Sachs	60,865
14,639	Amkor Technology Inc	HSBC	50,305
(3,270)	Amkor Technology Inc	HSBC	(13,015)
(6,123)	Amkor Technology Inc	Morgan Stanley	(13,348)
4,961	Amkor Technology Inc	Morgan Stanley	9,353
(52,634)	AMMO Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,895)
(59,140)	AMMO Inc	Barclays Bank	2,070
(30,771)	AMMO Inc	Goldman Sachs	(1,692)
(16,911)	AMMO Inc	HSBC	592
(165,195)	AMMO Inc	Morgan Stanley	5,782
(4,369)	AMN Healthcare Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,231
(2,832)	AMN Healthcare Services Inc	Barclays Bank	(1,293)
(2,662)	AMN Healthcare Services Inc	HSBC	2,822
(7,084)	AMN Healthcare Services Inc	Morgan Stanley	(6,087)
34,890	Amneal Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	-
36,256	Amneal Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	9,789
(3,257)	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,673)
(2,050)	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(943)
(6,039)	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(2,778)
(8,460)	Amphenol Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,876)
(66,191)	Amphenol Corp ' A'	Barclays Bank	(46,204)
(8,582)	Amphenol Corp ' A'	Goldman Sachs	(8,541)
(24,648)	Amphenol Corp ' A'	HSBC	(13,320)
(45,706)	Amphenol Corp ' A'	Morgan Stanley	9,599
(44,285)	Amplify Energy Corp	Barclays Bank	23,471
(20,180)	Amplify Energy Corp	Goldman Sachs	(2,018)
(39,630)	Amplify Energy Corp	HSBC	5,945
(25,339)	Amplify Energy Corp	Morgan Stanley	13,430
(12,564)	Amplitude Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	11,810
(4,736)	Amplitude Inc ' A'	Barclays Bank	-
(11,451)	Amplitude Inc ' A'	Goldman Sachs	10,764
(3,622)	Amylyx Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,945
(2,654)	Amylyx Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	10,218
(7,117)	Amylyx Pharmaceuticals Inc	HSBC	39,571
(4,554)	Amylyx Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	12,660
25,368	Amyris Inc	Barclays Bank	1,383
15,198	Amyris Inc	Goldman Sachs	2,040
13,748	Amyris Inc	HSBC	(203)
4,044	Analog Devices Inc	Barclays Bank	(53,745)
375	Analog Devices Inc	Goldman Sachs	(2,381)
(11,164)	AnaptysBio Inc	Goldman Sachs	6,698
(712)	AnaptysBio Inc	Morgan Stanley	862
(22,471)	Anavex Life Sciences Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,854
(13,217)	Anavex Life Sciences Corp	Goldman Sachs	4,031
(31,739)	Anavex Life Sciences Corp	Morgan Stanley	9,998
(2,225)	Andersons Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,361)
(2,231)	Andersons Inc	Barclays Bank	1,740
(2,498)	Andersons Inc	HSBC	(7,094)
(4,536)	Andersons Inc	Morgan Stanley	3,538
15,291	AngioDynamics Inc	Bank of America Merrill Lynch	765
5,674	AngioDynamics Inc	Barclays Bank	(1,305)
13,833	AngioDynamics Inc	Goldman Sachs	692
14,394	AngioDynamics Inc	HSBC	6,477
21,406	AngioDynamics Inc	Morgan Stanley	(4,923)
(4,920)	ANI Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	4,330
4,664	Anika Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,410
4,771	Anika Therapeutics Inc	Barclays Bank	(573)
4,215	Anika Therapeutics Inc	Goldman Sachs	4,889
3,001	Anika Therapeutics Inc	HSBC	2,641
7,197	Anika Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(864)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(81,209)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	798
(46,354)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Barclays Bank	11,536
(16,108)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Goldman Sachs	1,303
(13,504)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	HSBC	(1,346)
(63,791)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Morgan Stanley	18,499
15,434	Annexon Inc	Barclays Bank	(49,080)
17,446	Annexon Inc	Goldman Sachs	(57,223)
13,109	Annexon Inc	HSBC	(32,379)
389	ANSYS Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,597
914	ANSYS Inc	Barclays Bank	22,361
501	ANSYS Inc	Goldman Sachs	13,913
796	ANSYS Inc	Morgan Stanley	22,229
(1,640)	Anterix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,264)
(8,493)	Anterix Inc	Barclays Bank	170
(6,736)	Anterix Inc	Goldman Sachs	(13,405)
(15,699)	Anterix Inc	HSBC	(18,054)
11,335	Antero Midstream Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,081)
(157,093)	Antero Midstream Corp	Barclays Bank	102,110
18,455	Antero Midstream Corp	Barclays Bank	(11,996)
(96,261)	Antero Midstream Corp	Goldman Sachs	34,654
3,389	Antero Midstream Corp	Goldman Sachs	(1,220)
(161,457)	Antero Midstream Corp	HSBC	29,062
9,610	Antero Midstream Corp	HSBC	(1,730)
(17,666)	Antero Midstream Corp	Morgan Stanley	11,483
12,537	Antero Midstream Corp	Morgan Stanley	(8,149)
(15,459)	Antero Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	30,145
(12,625)	Antero Resources Corp	Barclays Bank	40,779
(7,867)	Antero Resources Corp	Goldman Sachs	15,341
(11,665)	Antero Resources Corp	HSBC	3,966
(3,524)	Antero Resources Corp	Morgan Stanley	11,383
(29,632)	Anywhere Real Estate Inc	Barclays Bank	15,705
(3,169)	Anywhere Real Estate Inc	HSBC	(1,711)
(10,284)	Anywhere Real Estate Inc	Morgan Stanley	5,451
1,243	Aon Plc ' A'	Barclays Bank	(22,486)
1,387	Aon Plc ' A'	Morgan Stanley	(25,091)
(2,755)	APA Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,179
18,021	APA Corp	Barclays Bank	(43,431)
(7,032)	APA Corp	Barclays Bank	14,031
17,355	APA Corp	HSBC	(35,057)
(2,462)	APA Corp	Morgan Stanley	5,933
(65,116)	Apartment Income Corp (REIT)	Barclays Bank	42,976
(44,798)	Apartment Investment and Management Co ' A' (REIT)	Barclays Bank	16,575
(51,048)	Apartment Investment and Management Co ' A' (REIT)	Goldman Sachs	15,314
(52,557)	Apartment Investment and Management Co ' A' (REIT)	HSBC	2,628
1,463	Apellis Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,127)
1,970	Apellis Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	687
(1,004)	Apellis Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	141
(1,523)	Apellis Pharmaceuticals Inc	HSBC	6,153
346	Apellis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	755
(1,790)	API Group Corp	Barclays Bank	627
6,311	Apogee Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,413)
19,295	Apogee Enterprises Inc	Barclays Bank	(34,152)
10,077	Apogee Enterprises Inc	Goldman Sachs	(16,627)
4,156	Apogee Enterprises Inc	HSBC	(9,517)
14,067	Apogee Enterprises Inc	Morgan Stanley	(24,899)
(2,602)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,223)
(84,768)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	Goldman Sachs	(39,841)
(48,105)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	HSBC	(29,825)
(11,767)	Apollo Global Management Inc	Bank of America Merrill Lynch	(47,657)
(5,009)	Apollo Global Management Inc	Barclays Bank	(6,161)
(21,503)	Apollo Global Management Inc	Goldman Sachs	(86,509)
(6,269)	Apollo Global Management Inc	HSBC	(33,853)
(15,031)	Apollo Global Management Inc	Morgan Stanley	(18,488)
(2,249)	Apollo Medical Holdings Inc	Barclays Bank	1,777
(8,063)	Apollo Medical Holdings Inc	Goldman Sachs	25,157
(547)	Apollo Medical Holdings Inc	HSBC	1,172
(1,621)	Apollo Medical Holdings Inc	Morgan Stanley	1,281
5,204	Appfolio Inc ' A'	Goldman Sachs	(7,858)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,332	Appfolio Inc ' A'	HSBC	3,104
(3,975)	Appian Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(24,884)
(1,292)	Appian Corp ' A'	Barclays Bank	(1,537)
(3,471)	Appian Corp ' A'	Goldman Sachs	(21,728)
(11,278)	Appian Corp ' A'	HSBC	(76,916)
(5,822)	Appian Corp ' A'	Morgan Stanley	(7,762)
16,657	Apple Hospitality Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(4,966)
83,194	Apple Hospitality Inc (REIT)	Barclays Bank	(44,381)
81,851	Apple Hospitality Inc (REIT)	Goldman Sachs	(61,134)
23,295	Apple Hospitality Inc (REIT)	HSBC	(14,892)
71,968	Apple Hospitality Inc (REIT)	Morgan Stanley	(37,893)
5,361	Apple Inc	Bank of America Merrill Lynch	35,346
535	Apple Inc	Barclays Bank	2,523
765	Apple Inc	Goldman Sachs	5,236
6,846	Apple Inc	HSBC	38,967
10,239	Apple Inc	Morgan Stanley	48,277
(40,645)	Applied Digital Corp	Barclays Bank	(1,626)
880	Applied Industrial Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,650)
2,574	Applied Industrial Technologies Inc	Barclays Bank	(8,058)
13,208	Applied Industrial Technologies Inc	Goldman Sachs	(47,240)
2,809	Applied Industrial Technologies Inc	HSBC	(7,615)
1,009	Applied Industrial Technologies Inc	Morgan Stanley	(2,321)
5,679	Applied Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	76,780
8,568	Applied Materials Inc	Barclays Bank	69,229
12,956	Applied Materials Inc	Goldman Sachs	175,165
28,736	Applied Materials Inc	HSBC	533,148
9,860	Applied Materials Inc	Morgan Stanley	79,668
22,598	Applied Molecular Transport Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34)
10,154	Applied Molecular Transport Inc	Barclays Bank	144
6,801	Applied Molecular Transport Inc	Goldman Sachs	(10)
7,008	Applied Molecular Transport Inc	Morgan Stanley	100
38,650	Applied Optoelectronics Inc	Barclays Bank	20,484
24,430	Applied Optoelectronics Inc	Goldman Sachs	15,879
18,087	Applied Optoelectronics Inc	HSBC	9,405
7,943	Applied Optoelectronics Inc	Morgan Stanley	4,210
(7,795)	AppLovin Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(14,343)
(11,304)	AppLovin Corp ' A'	Barclays Bank	7,009
(2,491)	AppLovin Corp ' A'	HSBC	(17,063)
(18,550)	AppLovin Corp ' A'	Morgan Stanley	11,501
1,016	AptarGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,199)
7,692	AptarGroup Inc	Barclays Bank	(28,622)
1,479	AptarGroup Inc	Goldman Sachs	(5,957)
4,821	AptarGroup Inc	HSBC	(10,336)
3,273	AptarGroup Inc	Morgan Stanley	(13,643)
6,349	Aptiv Plc	Barclays Bank	(39,618)
1,847	Aptiv Plc	Goldman Sachs	(5,925)
1,053	Aptiv Plc	Morgan Stanley	(3,202)
(6,122)	Apyx Medical Corp	Barclays Bank	(735)
(8,089)	Apyx Medical Corp	Goldman Sachs	(4,368)
(6,394)	Aqua Metals Inc	Bank of America Merrill Lynch	128
(63,743)	Aqua Metals Inc	Morgan Stanley	5,099
(33,839)	Aramark	Bank of America Merrill Lynch	(44,963)
(44,101)	Aramark	Barclays Bank	10,507
(7,194)	Aramark	Goldman Sachs	(8,422)
(23,745)	Aramark	HSBC	(64,574)
(33,385)	Aramark	Morgan Stanley	10,344
85,854	Arbor Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	10,723
(32,944)	Arbutus Biopharma Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,289
(24,754)	Arbutus Biopharma Corp	Barclays Bank	3,094
(22,925)	Arbutus Biopharma Corp	HSBC	2,636
(18,902)	Arbutus Biopharma Corp	Morgan Stanley	2,363
38,754	ARC Document Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,263)
(351)	ArcBest Corp	Barclays Bank	551
(7,266)	ArcBest Corp	HSBC	16,348
(1,333)	ArcBest Corp	Morgan Stanley	2,144
(30)	Arcellx Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30)
(7,779)	Arcellx Inc	Goldman Sachs	(7,779)
(658)	Arcellx Inc	HSBC	(803)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
6,925	Arch Capital Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,872)
6,820	Arch Capital Group Ltd	Barclays Bank	(7,377)
1,893	Arch Capital Group Ltd	Goldman Sachs	(4,027)
6,237	Arch Capital Group Ltd	Morgan Stanley	(9,942)
(27,945)	Archer Aviation Inc ' A'	Goldman Sachs	(19,003)
(34,532)	Archer Aviation Inc ' A'	HSBC	(31,424)
6,557	Archer-Daniels-Midland Co	Bank of America Merrill Lynch	(35,015)
28,785	Archer-Daniels-Midland Co	Barclays Bank	(78,295)
1,453	Archer-Daniels-Midland Co	HSBC	(4,364)
18,244	Archer-Daniels-Midland Co	Morgan Stanley	(48,436)
20,574	Archrock Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,548)
11,351	Archrock Inc	Barclays Bank	(4,553)
37,897	Archrock Inc	Goldman Sachs	(19,706)
25,071	Archrock Inc	HSBC	(18,051)
10,693	Archrock Inc	Morgan Stanley	(4,188)
(1,391)	Arcosa Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,408
(2,798)	Arcosa Inc	Barclays Bank	7,191
(534)	Arcosa Inc	HSBC	870
(1,563)	Arcosa Inc	Morgan Stanley	4,017
361	Arcturus Therapeutics Holdings Inc	HSBC	(596)
1,816	Arcturus Therapeutics Holdings Inc	Morgan Stanley	(581)
6,261	Arcus Biosciences Inc	Barclays Bank	9,955
(8,179)	Arcutis Biotherapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,573
(7,419)	Arcutis Biotherapeutics Inc	Barclays Bank	15,802
(8,522)	Arcutis Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs	22,072
(3,643)	Arcutis Biotherapeutics Inc	Morgan Stanley	7,760
(5,094)	Ardagh Group SA*	Barclays Bank	98,671
(10,777)	Ardagh Group SA*	Goldman Sachs	208,750
(13,020)	Ardagh Group SA*	HSBC	252,197
50,213	Ardagh Metal Packaging SA	Bank of America Merrill Lynch	(1,506)
23,505	Ardagh Metal Packaging SA	Barclays Bank	(940)
63,915	Ardagh Metal Packaging SA	Goldman Sachs	(1,918)
140,660	Ardagh Metal Packaging SA	HSBC	(37,979)
52,765	Ardagh Metal Packaging SA	Morgan Stanley	(2,111)
(74,577)	Ardelyx Inc	Goldman Sachs	92,475
47,423	Ardmore Shipping Corp	Goldman Sachs	(36,041)
2,240	Ardmore Shipping Corp	HSBC	(3,606)
(24,586)	Ares Commercial Real Estate Corp (REIT)	Barclays Bank	(4,917)
(58,645)	Ares Commercial Real Estate Corp (REIT)	Goldman Sachs	(45,157)
360	Ares Management Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(432)
(6,100)	Argan Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,917
(7,444)	Argan Inc	Barclays Bank	(223)
(7,860)	Argan Inc	Goldman Sachs	7,624
(7,864)	Argan Inc	HSBC	(9,437)
(3,369)	Argan Inc	Morgan Stanley	(101)
771	Argo Group International Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(31)
746	Argo Group International Holdings Ltd	Barclays Bank	-
1,795	Argo Group International Holdings Ltd	Goldman Sachs	(72)
1,788	Argo Group International Holdings Ltd	HSBC	(268)
689	Argo Group International Holdings Ltd	Morgan Stanley	-
4,112	Arhaus Inc	HSBC	(5,099)
9,766	Arhaus Inc	Morgan Stanley	(2,783)
(29,360)	Aris Water Solutions Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,991
(9,061)	Aris Water Solutions Inc ' A'	Barclays Bank	4,802
(21,239)	Aris Water Solutions Inc ' A'	Goldman Sachs	3,611
(12,064)	Aris Water Solutions Inc ' A'	HSBC	(22,560)
(13,513)	Aris Water Solutions Inc ' A'	Morgan Stanley	7,162
527	Arista Networks Inc	Barclays Bank	13,070
(1,840)	Arista Networks Inc	HSBC	(12,954)
1,919	Arista Networks Inc	Morgan Stanley	51,364
36,180	Arko Corp	Bank of America Merrill Lynch	13,387
21,073	Arko Corp	Barclays Bank	(4,636)
33,073	Arko Corp	Goldman Sachs	12,237
31,350	Arko Corp	HSBC	(17,289)
23,308	Arko Corp	Morgan Stanley	(5,128)
13,020	Arlo Technologies Inc	Barclays Bank	3,385
8,368	Armada Hoffer Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,427)
89,472	Armada Hoffer Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(40,262)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
42,742	Armada Hoffler Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(12,395)
22,658	Armada Hoffler Properties Inc (REIT)	HSBC	(25,830)
8,203	Armada Hoffler Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(3,691)
(92,256)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(13,838)
(42,236)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Barclays Bank	(8,870)
(27,224)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Goldman Sachs	(4,084)
(153,485)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Morgan Stanley	(32,232)
(4,324)	Armstrong World Industries Inc	Barclays Bank	10,248
(3,500)	Armstrong World Industries Inc	Goldman Sachs	8,820
(1,652)	Armstrong World Industries Inc	HSBC	5,980
(16,899)	Array Technologies Inc	Barclays Bank	29,573
(2,817)	Array Technologies Inc	Goldman Sachs	2,338
(3,047)	Array Technologies Inc	HSBC	(12,066)
(3,028)	Arrow Electronics Inc	Barclays Bank	(7,176)
4,143	Arrow Electronics Inc	Goldman Sachs	26,598
3,370	Arrow Electronics Inc	Morgan Stanley	7,987
(2,861)	Arrow Electronics Inc	Morgan Stanley	(6,781)
(20,645)	Arrow Financial Corp	Barclays Bank	16,310
(25,241)	Arrow Financial Corp	Goldman Sachs	(1,514)
(14,429)	Arrow Financial Corp	HSBC	13,563
(8,266)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	25,129
8,810	ARS Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(16,651)
(935)	Arteris Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,786)
(24,886)	Arteris Inc	Barclays Bank	(47,532)
(4,322)	Arteris Inc	Goldman Sachs	(12,880)
(3,042)	Artesian Resources Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	18,647
(2,394)	Artesian Resources Corp ' A'	Barclays Bank	2,179
(3,408)	Artesian Resources Corp ' A'	Goldman Sachs	20,891
(2,192)	Artesian Resources Corp ' A'	HSBC	13,192
(5,282)	Artesian Resources Corp ' A'	Morgan Stanley	4,807
(5,280)	Arthur J Gallagher & Co	Bank of America Merrill Lynch	92,717
(1,862)	Arthur J Gallagher & Co	Barclays Bank	26,664
(875)	Arthur J Gallagher & Co	Goldman Sachs	15,365
(1,948)	Arthur J Gallagher & Co	HSBC	29,317
(7,194)	Arthur J Gallagher & Co	Morgan Stanley	103,018
38,105	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	Barclays Bank	(33,913)
3,438	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	Goldman Sachs	(756)
1,682	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	HSBC	(185)
7,708	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	Morgan Stanley	(6,860)
1,570	Artivion Inc	Bank of America Merrill Lynch	139
14,531	Artivion Inc	Goldman Sachs	(5,376)
5,988	Artivion Inc	HSBC	(339)
9,168	Artivion Inc	Morgan Stanley	(1,649)
5,750	Arvinas Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,017)
7,078	Arvinas Inc	Barclays Bank	(17,199)
3,403	Arvinas Inc	Goldman Sachs	(7,112)
2,758	Arvinas Inc	HSBC	(8,164)
5,471	Arvinas Inc	Morgan Stanley	(13,295)
(1,905)	Asana Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(8,695)
(5,208)	Asana Inc ' A'	HSBC	(26,568)
11,016	Asana Inc ' A'	HSBC	67,969
(11,391)	Asana Inc ' A'	Morgan Stanley	(25,858)
(1,256)	Asbury Automotive Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,653)
(145)	Asbury Automotive Group Inc	Barclays Bank	(1,244)
(3,123)	Asbury Automotive Group Inc	Goldman Sachs	(33,947)
(1,679)	Asbury Automotive Group Inc	HSBC	(18,553)
350	Asbury Automotive Group Inc	HSBC	3,868
(628)	Asbury Automotive Group Inc	Morgan Stanley	(5,389)
604	Asbury Automotive Group Inc	Morgan Stanley	5,182
(11,680)	Ascent Global Logistics Inc	Bank of America Merrill Lynch	117
(16,747)	Ascent Global Logistics Inc	Goldman Sachs	17
(3,298)	Ascent Global Logistics Inc	HSBC	-
(9,988)	Ascent Global Logistics Inc π	Morgan Stanley	-
(95,171)	Asensus Surgical Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,791
(52,019)	Asensus Surgical Inc	Barclays Bank	4,557
1,055	ASGN Inc	Bank of America Merrill Lynch	929
7,922	ASGN Inc	Barclays Bank	(15,607)
8,743	ASGN Inc	Morgan Stanley	(17,224)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(21,971)	Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(6,811)
(60,961)	Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	11,583
(16,416)	Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	HSBC	3,119
(10,482)	Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,992
4,838	Ashland Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,657)
1,275	Ashland Inc	Barclays Bank	(2,156)
576	Ashland Inc	Goldman Sachs	(1,128)
690	Ashland Inc	HSBC	(4,000)
(16,308)	Aspen Aerogels Inc	Barclays Bank	11,579
(10,854)	Aspen Aerogels Inc	Goldman Sachs	13,567
(11,345)	Aspen Aerogels Inc	HSBC	14,408
(1,061)	Aspen Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,618
(3,173)	Aspen Technology Inc	Barclays Bank	24,210
(3,171)	Aspen Technology Inc	Goldman Sachs	10,813
(4,935)	Aspen Technology Inc	HSBC	40,713
(7,945)	Aspen Technology Inc	Morgan Stanley	60,620
35,928	Assembly Biosciences Inc	Barclays Bank	(4,958)
8,786	Assembly Biosciences Inc	Goldman Sachs	(773)
11,413	Assembly Biosciences Inc	HSBC	(1,004)
12,455	Assembly Biosciences Inc	Morgan Stanley	(1,719)
6,394	Assertio Holdings Inc	Barclays Bank	(3,581)
4,913	Assertio Holdings Inc	HSBC	64
5,904	Assertio Holdings Inc	Morgan Stanley	(159)
9,522	AssetMark Financial Holdings Inc	Barclays Bank	(1,714)
1,055	AssetMark Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	118
715	AssetMark Financial Holdings Inc	HSBC	(12)
(29,493)	Associated Banc-Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,654)
(62,936)	Associated Banc-Corp	Barclays Bank	39,020
(3,792)	Associated Banc-Corp	Goldman Sachs	(341)
(27,097)	Associated Banc-Corp	HSBC	4,065
(10,511)	Associated Banc-Corp	Morgan Stanley	6,517
(2,895)	Associated Capital Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,400)
(180)	Associated Capital Group Inc ' A'	Goldman Sachs	(274)
(2,821)	Associated Capital Group Inc ' A'	HSBC	(5,557)
(204)	Associated Capital Group Inc ' A'	Morgan Stanley	153
(689)	Assurant Inc	Barclays Bank	5,326
(1,471)	Assurant Inc	Goldman Sachs	13,563
(3,437)	Assurant Inc	HSBC	35,092
(7,769)	Assurant Inc	Morgan Stanley	60,054
27,795	Assured Guaranty Ltd	HSBC	(16,955)
1,809	Assured Guaranty Ltd	Morgan Stanley	(163)
11,231	Astec Industries Inc	Barclays Bank	(16,060)
16,264	Astec Industries Inc	Goldman Sachs	(17,240)
6,791	Astec Industries Inc	HSBC	(25,874)
2,205	Astec Industries Inc	Morgan Stanley	(3,153)
1,692	Astria Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,733)
3,904	Astria Therapeutics Inc	Barclays Bank	(7,027)
2,212	Astria Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(3,572)
5,092	Astronics Corp	Barclays Bank	(6,009)
229	Astronics Corp	Goldman Sachs	(30)
5,661	Asure Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,661)
4,217	Asure Software Inc	Goldman Sachs	(1,733)
3,913	Asure Software Inc	HSBC	(5,365)
2,646	Asure Software Inc	Morgan Stanley	(732)
(25,390)	AT&T Inc	HSBC	35,546
(26,620)	AT&T Inc	Morgan Stanley	17,569
11,015	Atara Biotherapeutics Inc	Barclays Bank	(5,618)
3,820	Atara Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,330)
(11,667)	Atea Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,884)
(13,369)	Atea Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(7,888)
(13,463)	Athira Pharma Inc	Goldman Sachs	2,491
(1,211)	ATI Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,495
2,372	ATI Inc	Barclays Bank	(7,353)
(3,477)	ATI Inc	Barclays Bank	10,779
8,628	ATI Inc	Goldman Sachs	(17,774)
8,228	ATI Inc	HSBC	(28,057)
(7,605)	ATI Inc	HSBC	25,933
4,805	ATI Inc	Morgan Stanley	(14,896)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(3,061)	ATI Inc	Morgan Stanley	9,489
5,034	Atkore Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,095)
12,436	Atkore Inc	Barclays Bank	(62,012)
5,532	Atkore Inc	Goldman Sachs	(14,310)
5,995	Atkore Inc	HSBC	(39,043)
4,590	Atkore Inc	Morgan Stanley	(19,327)
(19,249)	Atlantic Union Bankshares Corp	Bank of America Merrill Lynch	(26,179)
(34,170)	Atlantic Union Bankshares Corp	Barclays Bank	(2,734)
(20,116)	Atlantic Union Bankshares Corp	HSBC	(24,743)
(4,846)	Atlantius Holdings Corp	Barclays Bank	(824)
(3,974)	Atlantius Holdings Corp	Goldman Sachs	(18,718)
(3,326)	Atlantius Holdings Corp	HSBC	(20,023)
(592)	Atlantius Holdings Corp	Morgan Stanley	(101)
1,384	Atlas Energy Solutions Inc ' A'	HSBC	(1,882)
2,773	Atlas Energy Solutions Inc ' A'	Morgan Stanley	(5,546)
11	Atlas Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
1,171	Atlas Lithium Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,939
1,007	Atlas Lithium Corp	Goldman Sachs	2,528
2,965	Atlas Lithium Corp	HSBC	(8,692)
2,771	Atlas Lithium Corp	Morgan Stanley	416
(487)	Atlassian Corp Ltd ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,487)
(5,807)	Atlassian Corp Ltd ' A'	Barclays Bank	(82,395)
(563)	Atlassian Corp Ltd ' A'	Goldman Sachs	(7,798)
(423)	Atlassian Corp Ltd ' A'	HSBC	(7,860)
(291)	Atlassian Corp Ltd ' A'	Morgan Stanley	(4,176)
(11,113)	Atmos Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	21,727
(19,856)	Atmos Energy Corp	Barclays Bank	15,091
(27,420)	Atmos Energy Corp	Goldman Sachs	54,292
(22,749)	Atmos Energy Corp	HSBC	51,185
(18,079)	Atmos Energy Corp	Morgan Stanley	13,740
717	ATN International Inc	Bank of America Merrill Lynch	853
11,604	ATN International Inc	Barclays Bank	(580)
596	ATN International Inc	Goldman Sachs	709
394	ATN International Inc	HSBC	626
(2,669)	Atomera Inc	Barclays Bank	534
(3,140)	Atomera Inc	Goldman Sachs	(4,082)
(7,257)	Atomera Inc	HSBC	(1,451)
(2,194)	Atomera Inc	Morgan Stanley	439
47,487	Atreca Inc ' A'	Barclays Bank	(4,274)
39,656	Atreca Inc ' A'	Goldman Sachs	-
2,386	AtriCure Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,468)
3,746	AtriCure Inc	Barclays Bank	(16,857)
3,719	AtriCure Inc	Goldman Sachs	(11,640)
8,349	AtriCure Inc	HSBC	(24,546)
2,589	AtriCure Inc	Morgan Stanley	(11,651)
600	Atrion Corp	Morgan Stanley	(37,488)
(7,892)	AudioEye Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,578
(1,766)	Aura Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(989)
(32,921)	Aurinia Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	67,817
(14,255)	authiD Inc	Barclays Bank	(3,843)
1,447	Autodesk Inc	Bank of America Merrill Lynch	752
12,465	Autodesk Inc	Barclays Bank	(75,538)
2,397	Autodesk Inc	HSBC	13,040
3,669	Autodesk Inc	Morgan Stanley	(22,234)
(4,805)	Autoliv Inc	Barclays Bank	30,992
(1,704)	Autoliv Inc	HSBC	12,712
(3,055)	Autoliv Inc	Morgan Stanley	19,705
(118)	Automatic Data Processing Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,093
(104)	Automatic Data Processing Inc	Barclays Bank	964
417	AutoNation Inc	Bank of America Merrill Lynch	(359)
3,855	AutoNation Inc	Barclays Bank	1,056
2,551	AutoNation Inc	Goldman Sachs	3,920
1,324	AutoNation Inc	HSBC	(1,700)
1,671	AutoNation Inc	Morgan Stanley	(9,364)
(34)	AutoZone Inc	Morgan Stanley	9,581
(4,127)	Avalo Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,403)
(4,532)	Avalo Therapeutics Inc	Barclays Bank	(408)
(909)	Avalo Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(309)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(933)	Avalo Therapeutics Inc	HSBC	(420)
(4,895)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	21,097
(28,806)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Barclays Bank	68,270
(10,548)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	HSBC	63,393
10,464	Avangrid Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,869)
29,554	Avangrid Inc	Barclays Bank	(51,720)
(18,941)	Avangrid Inc	Goldman Sachs	55,876
5,396	Avangrid Inc	Goldman Sachs	(15,918)
13,396	Avangrid Inc	HSBC	(50,369)
29,439	Avangrid Inc	Morgan Stanley	(51,518)
(14,217)	Avanos Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,438)
(17,653)	Avanos Medical Inc	Barclays Bank	(7,414)
(16,353)	Avanos Medical Inc	Goldman Sachs	(12,755)
(4,871)	Avanos Medical Inc	HSBC	(2,533)
(3,779)	Avanos Medical Inc	Morgan Stanley	(1,587)
(1,153)	Avantax Inc	Bank of America Merrill Lynch	246
(2,273)	Avantax Inc	Goldman Sachs	(659)
(55,112)	Avantor Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,700
(54,280)	Avantor Inc	Barclays Bank	35,728
(31,086)	Avantor Inc	Goldman Sachs	6,962
(16,122)	Avantor Inc	HSBC	5,201
(57,461)	Avantor Inc	Morgan Stanley	34,884
50,028	Aveanna Healthcare Holdings Inc	Barclays Bank	(2,752)
32,200	Aveanna Healthcare Holdings Inc	Goldman Sachs	4,347
26,978	Aveanna Healthcare Holdings Inc	HSBC	4,991
5,787	Aveanna Healthcare Holdings Inc	Morgan Stanley	(318)
(136,861)	AvePoint Inc	Barclays Bank	(51,323)
(55,900)	AvePoint Inc	HSBC	(113,757)
(44,638)	AvePoint Inc	Morgan Stanley	(16,739)
(3,282)	Avery Dennison Corp	Bank of America Merrill Lynch	39,975
(4,993)	Avery Dennison Corp	Barclays Bank	48,232
(1,109)	Avery Dennison Corp	HSBC	11,900
(8,007)	Avery Dennison Corp	Morgan Stanley	77,348
(8,674)	Aviat Networks Inc	Barclays Bank	3,383
(3,599)	Aviat Networks Inc	HSBC	(12,345)
(19,104)	Avid Bioservices Inc	Barclays Bank	3,248
(5,467)	Avid Bioservices Inc	Goldman Sachs	13,941
13,420	Avid Technology Inc	Barclays Bank	45,628
6,452	Avidity Biosciences Inc	Goldman Sachs	(3,613)
(15,271)	AvidXchange Holdings Inc	Barclays Bank	1,756
(2,211)	Avient Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,881
(17,609)	Avient Corp	Barclays Bank	44,551
7,136	Avient Corp	Goldman Sachs	(18,982)
8,266	Avient Corp	HSBC	(16,532)
(7,067)	Avient Corp	HSBC	14,601
(4,270)	Avient Corp	Morgan Stanley	10,803
(1,783)	Avis Budget Group Inc	Goldman Sachs	(4,885)
(9,394)	Avista Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,144
(1,961)	Avista Corp	Barclays Bank	1,174
(541)	Avista Corp	HSBC	1,488
(577)	Avista Corp	Morgan Stanley	502
(10,143)	Avita Medical Inc	Barclays Bank	101
(1,359)	Avita Medical Inc	HSBC	6,265
(5,833)	Avnet Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,391)
(14,730)	Avnet Inc	Barclays Bank	(23,273)
(4,806)	Avnet Inc	Goldman Sachs	(13,505)
(1,910)	Avnet Inc	HSBC	(5,329)
(690)	Avnet Inc	Morgan Stanley	(1,090)
21,917	Avrobio Inc	Barclays Bank	(4,822)
1,185	Avrobio Inc	Goldman Sachs	557
16,538	Avrobio Inc	HSBC	6,284
19,239	Avrobio Inc	Morgan Stanley	(4,233)
(12,652)	Axalta Coating Systems Ltd	Bank of America Merrill Lynch	17,586
(17,203)	Axalta Coating Systems Ltd	Barclays Bank	22,880
(24,667)	Axalta Coating Systems Ltd	Goldman Sachs	34,287
(6,190)	Axalta Coating Systems Ltd	HSBC	8,418
(6,364)	Axalta Coating Systems Ltd	Morgan Stanley	8,464
3,164	Axcelis Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	99,191

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
9,961	Axcelis Technologies Inc	Barclays Bank	153,002
6,337	Axcelis Technologies Inc	Goldman Sachs	198,665
4,942	Axcelis Technologies Inc	HSBC	194,221
2,715	Axcelis Technologies Inc	Morgan Stanley	41,702
(16,472)	Axcella Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	244
(4,302)	Axcella Health Inc	Goldman Sachs	64
(168)	Axis Capital Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	506
(13,227)	Axis Capital Holdings Ltd	Barclays Bank	52,756
(7,529)	Axis Capital Holdings Ltd	HSBC	22,533
9,463	Axogen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,069)
8,880	Axogen Inc	Barclays Bank	(3,641)
12,267	Axogen Inc	Goldman Sachs	(5,275)
15,140	Axogen Inc	HSBC	(13,020)
3,015	Axogen Inc	Morgan Stanley	(1,236)
330	Axon Enterprise Inc	Bank of America Merrill Lynch	(291)
5,201	Axon Enterprise Inc	Barclays Bank	(48,831)
114	Axon Enterprise Inc	Goldman Sachs	(1,316)
4,225	Axon Enterprise Inc	HSBC	(126,454)
6,421	Axon Enterprise Inc	Morgan Stanley	(63,054)
(3,761)	Axonics Inc	Barclays Bank	13,652
(2,449)	Axonics Inc	HSBC	17,290
(621)	Axonics Inc	Morgan Stanley	2,254
(2,114)	Axos Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,412)
(10,316)	Axos Financial Inc	Barclays Bank	10,625
(5,179)	Axos Financial Inc	HSBC	(5,024)
(13,779)	Axos Financial Inc	Morgan Stanley	14,192
(1,354)	Axsome Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,659
(4,679)	Axsome Therapeutics Inc	Barclays Bank	15,183
(200)	Axsome Therapeutics Inc	Morgan Stanley	649
(6,818)	AXT Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,318)
(8,001)	AXT Inc	Barclays Bank	(640)
(5,336)	AXT Inc	Goldman Sachs	(1,814)
(9,585)	AXT Inc	Morgan Stanley	(767)
(23,733)	AZEK Co Inc	Barclays Bank	17,562
(17,307)	AZEK Co Inc	Goldman Sachs	29,076
21,664	AZEK Co Inc	Goldman Sachs	(20,917)
4,984	AZEK Co Inc	Morgan Stanley	(3,688)
(2,881)	Azenta Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,403)
1,555	Azenta Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,401
(2,458)	Azenta Inc	Barclays Bank	836
(4,849)	Azenta Inc	Goldman Sachs	(13,723)
(728)	Azenta Inc	HSBC	1,434
(4,454)	Azenta Inc	Morgan Stanley	1,514
(23,924)	AZZ Inc	Barclays Bank	23,206
(8,516)	AZZ Inc	Goldman Sachs	4,258
(10,780)	AZZ Inc	HSBC	5,713
(26,266)	B&G Foods Inc	Barclays Bank	3,940
(1,334)	B&G Foods Inc	HSBC	3,295
(8,065)	B&G Foods Inc	Morgan Stanley	1,210
(27,473)	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,660
(18,729)	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	Barclays Bank	13,859
(16,956)	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	Goldman Sachs	9,665
(47,608)	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	HSBC	53,797
(12,281)	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	Morgan Stanley	9,088
6,649	Backblaze Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,330)
13,982	Backblaze Inc ' A'	Barclays Bank	(1,258)
10,951	Backblaze Inc ' A'	Goldman Sachs	(2,190)
6,379	Backblaze Inc ' A'	HSBC	(510)
7,804	Backblaze Inc ' A'	Morgan Stanley	(702)
993	Badger Meter Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,907
707	Badger Meter Inc	Barclays Bank	(990)
7,990	Badger Meter Inc	Goldman Sachs	15,269
1,191	Badger Meter Inc	HSBC	740
394	Badger Meter Inc	Morgan Stanley	123
2,820	Baker Hughes Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,297)
2,130	Baker Hughes Co	Goldman Sachs	(980)
14,313	Baker Hughes Co	HSBC	(6,567)
(20,752)	Bakkt Holdings Inc	HSBC	311

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(15,496)	Balchem Corp	Barclays Bank	16,426
(2,839)	Balchem Corp	Goldman Sachs	9,227
(1,970)	Balchem Corp	HSBC	8,629
(4,338)	Ball Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,409
(15,331)	Ball Corp	Barclays Bank	45,744
(25,311)	Ball Corp	Goldman Sachs	124,080
(29,805)	Ball Corp	HSBC	167,175
(19,408)	Ball Corp	Morgan Stanley	59,000
12,498	Bally' s Corp	Bank of America Merrill Lynch	(30,120)
7,916	Bally' s Corp	Barclays Bank	(17,732)
25,178	Bally' s Corp	Goldman Sachs	(60,679)
17,305	Bally' s Corp	HSBC	(47,070)
9,140	Bally' s Corp	Morgan Stanley	(20,474)
(152)	BancFirst Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,765)
(5,728)	BancFirst Corp	Barclays Bank	(12,086)
(1,316)	BancFirst Corp	Goldman Sachs	(15,279)
(2,997)	BancFirst Corp	HSBC	(48,252)
(1,368)	BancFirst Corp	Morgan Stanley	(2,886)
11,472	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	Barclays Bank	(4,704)
3,050	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	HSBC	4,209
(21,267)	Bancorp Inc	Barclays Bank	(16,376)
(1,230)	Bancorp Inc	HSBC	(2,854)
(942)	Bancorp Inc	Morgan Stanley	(725)
17,243	Bandwidth Inc ' A'	Barclays Bank	7,070
747	Bandwidth Inc ' A'	Goldman Sachs	306
1,625	Bandwidth Inc ' A'	HSBC	585
5,453	Bandwidth Inc ' A'	Morgan Stanley	2,236
(8,600)	Bank First Corp	Barclays Bank	(37,496)
(633)	Bank First Corp	HSBC	(5,039)
(13,135)	Bank First Corp	Morgan Stanley	(57,269)
2,506	Bank of America Corp	Barclays Bank	(1,040)
919	Bank of America Corp	HSBC	825
(5,945)	Bank of America Corp	Morgan Stanley	2,467
612	Bank of Hawaii Corp	Bank of America Merrill Lynch	42
648	Bank of Hawaii Corp	Goldman Sachs	103
3,622	Bank of Hawaii Corp	HSBC	(12,061)
1,985	Bank of Hawaii Corp	Morgan Stanley	(1,511)
13,445	Bank of Marin Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	15,731
15,119	Bank of Marin Bancorp	Barclays Bank	(9,071)
9,991	Bank of Marin Bancorp	Goldman Sachs	11,689
4,108	Bank of Marin Bancorp	HSBC	8,462
17,446	Bank of Marin Bancorp	Morgan Stanley	(10,468)
16,254	Bank of New York Mellon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,039)
23,360	Bank of New York Mellon Corp	Barclays Bank	(20,090)
33,616	Bank of New York Mellon Corp	Goldman Sachs	(10,421)
30,833	Bank of New York Mellon Corp	HSBC	(34,225)
1,471	Bank of New York Mellon Corp	Morgan Stanley	(1,265)
10,546	Bank OZK	Bank of America Merrill Lynch	2,213
9,196	Bank OZK	Barclays Bank	(4,777)
2,916	Bank OZK	Goldman Sachs	(106)
10,245	Bank OZK	HSBC	14,056
916	Bank OZK	Morgan Stanley	(403)
2,080	Bank7 Corp	Barclays Bank	530
2,724	Bank7 Corp	Goldman Sachs	1,866
11,171	Bank7 Corp	HSBC	168
961	Bank7 Corp	Morgan Stanley	245
56,083	BankFinancial Corp	Goldman Sachs	7,291
27,098	BankFinancial Corp	Morgan Stanley	1,626
(257)	BankUnited Inc	Bank of America Merrill Lynch	(406)
(6,045)	BankUnited Inc	Barclays Bank	731
2,746	Bankwell Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	755
7,184	Bankwell Financial Group Inc	Barclays Bank	(5,208)
6,359	Bankwell Financial Group Inc	Goldman Sachs	1,749
1,513	Bankwell Financial Group Inc	HSBC	84
4,862	Bankwell Financial Group Inc	Morgan Stanley	(3,525)
(1,877)	Banner Corp	Bank of America Merrill Lynch	(683)
(4,901)	Banner Corp	Barclays Bank	10,341
(1,309)	Banner Corp	HSBC	223

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,960)	Banner Corp	Morgan Stanley	6,246
4,699	Bar Harbor Bankshares	Bank of America Merrill Lynch	6,297
26,914	Bar Harbor Bankshares	Barclays Bank	(6,459)
7,741	Bar Harbor Bankshares	Goldman Sachs	10,373
6,060	Bar Harbor Bankshares	HSBC	5,333
2,826	Bar Harbor Bankshares	Morgan Stanley	(678)
26,108	BARK Inc	Bank of America Merrill Lynch	(392)
37,445	BARK Inc	Barclays Bank	(7,302)
5,338	BARK Inc	HSBC	(187)
19,142	BARK Inc	Morgan Stanley	(3,733)
(300)	Barnes & Noble Education Inc	HSBC	66
(53,333)	Barnes Group Inc	Barclays Bank	81,066
(8,365)	Barnes Group Inc	Goldman Sachs	6,943
(1,153)	Barnes Group Inc	HSBC	1,510
2,129	Barrett Business Services Inc	Barclays Bank	(1,533)
1,785	Barrett Business Services Inc	Goldman Sachs	5,177
8,003	Bassett Furniture Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,361)
6,665	Bassett Furniture Industries Inc	Barclays Bank	600
5,755	Bassett Furniture Industries Inc	Goldman Sachs	(978)
13,304	Bassett Furniture Industries Inc	HSBC	(7,450)
(11,205)	Bath & Body Works Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,482
(7,503)	Bath & Body Works Inc	Barclays Bank	18,407
(4,119)	Bath & Body Works Inc	Goldman Sachs	(7,785)
(15,600)	Bath & Body Works Inc	HSBC	26,095
(8,645)	Bath & Body Works Inc	Morgan Stanley	22,775
(17,905)	Bausch Health Cos Inc	HSBC	(39,212)
4,472	Baxter International Inc	HSBC	(12,336)
7,849	BayCom Corp	Barclays Bank	314
1,716	BayCom Corp	Goldman Sachs	1,888
1,034	BayCom Corp	Morgan Stanley	(166)
(12,437)	BCB Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,333)
(21,416)	BCB Bancorp Inc	Barclays Bank	5,782
(19,356)	BCB Bancorp Inc	Goldman Sachs	(12,969)
(19,718)	BCB Bancorp Inc	HSBC	(4,930)
(9,221)	BCB Bancorp Inc	Morgan Stanley	2,490
(4,337)	Beacon Roofing Supply Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,575)
(11,938)	Beacon Roofing Supply Inc	Barclays Bank	(3,566)
(17,195)	Beacon Roofing Supply Inc	Goldman Sachs	(60,355)
(9,738)	Beacon Roofing Supply Inc	HSBC	(27,008)
(5,526)	Beacon Roofing Supply Inc	Morgan Stanley	1,508
4,988	Beam Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,453)
6,227	Beam Therapeutics Inc	Barclays Bank	(19,055)
5,963	Beam Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(23,255)
14,195	Beam Therapeutics Inc	HSBC	(17,887)
9,301	Beam Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(28,461)
(45,935)	Beauty Health Co	Bank of America Merrill Lynch	138,264
(26,419)	Beauty Health Co	Barclays Bank	65,255
(9,607)	Beauty Health Co	Goldman Sachs	28,917
(13,516)	Beauty Health Co	HSBC	40,413
(7,886)	Beauty Health Co	Morgan Stanley	19,478
8,722	Beazer Homes USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,006)
7,035	Beazer Homes USA Inc	Goldman Sachs	(1,618)
13,297	Beazer Homes USA Inc	HSBC	(2,659)
1,562	Beazer Homes USA Inc	Morgan Stanley	(62)
(4,453)	Becton Dickinson & Co	Bank of America Merrill Lynch	54,549
(1,960)	Becton Dickinson & Co	HSBC	24,833
(3,613)	Becton Dickinson & Co	Morgan Stanley	44,115
4,291	Bel Fuse Inc ' B'	Barclays Bank	4,119
230	Belden Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,146
9,701	Belden Inc	Barclays Bank	19,752
5,066	Belden Inc	Goldman Sachs	24,925
1,013	Belden Inc	HSBC	2,028
215	Belden Inc	Morgan Stanley	648
(989)	BellRing Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(445)
(10,425)	BellRing Brands Inc	Barclays Bank	(6,556)
7,635	BellRing Brands Inc	Barclays Bank	9,238
(9,361)	BellRing Brands Inc	Goldman Sachs	(4,653)
(3,468)	BellRing Brands Inc	HSBC	(2,457)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(732)	BellRing Brands Inc	Morgan Stanley	(886)
6,031	BellRing Brands Inc	Morgan Stanley	7,298
30,615	Benchmark Electronics Inc	Barclays Bank	22,502
28,078	Benchmark Electronics Inc	Goldman Sachs	57,420
28,818	Benchmark Electronics Inc	HSBC	74,206
723	Benchmark Electronics Inc	Morgan Stanley	531
(6,473)	Benson Hill Inc	Goldman Sachs	65
(18,604)	Benson Hill Inc	HSBC	(3,721)
(47,415)	Benson Hill Inc	Morgan Stanley	11,854
(1,669)	Bentley Systems Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(4,974)
(13,643)	Bentley Systems Inc ' B'	Barclays Bank	(26,058)
(693)	Bentley Systems Inc ' B'	Goldman Sachs	(2,065)
(5,405)	Bentley Systems Inc ' B'	HSBC	(22,269)
(15,049)	Bentley Systems Inc ' B'	Morgan Stanley	(15,050)
(422)	Berkshire Hathaway Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	1,380
(9,092)	Berkshire Hathaway Inc ' B'	Barclays Bank	80,646
(3,732)	Berkshire Hathaway Inc ' B'	Goldman Sachs	12,204
(832)	Berkshire Hathaway Inc ' B'	HSBC	4,892
(1,698)	Berkshire Hathaway Inc ' B'	Morgan Stanley	15,061
(1,202)	Berkshire Hills Bancorp Inc	HSBC	(2,160)
25,785	Berry Corp	Bank of America Merrill Lynch	(15,213)
37,785	Berry Corp	Barclays Bank	(25,694)
15,558	Berry Corp	Goldman Sachs	(9,179)
12,625	Berry Corp	HSBC	(8,459)
(3,291)	Berry Global Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,264
(10,703)	Berry Global Group Inc	Barclays Bank	23,214
(1,248)	Berry Global Group Inc	Goldman Sachs	2,512
(2,654)	Berry Global Group Inc	Morgan Stanley	5,278
1,946	Best Buy Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	117
11,596	Best Buy Co Inc	Barclays Bank	28,294
13,354	Best Buy Co Inc	Goldman Sachs	801
11,554	Best Buy Co Inc	HSBC	3,467
6,834	Best Buy Co Inc	Morgan Stanley	16,675
(6,689)	Beyond Air Inc	HSBC	1,605
(19,822)	BGC Partners Inc ' A'	Barclays Bank	12,191
(96,629)	BGC Partners Inc ' A'	Goldman Sachs	16,910
(45,051)	BGC Partners Inc ' A'	HSBC	676
(83,976)	BGC Partners Inc ' A'	Morgan Stanley	51,645
(4,504)	BGSF Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,545)
(14,893)	BGSF Inc	Barclays Bank	(3,798)
(4,705)	BGSF Inc	Goldman Sachs	(2,658)
3,177	Big 5 Sporting Goods Corp	Barclays Bank	(762)
3,522	Big 5 Sporting Goods Corp	Goldman Sachs	(2,043)
2,658	Big 5 Sporting Goods Corp	HSBC	(452)
10,539	Big 5 Sporting Goods Corp	Morgan Stanley	(2,529)
34,554	Big Lots Inc	Bank of America Merrill Lynch	(100,552)
(16,305)	BigCommerce Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,467
(3,677)	BigCommerce Holdings Inc	Barclays Bank	2,942
(24,520)	BigCommerce Holdings Inc	HSBC	(9,808)
45	Biglari Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,063
137	Biglari Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	12,369
50	Biglari Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	3,692
221	Biglari Holdings Inc ' B'	Barclays Bank	3,043
(353)	BILL Holdings Inc	Barclays Bank	(191)
(309)	BILL Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,199)
(1,497)	BILL Holdings Inc	HSBC	(5,371)
(2,387)	BILL Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,289)
(19,088)	BioCryst Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	10,403
(32,138)	BioCryst Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	23,943
(9,516)	BioCryst Pharmaceuticals Inc	HSBC	4,425
(439)	Biogen Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,616
(205)	Biogen Inc	Goldman Sachs	3,089
(15,804)	Biohaven Ltd	Barclays Bank	(9,798)
(4,048)	Biohaven Ltd	HSBC	(9,513)
(8,589)	Biohaven Ltd	Morgan Stanley	(5,325)
(6,550)	BioLife Solutions Inc	Barclays Bank	(6,616)
422	BioMarin Pharmaceutical Inc	Barclays Bank	(2,270)
3,028	BioMarin Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs	(23,588)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,950	BioMarin Pharmaceutical Inc	HSBC	(16,673)
839	BioMarin Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	(4,514)
(3,186)	Biomea Fusion Inc	Morgan Stanley	(9,813)
717	BioNTech SE ADR	Morgan Stanley	(1,850)
(146)	Bio-Rad Laboratories Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,060
(137)	Bio-Rad Laboratories Inc ' A'	Barclays Bank	1,934
(186)	Bio-Rad Laboratories Inc ' A'	Goldman Sachs	1,446
(213)	Bio-Rad Laboratories Inc ' A'	HSBC	2,440
(229)	Bio-Rad Laboratories Inc ' A'	Morgan Stanley	1,302
(25,432)	Bio-Techne Corp	Barclays Bank	81,891
(11,648)	Bio-Techne Corp	Goldman Sachs	1,049
(9,846)	Bio-Techne Corp	HSBC	12,603
(49,738)	Bioventus Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(82,068)
(18,871)	Bioventus Inc ' A'	Barclays Bank	(14,908)
(2,618)	Bioventus Inc ' A'	HSBC	(5,052)
(7,232)	Bioventus Inc ' A'	Morgan Stanley	(5,713)
(22,041)	Bioxcel Therapeutics Inc	Morgan Stanley	152,744
(6,779)	Bird Global Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,492
2,251	BJ' s Restaurants Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,183)
12,515	BJ' s Restaurants Inc	Barclays Bank	(19,398)
6,419	BJ' s Restaurants Inc	Goldman Sachs	(7,452)
15,997	BJ' s Restaurants Inc	HSBC	(9,961)
1,843	BJ' s Restaurants Inc	Morgan Stanley	(2,857)
5,404	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48,690)
2,944	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	Barclays Bank	(22,640)
6,338	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	Goldman Sachs	(57,105)
2,244	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	Morgan Stanley	(17,256)
19,351	Black Diamond Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,161
35,961	Black Diamond Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,079)
24,145	Black Diamond Therapeutics Inc	HSBC	(483)
6,360	Black Diamond Therapeutics Inc	Morgan Stanley	382
8,268	Black Hills Corp	Bank of America Merrill Lynch	(33,322)
2,831	Black Hills Corp	Barclays Bank	(5,270)
7,388	Black Hills Corp	Goldman Sachs	(33,542)
895	Black Hills Corp	HSBC	(222)
(296)	Blackbaud Inc	Bank of America Merrill Lynch	(586)
(1,998)	Blackbaud Inc	Barclays Bank	120
(4,077)	Blackbaud Inc	Goldman Sachs	(8,072)
6,276	BlackLine Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,510)
11,655	BlackLine Inc	Barclays Bank	(43,823)
3,271	BlackLine Inc	Goldman Sachs	(9,126)
(5,305)	Blackstone Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,034)
(3,893)	Blackstone Inc	Goldman Sachs	(8,097)
(60,813)	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(44,393)
(146,980)	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	(2,939)
(14,443)	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	(10,543)
(64,548)	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	(1,291)
18,231	Blade Air Mobility Inc	Bank of America Merrill Lynch	547
30,523	Blade Air Mobility Inc	Barclays Bank	(2,137)
15,312	Blade Air Mobility Inc	Goldman Sachs	459
25,470	Blade Air Mobility Inc	HSBC	10,188
36,105	Blade Air Mobility Inc	Morgan Stanley	(2,527)
3,255	Block Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,899
6,786	Block Inc	Barclays Bank	3,057
7,806	Block Inc	Goldman Sachs	33,332
10,588	Block Inc	HSBC	30,681
11,479	Block Inc	Morgan Stanley	3,682
(1,910)	Bloom Energy Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	132
(36,899)	Bloom Energy Corp ' A'	Barclays Bank	31,884
12,333	Bloom Energy Corp ' A'	Barclays Bank	(11,223)
(1,793)	Bloom Energy Corp ' A'	HSBC	(145)
10,044	Bloom Energy Corp ' A'	Morgan Stanley	(9,140)
(1,261)	Bloomin' Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	482
(2,806)	Bloomin' Brands Inc	Barclays Bank	4,739
(12,181)	Bloomin' Brands Inc	Goldman Sachs	(3,167)
(8,055)	Bloomin' Brands Inc	HSBC	(2,980)
(1,659)	Bloomin' Brands Inc	Morgan Stanley	1,863
(9,736)	Blue Bird Corp	Barclays Bank	22,003

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(85,555)	Blue Foundry Bancorp	Barclays Bank	(19,678)
(21,347)	Blue Foundry Bancorp	Goldman Sachs	(13,022)
(29,186)	Blue Foundry Bancorp	HSBC	(17,074)
40,165	Blue Owl Capital Inc	Barclays Bank	(4,217)
11,228	Blue Owl Capital Inc	Goldman Sachs	(1,291)
20,611	Blue Owl Capital Inc	HSBC	(3,607)
(1,775)	Blue Ridge Bankshares Inc	Barclays Bank	(89)
(21,531)	Blue Ridge Bankshares Inc	Goldman Sachs	(22,392)
(35,724)	Bluebird Bio Inc	Barclays Bank	13,932
(6,632)	Bluegreen Vacations Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(20,095)
(5,841)	Bluegreen Vacations Holding Corp	Barclays Bank	6,250
(3,348)	Bluegreen Vacations Holding Corp	Goldman Sachs	(10,144)
(977)	Bluegreen Vacations Holding Corp	HSBC	(3,322)
(2,079)	Bluegreen Vacations Holding Corp	Morgan Stanley	2,225
(734)	BlueLinx Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,674)
(1,823)	BlueLinx Holdings Inc	Barclays Bank	(2,578)
(3,682)	BlueLinx Holdings Inc	HSBC	(39,821)
(3,569)	BlueLinx Holdings Inc	Morgan Stanley	(5,794)
18,360	Blueprint Medicines Corp	Barclays Bank	(1,102)
6,215	Blueprint Medicines Corp	Goldman Sachs	6,526
15,182	Blueprint Medicines Corp	HSBC	22,621
2,491	Bluerock Homes Trust Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,246)
4,900	Bluerock Homes Trust Inc	Barclays Bank	(4,165)
1,086	Bluerock Homes Trust Inc	Goldman Sachs	(543)
4,635	Bluerock Homes Trust Inc	HSBC	(6,535)
1,243	Bluerock Homes Trust Inc	Morgan Stanley	(1,057)
523	BM Technologies Inc	Barclays Bank	(73)
(1,930)	Boeing Co	Barclays Bank	7,874
(213)	Boeing Co	Goldman Sachs	(547)
(2,063)	Boeing Co	HSBC	793
(1,185)	Boeing Co	Morgan Stanley	4,255
(7,471)	Bogota Financial Corp	Barclays Bank	(75)
348	Boise Cascade Co	Bank of America Merrill Lynch	(532)
9,909	Boise Cascade Co	Barclays Bank	(29,826)
550	Boise Cascade Co	Goldman Sachs	(1,291)
4,812	Boise Cascade Co	HSBC	(2,117)
1,763	Boise Cascade Co	Morgan Stanley	(5,307)
403	BOK Financial Corp	HSBC	1,423
170	Bolt Biotherapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37)
139	Bolt Biotherapeutics Inc	Barclays Bank	(25)
945	Bolt Biotherapeutics Inc	HSBC	104
(105)	Booking Holdings Inc	Barclays Bank	21,756
(855)	Booking Holdings Inc	Goldman Sachs	146,727
(419)	Booking Holdings Inc	HSBC	69,139
(559)	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	123,628
(1,286)	Boot Barn Holdings Inc	Barclays Bank	(3,279)
(3,890)	Boot Barn Holdings Inc	HSBC	12,137
(934)	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Barclays Bank	(4,726)
6,378	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Morgan Stanley	32,273
19,659	BorgWarner Inc	Barclays Bank	(55,832)
(801)	BorgWarner Inc	Barclays Bank	1,649
(495)	BorgWarner Inc	Goldman Sachs	1,169
(1,021)	BorgWarner Inc	HSBC	1,942
29,582	Borr Drilling Ltd	Barclays Bank	(7,396)
24,214	Borr Drilling Ltd	Goldman Sachs	(1,336)
3,924	Borr Drilling Ltd	HSBC	(275)
27,446	Borr Drilling Ltd	Morgan Stanley	(6,862)
157	Boston Beer Co Inc ' A'	Barclays Bank	929
178	Boston Beer Co Inc ' A'	Morgan Stanley	1,054
9,823	Boston Omaha Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(11,412)
14,838	Boston Omaha Corp ' A'	Morgan Stanley	(29,676)
(4,452)	Boston Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	78
(38,530)	Boston Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	43,539
(12,370)	Boston Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(7,537)
(39,370)	Boston Properties Inc (REIT)	HSBC	59,279
(20,830)	Boston Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	23,538
44,883	Boston Scientific Corp	Bank of America Merrill Lynch	(137,790)
57,391	Boston Scientific Corp	Barclays Bank	(176,191)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
58,990	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs	(181,099)
27,287	Boston Scientific Corp	HSBC	(68,490)
68,247	Boston Scientific Corp	Morgan Stanley	(209,519)
(9,068)	Bowlero Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,453
(13,059)	Bowlero Corp	HSBC	34,802
(4,059)	Bowlero Corp	Morgan Stanley	1,157
2,418	Bowman Consulting Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,007)
614	Bowman Consulting Group Ltd	Goldman Sachs	(510)
602	Bowman Consulting Group Ltd	Morgan Stanley	(107)
7,353	Box Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	12,279
26,774	Box Inc ' A'	Barclays Bank	26,507
50,237	Box Inc ' A'	Goldman Sachs	83,895
23,497	Box Inc ' A'	HSBC	42,294
15,592	Boyd Gaming Corp	Bank of America Merrill Lynch	(45,476)
23,432	Boyd Gaming Corp	Barclays Bank	(57,034)
36,003	Boyd Gaming Corp	Goldman Sachs	(172,274)
28,167	Boyd Gaming Corp	HSBC	(147,614)
10,991	Boyd Gaming Corp	Morgan Stanley	(22,323)
(24,075)	Brady Corp ' A'	Goldman Sachs	77,281
61,236	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	(3,674)
35,862	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	Goldman Sachs	2,869
63,926	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	2,557
(57,881)	BrainStorm Cell Therapeutics Inc	Barclays Bank	3,473
(8,367)	BrainStorm Cell Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,924)
197,001	Brandywine Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	27,580
143,644	Brandywine Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	38,784
14,879	Brandywine Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	2,083
(7,427)	Braze Inc ' A'	Goldman Sachs	(18,122)
(3,327)	Braze Inc ' A'	HSBC	(13,108)
(1,632)	Braze Inc ' A'	Morgan Stanley	1,877
4,799	Bridgebio Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,143)
19,036	Bridgebio Pharma Inc	Barclays Bank	(2,606)
16,250	Bridgebio Pharma Inc	Goldman Sachs	(20,800)
3,772	Bridgebio Pharma Inc	HSBC	(134)
(38,549)	Bridgewater Bancshares Inc	Barclays Bank	2,698
(40,585)	Bridgewater Bancshares Inc	Goldman Sachs	(28,004)
(10,110)	Bridgewater Bancshares Inc	HSBC	(4,853)
(262)	Bridgford Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	13
(6,472)	Bridgford Foods Corp	Barclays Bank	971
(3,165)	Bridgford Foods Corp	Goldman Sachs	158
(299)	Bridgford Foods Corp	HSBC	141
(826)	Bridgford Foods Corp	Morgan Stanley	124
3,518	Briggs & Stratton Corp*,π	Barclays Bank	-
32,162	Briggs & Stratton Corp*	Goldman Sachs	(32)
(3,116)	Bright Health Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	531
(366)	Bright Health Group Inc	HSBC	(377)
(1,242)	Bright Horizons Family Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,658
2,569	Bright Horizons Family Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,498)
(478)	Bright Horizons Family Solutions Inc	Morgan Stanley	774
21,254	Brightcove Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,921
31,382	Brightcove Inc	Barclays Bank	(3,923)
58,666	Brightcove Inc	Goldman Sachs	38,426
23,429	Brightcove Inc	HSBC	10,660
33,422	Brightcove Inc	Morgan Stanley	(4,178)
10,278	Brighthouse Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,055)
18,806	Brighthouse Financial Inc	Barclays Bank	(20,122)
1,267	Brighthouse Financial Inc	Goldman Sachs	(253)
16,939	Brighthouse Financial Inc	HSBC	(50,817)
16,705	Brighthouse Financial Inc	Morgan Stanley	(17,875)
7,446	BrightSphere Investment Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,340
3,335	BrightSphere Investment Group Inc	Barclays Bank	(4,069)
5,420	BrightSphere Investment Group Inc	HSBC	(3,415)
10,359	BrightSphere Investment Group Inc	Morgan Stanley	(12,638)
10,881	BrightSpire Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	5,658
5,186	BrightSpire Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	2,697
36,081	BrightSpire Capital Inc (REIT)	HSBC	21,288
90,714	BrightSpire Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	5,443
35,092	BrightView Holdings Inc	Barclays Bank	702

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
4,693	BrightView Holdings Inc	Goldman Sachs	986
16,923	BrightView Holdings Inc	HSBC	3,554
27,275	BrightView Holdings Inc	Morgan Stanley	546
2,350	Brilliant Earth Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,598)
15,430	Brilliant Earth Group Inc ' A'	Goldman Sachs	(10,492)
2,133	Brilliant Earth Group Inc ' A'	HSBC	(1,344)
7,964	Brilliant Earth Group Inc ' A'	Morgan Stanley	(956)
(3,778)	Brinker International Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,271
(6,036)	Brinker International Inc	Barclays Bank	17,565
(11,407)	Brinker International Inc	Goldman Sachs	18,936
(5,477)	Brinker International Inc	HSBC	2,903
(3,753)	Brink' s Co	Barclays Bank	9,889
(5,653)	Brink' s Co	HSBC	(13,103)
(481)	Brink' s Co	Morgan Stanley	1,072
3,363	Bristol-Myers Squibb Co	Bank of America Merrill Lynch	(14,898)
26,700	Bristol-Myers Squibb Co	Barclays Bank	(55,269)
13,324	Bristol-Myers Squibb Co	Goldman Sachs	(59,025)
38,605	Bristol-Myers Squibb Co	HSBC	(180,286)
22,232	Bristol-Myers Squibb Co	Morgan Stanley	(46,021)
(11,482)	Bristow Group Inc	Barclays Bank	(6,315)
(6,993)	Bristow Group Inc	Goldman Sachs	(12,098)
(1,107)	Bristow Group Inc	Morgan Stanley	(609)
39,565	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Barclays Bank	(34,422)
179,870	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	(215,844)
84,532	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	(73,543)
(9,132)	Broadcom Inc	Goldman Sachs	(1,510,433)
(814)	Broadcom Inc	Morgan Stanley	(103,240)
(4,568)	Broadridge Financial Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	37,695
(6,692)	Broadridge Financial Solutions Inc	Barclays Bank	52,130
(4,482)	Broadridge Financial Solutions Inc	Goldman Sachs	37,820
(15,126)	Broadridge Financial Solutions Inc	HSBC	99,265
(8,951)	Broadridge Financial Solutions Inc	Morgan Stanley	65,019
37,418	Broadstone Net Lease Inc (REIT)	Barclays Bank	(25,070)
17,721	Broadstone Net Lease Inc (REIT)	HSBC	(17,544)
29,790	Brookdale Senior Living Inc	HSBC	(17,576)
11,821	Brookdale Senior Living Inc	Morgan Stanley	(3,546)
8,843	Brookfield Business Corp ' A'	Barclays Bank	(22,284)
790	Brookfield Business Corp ' A'	Goldman Sachs	(758)
5,762	Brookfield Infrastructure Corp ' A'	Barclays Bank	(4,091)
11,115	Brookfield Infrastructure Corp ' A'	HSBC	27,121
(21,889)	Brookfield Realty Capital Corp	Barclays Bank	(1,970)
(41,179)	Brookfield Realty Capital Corp	HSBC	2,059
2,106	Brookfield Renewable Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(5,644)
21,599	Brookfield Renewable Corp ' A'	Barclays Bank	(42,334)
5,793	Brookfield Renewable Corp ' A'	Goldman Sachs	(15,525)
35,146	Brookfield Renewable Corp ' A'	HSBC	(73,104)
4,876	Brookfield Renewable Corp ' A'	Morgan Stanley	(9,557)
20,478	Brookline Bancorp Inc	Barclays Bank	(3,584)
46,583	Brookline Bancorp Inc	Goldman Sachs	23,524
4,889	Brookline Bancorp Inc	Morgan Stanley	(856)
1,789	Brown & Brown Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,489)
(3,739)	Brown & Brown Inc	Barclays Bank	12,900
(15,168)	Brown & Brown Inc	Goldman Sachs	54,756
(6,667)	Brown & Brown Inc	HSBC	23,268
1,993	Brown & Brown Inc	HSBC	(6,883)
(2,662)	Brown & Brown Inc	Morgan Stanley	9,184
893	Brown & Brown Inc	Morgan Stanley	(841)
(5,402)	Brown-Forman Corp ' B'	Bank of America Merrill Lynch	12,843
(8,469)	Brown-Forman Corp ' B'	Barclays Bank	23,883
(16,691)	Brown-Forman Corp ' B'	Goldman Sachs	37,559
(4,288)	Brown-Forman Corp ' B'	HSBC	13,336
(21,414)	BRP Group Inc ' A'	Barclays Bank	58,246
(4,484)	BRP Group Inc ' A'	Goldman Sachs	8,071
(3,703)	BRP Group Inc ' A'	HSBC	15,256
(15,877)	BRT Apartments Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(18,417)
(17,104)	BRT Apartments Corp (REIT)	Barclays Bank	(1,710)
(13,586)	BRT Apartments Corp (REIT)	Goldman Sachs	(15,760)
(5,738)	BRT Apartments Corp (REIT)	HSBC	(4,017)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
4,049	Bruker Corp	Barclays Bank	(26,278)
2,486	Bruker Corp	Goldman Sachs	(9,347)
7,252	Bruker Corp	HSBC	(61,642)
1,643	Brunswick Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,007)
(3,026)	Brunswick Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,538
3,212	Brunswick Corp	Barclays Bank	(2,859)
(2,801)	Brunswick Corp	Barclays Bank	2,493
8,326	Brunswick Corp	Goldman Sachs	(15,237)
6,170	Brunswick Corp	HSBC	(41,339)
(2,797)	Brunswick Corp	HSBC	18,740
4,448	Brunswick Corp	Morgan Stanley	(3,959)
(3,252)	Brunswick Corp	Morgan Stanley	2,894
(13,751)	Buckle Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,468
(7,061)	Buckle Inc	Barclays Bank	7,482
(3,240)	Buckle Inc	Goldman Sachs	7,938
(27,299)	Buckle Inc	HSBC	44,139
(13,991)	Buckle Inc	Morgan Stanley	14,470
(9,085)	Build-A-Bear Workshop Inc	Goldman Sachs	28,799
(1,570)	Builders FirstSource Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,046)
2,167	Builders FirstSource Inc	Goldman Sachs	(2,817)
3,531	Builders FirstSource Inc	Morgan Stanley	(11,688)
14,336	Bumble Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(19,927)
9,935	Bumble Inc ' A'	Barclays Bank	(15,938)
13,143	Bumble Inc ' A'	Goldman Sachs	(18,265)
25,747	Bumble Inc ' A'	HSBC	(46,499)
28,617	Bumble Inc ' A'	Morgan Stanley	(48,649)
(10,164)	Bunge Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(8,436)
(6,862)	Bunge Ltd	Barclays Bank	(16,126)
(13,435)	Bunge Ltd	Goldman Sachs	(12,134)
(6,457)	Bunge Ltd	HSBC	(17,353)
(8,918)	Bunge Ltd	Morgan Stanley	(19,199)
1,484	Burford Capital Ltd	Barclays Bank	183
28,725	Burford Capital Ltd	HSBC	(8,618)
(1,151)	Burlington Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,292
(822)	Burlington Stores Inc	Barclays Bank	13,127
16,432	Business First Bancshares Inc	Barclays Bank	(7,394)
24,138	Business First Bancshares Inc	Goldman Sachs	9,172
44,255	Business First Bancshares Inc	HSBC	8,408
15,376	Business First Bancshares Inc	Morgan Stanley	(6,919)
(110,283)	Butterfly Network Inc	Barclays Bank	(23,159)
(8,382)	Butterfly Network Inc	Morgan Stanley	(1,760)
(21,216)	BWX Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	137,904
(23,160)	BWX Technologies Inc	Barclays Bank	129,001
(28,463)	BWX Technologies Inc	Goldman Sachs	185,009
(11,287)	BWX Technologies Inc	HSBC	50,808
(6,426)	BWX Technologies Inc	Morgan Stanley	35,793
3,559	Byline Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,459
16,902	Byline Bancorp Inc	Barclays Bank	(4,902)
45,644	Byline Bancorp Inc	Goldman Sachs	18,714
3,146	Byline Bancorp Inc	HSBC	(126)
(1,664)	Byrna Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	832
(44,408)	Byrna Technologies Inc	Barclays Bank	30,642
(3,876)	Byrna Technologies Inc	Goldman Sachs	1,938
(3,962)	Byrna Technologies Inc	HSBC	1,307
(23,263)	Byrna Technologies Inc	Morgan Stanley	16,051
(2,352)	C&F Financial Corp	Barclays Bank	3,610
(60)	C&F Financial Corp	Goldman Sachs	(12)
25,547	C4 Therapeutics Inc	Barclays Bank	5,876
5,579	C4 Therapeutics Inc	Goldman Sachs	-
22,925	C4 Therapeutics Inc	HSBC	3,058
(3,424)	Cabaletta Bio Inc	Morgan Stanley	4,931
222	Cable One Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,278)
421	Cable One Inc	Barclays Bank	(18,052)
180	Cable One Inc	Goldman Sachs	(8,198)
86	Cable One Inc	HSBC	(3,688)
270	Cable One Inc	Morgan Stanley	(5,129)
3,998	Cabot Corp	Bank of America Merrill Lynch	(880)
13,534	Cabot Corp	Barclays Bank	(42,496)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,617	Cabot Corp	Goldman Sachs	(1,236)
4,249	Cabot Corp	HSBC	(6,289)
9,061	Cabot Corp	Morgan Stanley	(28,452)
412	CACI International Inc ' A'	Barclays Bank	(696)
461	CACI International Inc ' A'	Goldman Sachs	(2,600)
375	CACI International Inc ' A'	HSBC	(1,264)
525	CACI International Inc ' A'	Morgan Stanley	(887)
(13,268)	Cactus Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	48,959
(57,998)	Cactus Inc ' A'	Barclays Bank	200,574
(40,606)	Cactus Inc ' A'	HSBC	244,385
(35,979)	Cactus Inc ' A'	Morgan Stanley	129,524
(3,022)	Cadence Bank	Bank of America Merrill Lynch	(1,269)
(55,484)	Cadence Bank	Barclays Bank	46,052
(19,107)	Cadence Bank	HSBC	(3,057)
(18,393)	Cadence Bank	Morgan Stanley	12,364
799	Cadence Design Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,989
909	Cadence Design Systems Inc	Morgan Stanley	6,998
(4,363)	Cadiz Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,363)
(23,544)	Cadiz Inc	Barclays Bank	(6,357)
(36,684)	Cadiz Inc	HSBC	(17,975)
(30,820)	Cadiz Inc	Morgan Stanley	(8,321)
(6,566)	Cadre Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,778
(15,713)	Cadre Holdings Inc	Barclays Bank	27,183
(1,736)	Cadre Holdings Inc	Morgan Stanley	3,003
9,013	Caesars Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,537)
24,433	Caesars Entertainment Inc	Barclays Bank	(90,265)
4,410	Caesars Entertainment Inc	Goldman Sachs	(15,920)
35,543	Caesars Entertainment Inc	HSBC	(157,811)
26,109	Caesars Entertainment Inc	Morgan Stanley	(99,475)
14,482	Caesarstone Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,303)
14,874	Caesarstone Ltd	Barclays Bank	744
15,613	Caesarstone Ltd	Goldman Sachs	(1,405)
24,322	Caesarstone Ltd	HSBC	3,648
29,823	Caesarstone Ltd	Morgan Stanley	1,491
(15,243)	CalAmp Corp	Barclays Bank	(1,219)
(19,984)	CalAmp Corp	Goldman Sachs	(799)
170	Calavo Growers Inc	Bank of America Merrill Lynch	347
4,668	Calavo Growers Inc	Barclays Bank	3,128
4,898	Calavo Growers Inc	Goldman Sachs	9,992
2,593	Caledonia Mining Corp Plc	Barclays Bank	(2,437)
5,877	Caledonia Mining Corp Plc	Goldman Sachs	(7,699)
(5,537)	Caleres Inc	Bank of America Merrill Lynch	30,730
(10,492)	Caleres Inc	Barclays Bank	34,414
(7,575)	Caleres Inc	Goldman Sachs	42,041
(16,659)	Caleres Inc	HSBC	81,142
(11,011)	Caleres Inc	Morgan Stanley	36,116
1,311	California BanCorp	Bank of America Merrill Lynch	1,147
9,475	California BanCorp	Barclays Bank	2,795
5,265	California BanCorp	Goldman Sachs	4,607
3,482	California BanCorp	HSBC	2,524
1,897	California BanCorp	Morgan Stanley	560
2,397	California Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,729)
12,369	California Resources Corp	Barclays Bank	(28,201)
19,751	California Resources Corp	Goldman Sachs	(47,205)
4,996	California Resources Corp	HSBC	(11,291)
3,346	California Resources Corp	Morgan Stanley	(7,629)
20,127	California Water Service Group	Bank of America Merrill Lynch	(4,227)
22,007	California Water Service Group	Barclays Bank	20,687
6,447	California Water Service Group	HSBC	(1,354)
8,342	California Water Service Group	Morgan Stanley	7,841
53	Calithera Biosciences Inc	Goldman Sachs	17
2,829	Calix Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,035
7,872	Calix Inc	Barclays Bank	(5,825)
10,045	Calix Inc	Goldman Sachs	10,246
8,458	Calix Inc	HSBC	21,756
9,902	Calix Inc	Morgan Stanley	(7,328)
1,186	Callon Petroleum Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,755)
22,880	Callon Petroleum Co	Barclays Bank	(55,141)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
9,102	Callon Petroleum Co	Goldman Sachs	(8,568)
2,726	Callon Petroleum Co	HSBC	(13,024)
8,187	Cal-Maine Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,322
7,907	Cal-Maine Foods Inc	Barclays Bank	(6,247)
1,225	Cal-Maine Foods Inc	Goldman Sachs	796
4,948	Cambium Networks Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,849
8,761	Cambium Networks Corp	Barclays Bank	(175)
4,914	Cambium Networks Corp	Goldman Sachs	4,816
4,108	Cambium Networks Corp	HSBC	5,721
12,726	Cambium Networks Corp	Morgan Stanley	(255)
(5,488)	Cambridge Bancorp	Barclays Bank	5,232
(10,772)	Cambridge Bancorp	Goldman Sachs	(33,178)
(6,659)	Cambridge Bancorp	HSBC	(21,842)
(2,799)	Cambridge Bancorp	Morgan Stanley	2,603
20,207	Camden National Corp	Barclays Bank	(20,409)
1,267	Camden National Corp	Goldman Sachs	1,381
1,787	Camden Property Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(7,595)
14,542	Camden Property Trust (REIT)	Barclays Bank	(24,430)
19,250	Camden Property Trust (REIT)	Goldman Sachs	(81,813)
10,290	Camden Property Trust (REIT)	HSBC	(64,518)
5,328	Camden Property Trust (REIT)	Morgan Stanley	(8,951)
7,514	Campbell Soup Co	Bank of America Merrill Lynch	(22,129)
39,011	Campbell Soup Co	Barclays Bank	(47,008)
33,470	Campbell Soup Co	Goldman Sachs	(98,569)
1,790	Campbell Soup Co	HSBC	(7,294)
9,754	Campbell Soup Co	Morgan Stanley	(11,753)
(36,082)	Camping World Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(36,443)
(5,782)	Camping World Holdings Inc ' A'	HSBC	(13,125)
(14,609)	Camping World Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(14,755)
(1,512)	Canadian Pacific Kansas City Ltd	Barclays Bank	7,560
(1,099)	Canadian Pacific Kansas City Ltd	Goldman Sachs	7,242
(8,816)	Canadian Pacific Kansas City Ltd	Morgan Stanley	44,080
(4,538)	Cannae Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,535)
(23,656)	Cannae Holdings Inc	Barclays Bank	3,548
(32,384)	Cannae Holdings Inc	Goldman Sachs	(46,633)
(24,862)	Cannae Holdings Inc	HSBC	(40,525)
(32,372)	Cano Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(971)
2,210	Cantaloupe Inc	Bank of America Merrill Lynch	(663)
6,047	Cantaloupe Inc	Barclays Bank	(2,056)
29,626	Cantaloupe Inc	Goldman Sachs	(8,888)
(6,153)	Capital Bancorp Inc	Barclays Bank	4,184
(3,251)	Capital Bancorp Inc	Goldman Sachs	(2,731)
33,851	Capital City Bank Group Inc	Barclays Bank	(3,385)
35,842	Capital City Bank Group Inc	Goldman Sachs	28,674
9,832	Capital City Bank Group Inc	HSBC	5,998
(2,996)	Capital One Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(40,151)
(11,571)	Capital One Financial Corp	Barclays Bank	(56,549)
(197)	Capital One Financial Corp	Goldman Sachs	(2,998)
(9,776)	Capital One Financial Corp	HSBC	(108,773)
(10,183)	Capital One Financial Corp	Morgan Stanley	(49,795)
(10,391)	Capitol Federal Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,780)
(109,050)	Capitol Federal Financial Inc	Barclays Bank	(4,362)
(69,675)	Capitol Federal Financial Inc	Goldman Sachs	(32,051)
(101,750)	Capitol Federal Financial Inc	HSBC	(46,805)
(17,653)	Capitol Federal Financial Inc	Morgan Stanley	(706)
(14,541)	Capri Holdings Ltd	Barclays Bank	45,662
(6,649)	Capri Holdings Ltd	Goldman Sachs	25,732
(13,584)	Capri Holdings Ltd	HSBC	40,261
(25,280)	Capri Holdings Ltd	Morgan Stanley	79,114
27,492	Capstar Financial Holdings Inc	Barclays Bank	(13,471)
4,599	Capstar Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	2,300
(34,366)	Cara Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,836
(24,366)	Cara Therapeutics Inc	Barclays Bank	9,015
(4,465)	Cara Therapeutics Inc	HSBC	4,197
(31,489)	Cardiff Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,094
(6,154)	Cardiff Oncology Inc	Barclays Bank	431
(8,947)	Cardiff Oncology Inc	Goldman Sachs	1,163
(7,320)	Cardiff Oncology Inc	HSBC	1,318

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,729	Cardinal Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,630)
19,850	Cardinal Health Inc	Barclays Bank	(91,509)
(2,358)	Cardinal Health Inc	Barclays Bank	10,870
5,896	Cardinal Health Inc	HSBC	(16,391)
(617)	Cardinal Health Inc	HSBC	1,715
(5,725)	Cardinal Health Inc	Morgan Stanley	26,392
4,176	Cardlytics Inc	Barclays Bank	(919)
5,112	Cardlytics Inc	HSBC	(1,687)
7,292	Cardlytics Inc	Morgan Stanley	(1,604)
2,947	CareDx Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,415)
8,868	CareDx Inc	Goldman Sachs	(4,257)
7,551	CareDx Inc	HSBC	(2,643)
19,237	CareDx Inc	Morgan Stanley	(13,274)
9,570	CareMax Inc	Bank of America Merrill Lynch	(191)
26,652	CareMax Inc	Barclays Bank	(9,328)
10,474	CareMax Inc	Goldman Sachs	(209)
7,357	CareMax Inc	Morgan Stanley	(2,575)
(10,061)	CareTrust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	11,671
(34,219)	CareTrust Inc (REIT)	Barclays Bank	16,767
(35,451)	CareTrust Inc (REIT)	Goldman Sachs	41,123
(36,168)	CareTrust Inc (REIT)	HSBC	40,508
(3,458)	CareTrust Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,694
2,460	Cargurus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(763)
10,808	Cargurus Inc	Barclays Bank	648
7,531	Cargurus Inc	HSBC	18,619
10,003	Carisma Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,100
3,405	Carisma Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,085
4,049	Carisma Therapeutics Inc	HSBC	(3,025)
3,659	Carisma Therapeutics Inc	Morgan Stanley	878
(4,688)	Carlisle Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,927
(680)	Carlisle Cos Inc	HSBC	1,185
42,829	Carlyle Group Inc	Barclays Bank	(7,709)
1,200	Carlyle Group Inc	Goldman Sachs	1,116
6,278	Carlyle Group Inc	HSBC	9,982
(7,501)	CarMax Inc	Barclays Bank	-
(11,432)	CarMax Inc	Goldman Sachs	(5,698)
(14,773)	CarMax Inc	HSBC	6,015
(3,139)	CarMax Inc	Morgan Stanley	-
8,857	Carnival Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,946
80,361	Carnival Corp	HSBC	57,056
19,715	CarParts.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,253)
11,980	CarParts.com Inc	Barclays Bank	(300)
9,031	CarParts.com Inc	Goldman Sachs	(1,490)
30,130	CarParts.com Inc	HSBC	(11,901)
17,408	CarParts.com Inc	Morgan Stanley	(435)
(2,258)	Carpenter Technology Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,385
(691)	Carpenter Technology Corp	Barclays Bank	2,246
(20,001)	Carpenter Technology Corp	Goldman Sachs	105,605
(358)	Carpenter Technology Corp	HSBC	2,166
(361)	Carpenter Technology Corp	Morgan Stanley	1,173
(4,830)	Carriage Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,950
(16,102)	Carriage Services Inc	Barclays Bank	24,958
(3,466)	Carriage Services Inc	Morgan Stanley	5,372
(32,361)	Carrier Global Corp	Barclays Bank	44,658
(21,184)	Carrier Global Corp	Goldman Sachs	37,284
63,542	Carrols Restaurant Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	936
6,251	Carrols Restaurant Group Inc	Barclays Bank	(2,750)
14,274	Carrols Restaurant Group Inc	Goldman Sachs	(1,066)
5,450	Carrols Restaurant Group Inc	HSBC	1,504
(12,538)	Cars.com Inc	Goldman Sachs	16,049
(27,230)	Carter Bankshares Inc	Barclays Bank	545
(7,284)	Carter Bankshares Inc	Goldman Sachs	(4,443)
(14,609)	Carter Bankshares Inc	HSBC	(11,541)
(3,680)	Carter' s Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,287
(21,955)	Carter' s Inc	Barclays Bank	52,253
(11,734)	Carter' s Inc	Goldman Sachs	23,233
(3,513)	Carter' s Inc	HSBC	21,359
(3,480)	Carter' s Inc	Morgan Stanley	8,283

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
17,813	Carvana Co	Barclays Bank	25,473
7,186	Casa Systems Inc	Morgan Stanley	(431)
(5,104)	Casella Waste Systems Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	14,853
(12,966)	Casella Waste Systems Inc ' A'	Barclays Bank	12,577
(2,943)	Casella Waste Systems Inc ' A'	HSBC	(4,091)
(5,522)	Casella Waste Systems Inc ' A'	Morgan Stanley	5,356
817	Casey' s General Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,170)
2,658	Casey' s General Stores Inc	Barclays Bank	(1,250)
1,236	Casey' s General Stores Inc	Goldman Sachs	(4,796)
1,434	Casey' s General Stores Inc	HSBC	(1,520)
2,027	Casey' s General Stores Inc	Morgan Stanley	(953)
7,714	Cass Information Systems Inc	Barclays Bank	(1,543)
(3,627)	Cassava Sciences Inc	Barclays Bank	8,161
(5,468)	Castle Biosciences Inc	Barclays Bank	574
(1,370)	Castle Biosciences Inc	Goldman Sachs	(1,973)
(4,058)	Castle Biosciences Inc	HSBC	(9,577)
(2,997)	Castle Biosciences Inc	Morgan Stanley	913
(8,559)	Catalent Inc	Barclays Bank	6,958
(2,058)	Catalent Inc	Morgan Stanley	2,202
22,484	Catalyst*	Bank of America Merrill Lynch	(19,506)
30,102	Catalyst*	Barclays Bank	3,986
3,322	Catalyst*	Goldman Sachs	(92)
32,520	Catalyst*	HSBC	4,307
23,842	Catalyst*	Morgan Stanley	3,157
22,484	Catalyst Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	337
30,102	Catalyst Biosciences Inc	Barclays Bank	-
3,322	Catalyst Biosciences Inc	Goldman Sachs	50
32,520	Catalyst Biosciences Inc	HSBC	813
23,842	Catalyst Biosciences Inc	Morgan Stanley	-
16,315	Catalyst Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(14,928)
428	Caterpillar Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,772)
1,064	Caterpillar Inc	Barclays Bank	(7,565)
220	Caterpillar Inc	Goldman Sachs	(911)
237	Caterpillar Inc	HSBC	(1,811)
398	Caterpillar Inc	Morgan Stanley	(2,830)
(2,930)	Cathay General Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(1,090)
(46,381)	Cathay General Bancorp	Barclays Bank	44,526
(2,763)	Cathay General Bancorp	HSBC	(1,882)
(25,836)	Cathay General Bancorp	Morgan Stanley	25,412
(21,326)	Cato Corp ' A'	Goldman Sachs	(6,185)
(5,622)	Cato Corp ' A'	HSBC	(731)
(236)	Cavco Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,423
(1,072)	Cavco Industries Inc	Barclays Bank	31,067
(1,467)	Cavco Industries Inc	Goldman Sachs	58,577
(1,006)	Cavco Industries Inc	HSBC	51,155
(246)	Cavco Industries Inc	Morgan Stanley	7,129
7,430	CB Financial Services Inc	Barclays Bank	3,864
4,379	CB Financial Services Inc	Goldman Sachs	(2,321)
1,841	CB Financial Services Inc	Morgan Stanley	957
(6,574)	CBIZ Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,050)
(6,024)	CBIZ Inc	Barclays Bank	2,590
(5,122)	CBIZ Inc	Goldman Sachs	(2,817)
(13,687)	CBIZ Inc	HSBC	2,134
(2,421)	CBIZ Inc	Morgan Stanley	778
(9,436)	CBL & Associates Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(4,057)
3,386	Cboe Global Markets Inc	Barclays Bank	(23,837)
18,397	Cboe Global Markets Inc	HSBC	(77,819)
(11,714)	CBRE Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	8,412
(6,108)	CBRE Group Inc ' A'	Barclays Bank	20,401
(4,251)	CBRE Group Inc ' A'	Goldman Sachs	5,914
(4,916)	CBRE Group Inc ' A'	HSBC	16,143
(11,565)	CBRE Group Inc ' A'	Morgan Stanley	31,006
3,304	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,791
10,557	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	Barclays Bank	9,923
2,597	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	Goldman Sachs	3,766
11,386	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	HSBC	20,267
15,700	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	14,758
(5,248)	CDW Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,297)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(5,189)	CDW Corp	Barclays Bank	16,086
(2,610)	CDW Corp	Goldman Sachs	(3,132)
(2,885)	CDW Corp	HSBC	(12,148)
(10,974)	CDW Corp	Morgan Stanley	34,020
16,113	CECO Environmental Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,374)
35,821	CECO Environmental Corp	Barclays Bank	(45,851)
28,575	CECO Environmental Corp	Goldman Sachs	(23,717)
2,309	CECO Environmental Corp	Morgan Stanley	(2,956)
(11,022)	Celanese Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,997
(30,847)	Celanese Corp	Barclays Bank	112,391
(1,006)	Celanese Corp	HSBC	1,197
(18,307)	Celanese Corp	Morgan Stanley	67,370
(4,302)	Celcuity Inc	Barclays Bank	(86)
(8,968)	Celldex Therapeutics Inc	Barclays Bank	18,833
(1,301)	Celsius Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,823
(6,699)	Celsius Holdings Inc	Barclays Bank	48,300
235	Celsius Holdings Inc	Goldman Sachs	(129)
735	Celsius Holdings Inc	HSBC	12,583
(768)	Celsius Holdings Inc	Morgan Stanley	5,537
248	Celsius Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,788)
(13,694)	Centene Corp	Bank of America Merrill Lynch	72,469
(52,613)	Centene Corp	Barclays Bank	189,407
(11,707)	Centene Corp	HSBC	73,272
(10,242)	Centene Corp	Morgan Stanley	36,872
49,175	CenterPoint Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(66,627)
44,695	CenterPoint Energy Inc	Barclays Bank	(23,688)
2,154	CenterPoint Energy Inc	Goldman Sachs	(3,209)
31,987	CenterPoint Energy Inc	HSBC	(58,166)
10,962	CenterPoint Energy Inc	Morgan Stanley	(5,810)
(7,507)	Centerspace (REIT)	Barclays Bank	2,252
(3,052)	Centerspace (REIT)	HSBC	(671)
15,348	Centogene NV	Barclays Bank	46
1,029	Centogene NV	Goldman Sachs	(12)
631	Centogene NV	Morgan Stanley	2
20,485	Central Garden & Pet Co ' A'	Barclays Bank	(6,146)
6,293	Central Garden & Pet Co ' A'	Goldman Sachs	(3,147)
30,948	Central Pacific Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,878
89,636	Central Pacific Financial Corp	Morgan Stanley	(57,367)
(75)	Central Valley Community Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(89)
(3,004)	Central Valley Community Bancorp	Barclays Bank	2,103
(3,937)	Central Valley Community Bancorp	Goldman Sachs	(4,646)
(6,587)	Central Valley Community Bancorp	HSBC	(3,425)
(135)	Central Valley Community Bancorp	Morgan Stanley	95
(7,694)	Centrus Energy Corp ' A'	Barclays Bank	25,313
8,439	Century Aluminum Co	Barclays Bank	(3,460)
2,194	Century Aluminum Co	Goldman Sachs	395
6,167	Century Aluminum Co	HSBC	(3,947)
12,715	Century Casinos Inc	Barclays Bank	(4,577)
16,497	Century Casinos Inc	Goldman Sachs	1,155
5,796	Century Casinos Inc	Morgan Stanley	(2,087)
5,375	Century Communities Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,899)
6,279	Century Communities Inc	Barclays Bank	(16,200)
343	Century Communities Inc	Goldman Sachs	(1,142)
4,404	Century Communities Inc	Morgan Stanley	(11,362)
1,272	Century Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(401)
1,768	Cerence Inc	Barclays Bank	6,648
5,750	Cerence Inc	Goldman Sachs	28,290
5,338	Cerence Inc	HSBC	13,078
698	Cerence Inc	Morgan Stanley	2,624
(7,260)	Cerevel Therapeutics Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,511)
(12,854)	Cerevel Therapeutics Holdings Inc	Barclays Bank	16,582
(8,046)	Cerevel Therapeutics Holdings Inc	Goldman Sachs	(4,828)
(3,482)	Cerevel Therapeutics Holdings Inc	Morgan Stanley	4,492
(3,057)	Ceridian HCM Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,594)
(1,737)	Ceridian HCM Holding Inc	Barclays Bank	3,248
(796)	Ceridian HCM Holding Inc	Goldman Sachs	(614)
(2,007)	Ceridian HCM Holding Inc	HSBC	(2,283)
(1,251)	Ceridian HCM Holding Inc	Morgan Stanley	2,339

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(12,769)	Certara Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,854)
(3,667)	Certara Inc	Goldman Sachs	(1,523)
(15,227)	Certara Inc	HSBC	33,347
(18,634)	Certara Inc	Morgan Stanley	(5,031)
22,324	Cerus Corp	Barclays Bank	1,228
60,890	Cerus Corp	HSBC	(10,656)
26,505	Cerus Corp	Morgan Stanley	1,458
(28,595)	CEVA Inc	Barclays Bank	(48,897)
(21,085)	CEVA Inc	Goldman Sachs	(55,032)
(2,802)	CF Industries Holdings Inc	Barclays Bank	14,038
(992)	CF Industries Holdings Inc	HSBC	5,506
(3,523)	CH Robinson Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,149
(20,353)	CH Robinson Worldwide Inc	Barclays Bank	109,296
(1,597)	CH Robinson Worldwide Inc	Goldman Sachs	6,867
(16,802)	CH Robinson Worldwide Inc	HSBC	121,646
(6,080)	CH Robinson Worldwide Inc	Morgan Stanley	32,650
(25,830)	Champions Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,657)
(2,364)	Champions Oncology Inc	Barclays Bank	804
23,593	ChampionX Corp	Bank of America Merrill Lynch	(22,177)
(1,403)	ChampionX Corp	Barclays Bank	2,722
(7,215)	ChampionX Corp	Goldman Sachs	6,782
(3,772)	ChampionX Corp	HSBC	6,337
18,431	ChampionX Corp	Morgan Stanley	(35,756)
(7,424)	ChargePoint Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,201)
(180,024)	ChargePoint Holdings Inc	Barclays Bank	(232,231)
(3,335)	ChargePoint Holdings Inc	HSBC	(1,801)
(2,250)	Charles River Laboratories International Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,078
(1,849)	Charles River Laboratories International Inc	Barclays Bank	4,948
(2,650)	Charles River Laboratories International Inc	Goldman Sachs	(2,483)
(2,400)	Charles River Laboratories International Inc	Morgan Stanley	9,708
(7,870)	Charles Schwab Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,174)
(1,664)	Charles Schwab Corp	Barclays Bank	(578)
(6,535)	Charles Schwab Corp	Goldman Sachs	(7,221)
(1,675)	Charles Schwab Corp	HSBC	(3,847)
(15,694)	Charles Schwab Corp	Morgan Stanley	(15,502)
(721)	Chart Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,555
(3,384)	Chart Industries Inc	Barclays Bank	31,336
(2,380)	Chart Industries Inc	Goldman Sachs	11,733
(161)	Chart Industries Inc	HSBC	2,731
(3,772)	Chart Industries Inc	Morgan Stanley	31,907
(969)	Charter Communications Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	10,774
(2,389)	Charter Communications Inc ' A'	Barclays Bank	26,375
(2,020)	Charter Communications Inc ' A'	Goldman Sachs	25,836
(86)	Charter Communications Inc ' A'	HSBC	248
(2,770)	Charter Communications Inc ' A'	Morgan Stanley	30,581
(3,587)	Chase Corp	Bank of America Merrill Lynch	(21,396)
(1,301)	Chase Corp	Barclays Bank	1,958
(7,277)	Chase Corp	Goldman Sachs	(43,407)
(2,711)	Chase Corp	HSBC	(25,768)
(182)	Chase Corp	Morgan Stanley	274
11,161	Chatham Lodging Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(6,027)
71,830	Chatham Lodging Trust (REIT)	Barclays Bank	(22,267)
65,025	Chatham Lodging Trust (REIT)	Goldman Sachs	(35,114)
27,567	Chatham Lodging Trust (REIT)	Morgan Stanley	(8,546)
2,498	CHC Group Ltd*	Morgan Stanley	(1,124)
(5,184)	Check Point Software Technologies Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(11,464)
1,496	Check Point Software Technologies Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5,924
(3,076)	Check Point Software Technologies Ltd	Barclays Bank	(4,337)
(6,076)	Check Point Software Technologies Ltd	Goldman Sachs	(24,061)
(2,481)	Check Point Software Technologies Ltd	HSBC	(4,169)
(4,007)	Check Point Software Technologies Ltd	Morgan Stanley	(5,014)
(13,937)	Cheesecake Factory Inc	Bank of America Merrill Lynch	418
(34,653)	Cheesecake Factory Inc	Barclays Bank	61,682
(15,511)	Cheesecake Factory Inc	HSBC	29,936
(1,513)	Cheesecake Factory Inc	Morgan Stanley	2,693
(7,029)	Chefs' Warehouse Inc	Barclays Bank	8,083
(8,518)	Chefs' Warehouse Inc	HSBC	31,006
(2,640)	Chefs' Warehouse Inc	Morgan Stanley	3,036

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,113	Chegg Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,480)
17,315	Chegg Inc	HSBC	(16,016)
868	Chemed Corp	Barclays Bank	(9,991)
772	Chemed Corp	Goldman Sachs	(12,259)
1,525	Chemed Corp	HSBC	(36,371)
407	Chemed Corp	Morgan Stanley	(4,685)
9,147	Chemours Co	Bank of America Merrill Lynch	(16,922)
16,403	Chemours Co	Barclays Bank	(32,970)
6,414	Chemours Co	HSBC	(14,303)
12,002	Chemours Co	Morgan Stanley	(24,124)
1,002	Chemung Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	601
4,898	Cheniere Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(61,346)
10,224	Cheniere Energy Inc	Barclays Bank	(73,834)
156	Cheniere Energy Inc	Goldman Sachs	(2,016)
1,789	Cheniere Energy Inc	HSBC	(22,738)
4,043	Cheniere Energy Inc	Morgan Stanley	(28,333)
(13,798)	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	1,104
(68,960)	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	3,869
(7,939)	Chesapeake Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	49,142
473	Chesapeake Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,928)
(19,131)	Chesapeake Energy Corp	Barclays Bank	114,786
11,101	Chesapeake Energy Corp	Barclays Bank	(66,606)
(5,221)	Chesapeake Energy Corp	HSBC	13,053
(21,986)	Chesapeake Energy Corp	Morgan Stanley	131,916
(425)	Chesapeake Utilities Corp	Bank of America Merrill Lynch	269
(1,985)	Chesapeake Utilities Corp	Barclays Bank	(1,587)
(5,735)	Chesapeake Utilities Corp	Goldman Sachs	(1,606)
(365)	Chesapeake Utilities Corp	HSBC	410
(1,620)	Chesapeake Utilities Corp	Morgan Stanley	973
4,809	Chevron Corp	Barclays Bank	(2,164)
13,154	Chevron Corp	Morgan Stanley	(5,919)
(2,780)	Chevron Corp	Morgan Stanley	3,139
754	Chewy Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,094)
631	Chewy Inc ' A'	Goldman Sachs	(24)
28,228	Chewy Inc ' A'	HSBC	(92,588)
953	Chewy Inc ' A'	Morgan Stanley	(31)
63,587	Chico' s FAS Inc	Barclays Bank	(1,272)
53,606	Chico' s FAS Inc	Goldman Sachs	(5,361)
(2,399)	Children' s Place Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,315
(10,887)	Children' s Place Inc	Barclays Bank	85,136
(2,428)	Children' s Place Inc	HSBC	26,732
(8,733)	Chimera Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,135
(125,337)	Chimera Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	16,294
(46,215)	Chimera Investment Corp (REIT)	HSBC	17,100
(44,675)	Chimera Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	4,021
(12,698)	Chimerix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,048)
(49,139)	Chimerix Inc	Barclays Bank	983
(62,335)	Chimerix Inc	Goldman Sachs	(14,960)
(66,116)	Chimerix Inc	HSBC	(17,190)
1,840	Chinook Therapeutics Inc	Barclays Bank	4,434
2,984	Chinook Therapeutics Inc	Goldman Sachs	3,372
4,665	Chinook Therapeutics Inc	Morgan Stanley	11,243
(444)	Chipotle Mexican Grill Inc	Barclays Bank	15,447
(768)	Chipotle Mexican Grill Inc	Goldman Sachs	(15,383)
(89)	Chipotle Mexican Grill Inc	HSBC	(3,054)
(312)	Chipotle Mexican Grill Inc	Morgan Stanley	10,854
(1,607)	Choice Hotels International Inc	Barclays Bank	5,448
2,337	Choice Hotels International Inc	Goldman Sachs	(17,294)
(2,536)	Choice Hotels International Inc	Morgan Stanley	8,597
332	ChoiceOne Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(65)
2,438	ChoiceOne Financial Services Inc	Barclays Bank	(134)
4,291	ChoiceOne Financial Services Inc	HSBC	(3,583)
75	ChoiceOne Financial Services Inc	Morgan Stanley	(4)
(2,159)	Chord Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,225)
1,389	Chord Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,187)
(3,733)	Chord Energy Corp	Barclays Bank	20,979
3,422	Chord Energy Corp	Barclays Bank	(19,232)
(6,245)	Chord Energy Corp	Goldman Sachs	(15,113)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
3,600	Chord Energy Corp	Goldman Sachs	2,945
(1,810)	Chord Energy Corp	HSBC	(4,242)
1,658	Chord Energy Corp	HSBC	4,732
(4,658)	Chord Energy Corp	Morgan Stanley	26,177
399	Chord Energy Corp	Morgan Stanley	(2,304)
(1,801)	ChromaDex Corp	Barclays Bank	198
(2,671)	ChromaDex Corp	HSBC	(134)
3,366	Chubb Ltd	Barclays Bank	(33,593)
3,037	Chubb Ltd	Goldman Sachs	(35,928)
710	Chubb Ltd	HSBC	(8,122)
623	Chubb Ltd	Morgan Stanley	(6,218)
4,608	Church & Dwight Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,055)
6,880	Church & Dwight Co Inc	Barclays Bank	(22,429)
(3,295)	Church & Dwight Co Inc	Barclays Bank	10,742
3,682	Church & Dwight Co Inc	Goldman Sachs	(16,900)
768	Church & Dwight Co Inc	HSBC	(2,509)
(2,837)	Churchill Downs Inc	Bank of America Merrill Lynch	(93,067)
(8,886)	Churchill Downs Inc	Barclays Bank	59,892
(7,538)	Churchill Downs Inc	Goldman Sachs	82,616
(794)	Churchill Downs Inc	HSBC	8,752
6,040	Ciena Corp	Goldman Sachs	16,681
6,407	Ciena Corp	HSBC	23,061
3,252	Cigna Group	Bank of America Merrill Lynch	(46,796)
9,259	Cigna Group	Barclays Bank	(110,275)
14,580	Cigna Group	Goldman Sachs	(209,806)
6,195	Cigna Group	Morgan Stanley	(73,782)
501	Cimpres Plc	Barclays Bank	(1,117)
2,206	Cimpres Plc	Goldman Sachs	419
908	Cimpres Plc	Morgan Stanley	(2,025)
2,211	Cincinnati Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,620)
2,083	Cincinnati Financial Corp	Barclays Bank	(13,706)
470	Cincinnati Financial Corp	Goldman Sachs	(2,895)
1,804	Cincinnati Financial Corp	HSBC	(14,703)
2,854	Cincinnati Financial Corp	Morgan Stanley	(18,779)
11,509	Cinemark Holdings Inc	Barclays Bank	(12,200)
6,392	Cinemark Holdings Inc	Goldman Sachs	(6,846)
1,600	Cinemark Holdings Inc	HSBC	(889)
3,991	Cinemark Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,230)
5,193	Cintas Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,285
4,682	Cintas Corp	Barclays Bank	(9,926)
11,082	Cintas Corp	Goldman Sachs	4,876
3,270	Cintas Corp	HSBC	30,020
2,977	Cintas Corp	Morgan Stanley	(6,311)
5,502	CIRCOR International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,382)
4,700	CIRCOR International Inc	Barclays Bank	(6,157)
1,595	CIRCOR International Inc	HSBC	3,908
3,710	CIRCOR International Inc	Morgan Stanley	(4,860)
13,964	Cirrus Logic Inc	Barclays Bank	8,099
1,267	Cirrus Logic Inc	Goldman Sachs	(3,091)
2,845	Cirrus Logic Inc	HSBC	(1,166)
(54,397)	Cisco Systems Inc	Barclays Bank	(57,661)
(32,192)	Cisco Systems Inc	HSBC	(113,960)
(2,127)	Citi Trends Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,063
(3,784)	Citi Trends Inc	Barclays Bank	11,844
(2,279)	Citi Trends Inc	Morgan Stanley	7,133
4,404	Citigroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,875)
26,015	Citigroup Inc	Barclays Bank	(38,393)
11,320	Citigroup Inc	Goldman Sachs	(18,610)
9,501	Citigroup Inc	HSBC	(21,947)
37,631	Citigroup Inc	Morgan Stanley	(65,614)
(113,720)	Citius Pharmaceuticals Inc	HSBC	19,332
(14,621)	Citizens & Northern Corp	Bank of America Merrill Lynch	(22,663)
(8,554)	Citizens & Northern Corp	Barclays Bank	171
(11,573)	Citizens & Northern Corp	HSBC	(19,327)
(2,265)	Citizens & Northern Corp	Morgan Stanley	45
16,707	Citizens Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,464
27,323	Citizens Financial Group Inc	Barclays Bank	(19,126)
37,278	Citizens Financial Group Inc	Goldman Sachs	3,278

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
29,616	Citizens Financial Group Inc	HSBC	25,847
25,306	Citizens Financial Group Inc	Morgan Stanley	(13,969)
(944)	Citizens Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	99
(8,513)	Citizens Holding Co	Goldman Sachs	894
42,112	Citizens Inc	Barclays Bank	(421)
(6,939)	City Holding Co	Barclays Bank	5,621
(3,139)	City Holding Co	Goldman Sachs	(8,883)
(313)	City Holding Co	HSBC	(448)
(5,233)	Civeo Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,588
(1,182)	Civeo Corp	Barclays Bank	1,726
(5,576)	Civeo Corp	Goldman Sachs	8,085
7,140	Civista Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,499
14,420	Civista Bancshares Inc	Barclays Bank	(6,777)
7,434	Civista Bancshares Inc	Goldman Sachs	2,203
2,624	Civista Bancshares Inc	HSBC	1,129
3,884	Civista Bancshares Inc	Morgan Stanley	(1,825)
(11,115)	Civitas Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,891)
(26,400)	Civitas Resources Inc	Barclays Bank	92,917
8,942	Civitas Resources Inc	Barclays Bank	(31,923)
(182)	Civitas Resources Inc	Goldman Sachs	(96)
(2,105)	Civitas Resources Inc	HSBC	476
5,605	Civitas Resources Inc	HSBC	(2,186)
(16,345)	Civitas Resources Inc	Morgan Stanley	61,488
7,007	Clarivate Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3,749)
13,735	Clarivate Plc	Barclays Bank	1,992
40,553	Clarivate Plc	HSBC	5,475
10,555	Clarivate Plc	Morgan Stanley	1,530
(7,398)	Claros Mortgage Trust Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,069
(9,070)	Claros Mortgage Trust Inc	HSBC	7,800
(112,552)	Claros Mortgage Trust Inc	Morgan Stanley	(10,130)
(4,278)	Clarus Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,481
(29,319)	Clarus Corp	Barclays Bank	9,675
(41,829)	Clarus Corp	Goldman Sachs	24,261
(3,362)	Clarus Corp	HSBC	(303)
(2,026)	Clarus Corp	Morgan Stanley	669
(25,305)	Clean Energy Fuels Corp	Bank of America Merrill Lynch	16,701
(19,819)	Clean Energy Fuels Corp	Barclays Bank	12,684
(15,288)	Clean Energy Fuels Corp	HSBC	5,351
(13,238)	Clean Energy Fuels Corp	Morgan Stanley	8,472
(2,638)	Clean Harbors Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,631)
(14,789)	Clean Harbors Inc	Barclays Bank	30,466
(4,211)	Clean Harbors Inc	HSBC	(28,593)
(14,787)	Clean Harbors Inc	Morgan Stanley	30,461
27,644	Cleanspark Inc	Barclays Bank	(3,041)
4,661	Cleanspark Inc	Morgan Stanley	(732)
41,173	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,147
10,459	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	Barclays Bank	(784)
9,836	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	Goldman Sachs	1,230
3,652	Clear Secure Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(329)
6,042	Clear Secure Inc ' A'	Barclays Bank	(3,625)
3,495	Clear Secure Inc ' A'	Goldman Sachs	(315)
2,404	Clear Secure Inc ' A'	HSBC	(2,091)
6,102	Clear Secure Inc ' A'	Morgan Stanley	(3,661)
(3,001)	Clearfield Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,331)
(2,848)	Clearfield Inc	Barclays Bank	(4,187)
(685)	Clearfield Inc	Goldman Sachs	(760)
(5,630)	Clearfield Inc	HSBC	(13,118)
(2,853)	Clearfield Inc	Morgan Stanley	(3,433)
(15,257)	ClearPoint Neuro Inc	Barclays Bank	7,781
(8,347)	ClearPoint Neuro Inc	Goldman Sachs	9,265
(2,815)	ClearPoint Neuro Inc	HSBC	4,926
(54,218)	Clearside Biomedical Inc	Barclays Bank	1,627
(3,478)	Clearwater Paper Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,504
(12,795)	Clearwater Paper Corp	Barclays Bank	16,423
(4,457)	Clearwater Paper Corp	HSBC	6,947
(890)	Clearwater Paper Corp	Morgan Stanley	1,202
5,292	Clearway Energy Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(15,135)
68,599	Clearway Energy Inc ' A'	Barclays Bank	(93,295)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
39,750	Clearway Energy Inc ' A'	HSBC	(55,650)
12,197	Clearway Energy Inc ' A'	Morgan Stanley	(16,588)
7,765	Clearway Energy Inc ' C'	Bank of America Merrill Lynch	(8,865)
52,225	Clearway Energy Inc ' C'	Barclays Bank	(79,904)
1,037	Clearway Energy Inc ' C'	Goldman Sachs	(2,238)
26,905	Clearway Energy Inc ' C'	HSBC	(43,572)
6,106	Clearway Energy Inc ' C'	Morgan Stanley	(7,821)
(16,791)	Cleveland-Cliffs Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,165
(8,859)	Cleveland-Cliffs Inc	Barclays Bank	9,213
6,318	Cleveland-Cliffs Inc	HSBC	(8,024)
4,932	Cleveland-Cliffs Inc	Morgan Stanley	(5,129)
749	Climb Global Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,171)
355	Climb Global Solutions Inc	Morgan Stanley	(680)
59,046	Clipper Realty Inc (REIT)	Barclays Bank	6,495
22,342	Clipper Realty Inc (REIT)	Goldman Sachs	7,820
432	Clorox Co	Barclays Bank	(508)
(6,200)	Clorox Co	HSBC	62,248
338	Clorox Co	Morgan Stanley	(643)
(5,822)	Cloudflare Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(91,370)
(2,311)	Cloudflare Inc ' A'	Barclays Bank	(24,751)
(2,550)	CME Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,702
(4,333)	CME Group Inc	Barclays Bank	17,808
(2,727)	CME Group Inc	HSBC	21,462
(1,210)	CME Group Inc	Morgan Stanley	4,973
76,378	CMS Energy Corp	Barclays Bank	(127,551)
54,648	CMS Energy Corp	Goldman Sachs	(191,815)
1,321	CNA Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,976)
61,466	CNA Financial Corp	Barclays Bank	(132,152)
34,380	CNA Financial Corp	Goldman Sachs	(103,483)
28,165	CNA Financial Corp	HSBC	(95,198)
7,282	CNB Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(728)
2,032	CNB Financial Corp	Barclays Bank	(1,951)
9,138	CNB Financial Corp	Goldman Sachs	(914)
12,626	CNB Financial Corp	HSBC	(5,808)
22,296	CNB Financial Corp	Morgan Stanley	(21,404)
33,320	CNO Financial Group Inc	Barclays Bank	(9,663)
(11,905)	CNX Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,886
(15,049)	CNX Resources Corp	Barclays Bank	8,654
(39,347)	CNX Resources Corp	Goldman Sachs	19,083
(55,969)	CNX Resources Corp	HSBC	(10,699)
(56,828)	CNX Resources Corp	Morgan Stanley	32,676
742	Coastal Financial Corp	Barclays Bank	(972)
913	Coastal Financial Corp	Goldman Sachs	730
3,112	Coastal Financial Corp	HSBC	1,774
435	Coastal Financial Corp	Morgan Stanley	(570)
25,252	Coca-Cola Co	Barclays Bank	(52,524)
38,706	Coca-Cola Co	HSBC	(173,790)
(495)	Coca-Cola Consolidated Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,013)
(514)	Coca-Cola Consolidated Inc	Barclays Bank	(3,012)
351	Coca-Cola Consolidated Inc	Barclays Bank	2,057
38	Coca-Cola Consolidated Inc	HSBC	519
(580)	Coca-Cola Consolidated Inc	Morgan Stanley	(3,399)
(2,321)	Coca-Cola Europacific Partners Plc	Bank of America Merrill Lynch	9,607
(8,077)	Coca-Cola Europacific Partners Plc	Barclays Bank	23,585
14,652	Coca-Cola Europacific Partners Plc	Goldman Sachs	(63,150)
(1,676)	Coca-Cola Europacific Partners Plc	Goldman Sachs	6,617
23,321	Coca-Cola Europacific Partners Plc	HSBC	(81,157)
(6,936)	Coca-Cola Europacific Partners Plc	HSBC	24,137
12,212	Coca-Cola Europacific Partners Plc	Morgan Stanley	(35,659)
(8,573)	Coca-Cola Europacific Partners Plc	Morgan Stanley	25,033
(17,831)	Coda Octopus Group Inc	Barclays Bank	(28,530)
(9,400)	Coda Octopus Group Inc	Goldman Sachs	(16,826)
(3,489)	Coda Octopus Group Inc	HSBC	(6,071)
(2,093)	Coda Octopus Group Inc	Morgan Stanley	(3,349)
21,040	Codexis Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,678)
29,510	Codexis Inc	Barclays Bank	(12,984)
10,020	Codexis Inc	Goldman Sachs	(4,609)
18,696	Codexis Inc	HSBC	(20,753)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
7,505	Codexis Inc	Morgan Stanley	(3,302)
(56,966)	Co-Diagnostics Inc	Barclays Bank	13,102
5,008	Codorus Valley Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,692
2,648	Codorus Valley Bancorp Inc	Barclays Bank	569
8,274	Codorus Valley Bancorp Inc	Goldman Sachs	7,072
1,230	Codorus Valley Bancorp Inc	HSBC	1,443
7,451	Codorus Valley Bancorp Inc	Morgan Stanley	1,602
33,753	Coeur Mining Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,292)
128,244	Coeur Mining Inc	Barclays Bank	(38,473)
38,511	Coeur Mining Inc	HSBC	(21,566)
19,669	Coeur Mining Inc	Morgan Stanley	(6,302)
(16,835)	Cogent Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,704
(1,667)	Cogent Biosciences Inc	HSBC	267
(1,423)	Cogent Biosciences Inc	Morgan Stanley	(783)
(6,875)	Cogent Communications Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,477)
(7,374)	Cogent Communications Holdings Inc	Barclays Bank	(7,300)
(11,790)	Cogent Communications Holdings Inc	HSBC	(3,582)
(844)	Cognex Corp	Barclays Bank	868
(29,862)	Cognex Corp	Goldman Sachs	(108,399)
(13,306)	Cognex Corp	HSBC	(62,094)
(5,324)	Cognex Corp	Morgan Stanley	(11,020)
(1,639)	Cognizant Technology Solutions Corp ' A'	Barclays Bank	2,336
1,058	Cognizant Technology Solutions Corp ' A'	HSBC	1,000
(10,280)	Cognizant Technology Solutions Corp ' A'	HSBC	(9,715)
(1,026)	Cognizant Technology Solutions Corp ' A'	Morgan Stanley	1,462
3,979	Cohen & Steers Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,970)
4,922	Cohen & Steers Inc	Barclays Bank	(14,914)
8,345	Cohen & Steers Inc	Goldman Sachs	(5,257)
4,602	Cohen & Steers Inc	HSBC	(1,795)
5,204	Cohen & Steers Inc	Morgan Stanley	(15,768)
3,182	Coherent Corp	HSBC	26,789
759	Coherent Corp	Morgan Stanley	4,531
21,992	Coherus Biosciences Inc	Barclays Bank	(9,457)
7,032	Coherus Biosciences Inc	Goldman Sachs	(6,048)
35,511	Coherus Biosciences Inc	HSBC	(145,950)
4,666	Coherus Biosciences Inc	Morgan Stanley	(2,006)
(7,036)	Cohu Inc	Barclays Bank	(7,036)
(14,240)	Cohu Inc	Goldman Sachs	(48,986)
(9,975)	Cohu Inc	Morgan Stanley	(9,975)
525	Coinbase Global Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	536
(621)	Coinbase Global Inc ' A'	Barclays Bank	(386)
643	Coinbase Global Inc ' A'	Goldman Sachs	656
(7,224)	Colgate-Palmolive Co	Bank of America Merrill Lynch	47,534
(6,098)	Colgate-Palmolive Co	Barclays Bank	22,305
(21,319)	Colgate-Palmolive Co	HSBC	134,139
(11,793)	Colgate-Palmolive Co	Morgan Stanley	46,111
12,747	Collegium Pharmaceutical Inc	Barclays Bank	(22,052)
4,515	Collegium Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs	(7,766)
4,625	Collegium Pharmaceutical Inc	HSBC	(5,449)
3,802	Collegium Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	(2,616)
11,050	Colony Bankcorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,652
31,458	Colony Bankcorp Inc	Barclays Bank	(2,202)
21,657	Colony Bankcorp Inc	Goldman Sachs	5,198
15,556	Colony Bankcorp Inc	HSBC	5,289
17,477	Colony Bankcorp Inc	Morgan Stanley	(1,223)
275	Columbia Banking System Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28)
5,320	Columbia Banking System Inc	Barclays Bank	(6,224)
31,649	Columbia Banking System Inc	Goldman Sachs	(3,165)
(56,281)	Columbia Financial Inc	Barclays Bank	(6,754)
(85,002)	Columbia Financial Inc	Goldman Sachs	(35,701)
(31,421)	Columbia Financial Inc	HSBC	(11,312)
3,374	Columbia Sportswear Co	Bank of America Merrill Lynch	(13,226)
(29,959)	Columbia Sportswear Co	Barclays Bank	87,480
522	Columbia Sportswear Co	Barclays Bank	(1,524)
(1,977)	Columbia Sportswear Co	HSBC	16,567
3,551	Columbia Sportswear Co	HSBC	(29,757)
1,323	Columbia Sportswear Co	Morgan Stanley	(3,863)
4,132	Columbus McKinnon Corp	Barclays Bank	1,488

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,307	Columbus McKinnon Corp	Goldman Sachs	11,835
6,695	Columbus McKinnon Corp	HSBC	16,604
6,721	Columbus McKinnon Corp	Morgan Stanley	2,420
1,431	Comcast Corp ' A'	Barclays Bank	(2,891)
(11,374)	Comcast Corp ' A'	Barclays Bank	22,975
5,533	Comcast Corp ' A'	Goldman Sachs	(5,422)
(120)	Comcast Corp ' A'	Goldman Sachs	118
8,608	Comcast Corp ' A'	HSBC	(11,793)
2,579	Comcast Corp ' A'	Morgan Stanley	(99)
(994)	Comcast Corp ' A'	Morgan Stanley	2,008
6,600	Comerica Inc	Barclays Bank	(20,658)
(5,967)	Comerica Inc	HSBC	(24,947)
(903)	Comerica Inc	Morgan Stanley	2,826
1,329	Comfort Systems USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,741)
6,882	Comfort Systems USA Inc	Barclays Bank	(5,850)
4,335	Comfort Systems USA Inc	Goldman Sachs	(5,679)
2,322	Comfort Systems USA Inc	HSBC	5,155
(18,456)	Commerce Bancshares Inc	Barclays Bank	19,010
(61,284)	Commerce Bancshares Inc	Goldman Sachs	102,344
(22,488)	Commerce Bancshares Inc	HSBC	63,866
(6,825)	Commerce Bancshares Inc	Morgan Stanley	7,030
2,956	Commercial Metals Co	Bank of America Merrill Lynch	(5,745)
61,863	Commercial Metals Co	Barclays Bank	(148,092)
19,457	Commercial Metals Co	Goldman Sachs	(30,782)
24,403	Commercial Metals Co	HSBC	(34,370)
5,929	Commercial Metals Co	Morgan Stanley	(12,676)
(2,641)	Commercial Vehicle Group Inc	Barclays Bank	1,954
(6,882)	Commercial Vehicle Group Inc	Goldman Sachs	2,065
(10,141)	Commercial Vehicle Group Inc	HSBC	2,535
(14,098)	CommScope Holding Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,947
(44,178)	CommScope Holding Co Inc	Barclays Bank	5,301
7,225	CommScope Holding Co Inc	Goldman Sachs	(2,023)
(10,285)	Community Bank System Inc	Barclays Bank	(1,646)
(17,445)	Community Bank System Inc	Goldman Sachs	(57,220)
(23,615)	Community Bank System Inc	HSBC	(54,551)
198	Community Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	236
3,660	Community Financial Corp	Barclays Bank	1,720
423	Community Financial Corp	Goldman Sachs	503
3,210	Community Financial Corp	Morgan Stanley	1,509
10,048	Community Health Systems Inc	Barclays Bank	(3,014)
(7,899)	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	20,982
(18,105)	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	13,398
(28,107)	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	75,889
(27,864)	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	HSBC	103,933
(4,678)	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	3,462
23,917	Community Trust Bancorp Inc	Barclays Bank	(27,026)
5,391	Community Trust Bancorp Inc	HSBC	593
292	CommVault Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	731
14,018	CommVault Systems Inc	Barclays Bank	35,185
4,356	CommVault Systems Inc	HSBC	18,592
(42,438)	Compass Diversified Holdings	Barclays Bank	7,094
(4,391)	Compass Diversified Holdings	HSBC	(4,654)
(5,130)	Compass Diversified Holdings	Morgan Stanley	975
8,597	Compass Inc ' A'	Barclays Bank	(5,760)
10,115	Compass Inc ' A'	Morgan Stanley	(6,777)
(2,051)	Compass Minerals International Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,159
(7,398)	Compass Minerals International Inc	Barclays Bank	19,605
(4,480)	Compass Minerals International Inc	HSBC	(3,360)
(11,504)	Compass Therapeutics Inc	Goldman Sachs	6,212
(2,638)	CompoSecure Inc	Barclays Bank	528
(2,648)	CompoSecure Inc	Morgan Stanley	530
(11,894)	Computer Programs and Systems Inc	Barclays Bank	8,088
(15,024)	Computer Programs and Systems Inc	Goldman Sachs	(7,362)
862	CompX International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,237)
5,581	CompX International Inc	Barclays Bank	921
2,748	CompX International Inc	Goldman Sachs	(3,943)
4,049	CompX International Inc	Morgan Stanley	668
80,216	comScore Inc	Barclays Bank	(8,022)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(45,067)	Comstock Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	33,801
(49,188)	Comstock Resources Inc	Barclays Bank	53,124
(49,862)	Comstock Resources Inc	Goldman Sachs	37,396
(11,144)	Comstock Resources Inc	HSBC	3,789
(22,521)	Comstock Resources Inc	Morgan Stanley	24,323
9,753	Comtech Telecommunications Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,096
17,732	Comtech Telecommunications Corp	Barclays Bank	(2,837)
5,751	Comtech Telecommunications Corp	Morgan Stanley	(920)
(35,387)	Conagra Brands Inc	Barclays Bank	30,787
1,480	Conagra Brands Inc	Goldman Sachs	(2,990)
2,286	Concentrix Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,167)
(1,996)	Concentrix Corp	Barclays Bank	16,367
2,949	Concentrix Corp	Barclays Bank	(24,182)
2,293	Concentrix Corp	Morgan Stanley	(18,803)
(2,222)	Concert Pharmaceuticals Inc*	Bank of America Merrill Lynch	1,400
(15,723)	Concert Pharmaceuticals Inc*	Barclays Bank	(5,818)
(2,530)	Concert Pharmaceuticals Inc*	Goldman Sachs	-
(11,176)	Concert Pharmaceuticals Inc*	HSBC	(4,135)
964	Concrete Pumping Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	125
27,430	Concrete Pumping Holdings Inc	Barclays Bank	(4,663)
19,293	Concrete Pumping Holdings Inc	Goldman Sachs	2,508
23,156	Concrete Pumping Holdings Inc	HSBC	2,316
18,829	Concrete Pumping Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,201)
18,380	Conduent Inc	Barclays Bank	(8,914)
20,229	Conduent Inc	Goldman Sachs	2,529
(2,820)	Confluent Inc ' A'	Barclays Bank	(8,037)
(1,794)	Confluent Inc ' A'	Morgan Stanley	(5,113)
(8,397)	CONMED Corp	Barclays Bank	21,832
(2,156)	CONMED Corp	Goldman Sachs	7,546
1,360	ConnectOne Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(231)
42,064	ConnectOne Bancorp Inc	Barclays Bank	(32,389)
33,268	ConnectOne Bancorp Inc	Goldman Sachs	(5,656)
13,788	ConnectOne Bancorp Inc	HSBC	(9,100)
1,097	ConnectOne Bancorp Inc	Morgan Stanley	(845)
8,863	Conn' s Inc	Bank of America Merrill Lynch	(266)
10,715	Conn' s Inc	Barclays Bank	321
26,427	Conn' s Inc	Goldman Sachs	(793)
3,809	Conn' s Inc	HSBC	(1,676)
11,759	Conn' s Inc	Morgan Stanley	353
3,175	ConocoPhillips	Bank of America Merrill Lynch	127
10,880	ConocoPhillips	Barclays Bank	(36,992)
12,229	ConocoPhillips	Goldman Sachs	489
29,500	ConocoPhillips	HSBC	(16,815)
32,728	ConocoPhillips	Morgan Stanley	(111,276)
(5,749)	Consensus Cloud Solutions Inc	Goldman Sachs	(5,232)
(14,253)	Consolidated Communications Holdings Inc	Barclays Bank	998
(36,069)	Consolidated Communications Holdings Inc	Goldman Sachs	1,082
(2,721)	Consolidated Edison Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,868
(2,600)	Consolidated Edison Inc	Barclays Bank	5,304
(2,537)	Consolidated Edison Inc	Goldman Sachs	8,240
3,446	Consolidated Edison Inc	HSBC	(22,054)
(9,386)	Consolidated Edison Inc	HSBC	58,839
11,373	Consolidated Edison Inc	Morgan Stanley	(23,201)
(16,554)	Consolidated Edison Inc	Morgan Stanley	33,770
(2,361)	Constellation Brands Inc ' A'	Barclays Bank	(5,761)
(13,448)	Constellation Brands Inc ' A'	Goldman Sachs	(101,802)
(12,407)	Constellation Brands Inc ' A'	HSBC	(120,348)
(592)	Constellation Brands Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,444)
(11,602)	Constellation Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(26,659)
(5,855)	Constellation Energy Corp	Barclays Bank	117
(12,264)	Constellation Energy Corp	Goldman Sachs	(39,735)
(13,316)	Constellation Energy Corp	HSBC	(50,237)
(15,524)	Constellation Energy Corp	Morgan Stanley	1,447
19,190	Constellium SE	Barclays Bank	(13,049)
1,209	Constellium SE	Goldman Sachs	(435)
(679)	Construction Partners Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(244)
(24,516)	Construction Partners Inc ' A'	Barclays Bank	24,761
(20,513)	Consumer Portfolio Services Inc	Goldman Sachs	(34,257)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(24,689)	Consumer Portfolio Services Inc	Morgan Stanley	(11,851)
40,777	Container Store Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,903)
61,383	Container Store Group Inc	Barclays Bank	14,118
47,994	Container Store Group Inc	Goldman Sachs	(18,718)
14,848	Container Store Group Inc	HSBC	(8,166)
16,581	Container Store Group Inc	Morgan Stanley	3,814
(31,319)	ContextLogic Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	18,165
(7,155)	ContextLogic Inc ' A'	Morgan Stanley	5,223
(6,308)	Cooper Cos Inc	Barclays Bank	142,308
(1,967)	Cooper Cos Inc	Goldman Sachs	42,822
(1,094)	Cooper Cos Inc	HSBC	20,272
2,021	Cooper-Standard Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	303
1,742	Cooper-Standard Holdings Inc	Barclays Bank	(2,073)
11,428	Cooper-Standard Holdings Inc	Goldman Sachs	1,714
711	Copa Holdings SA ' A'	Bank of America Merrill Lynch	128
3,296	Copa Holdings SA ' A'	Barclays Bank	6,723
2,681	Copa Holdings SA ' A'	Goldman Sachs	483
4,656	Copa Holdings SA ' A'	HSBC	55,221
1,027	Copa Holdings SA ' A'	Morgan Stanley	2,095
(5,674)	Copart Inc	Barclays Bank	6,695
(34,219)	Copart Inc	Goldman Sachs	(217,633)
(2,603)	Copart Inc	HSBC	(22,282)
20,873	Corcept Therapeutics Inc	Barclays Bank	(28,179)
1,865	Corcept Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,436)
10,765	Corcept Therapeutics Inc	HSBC	(5,060)
(10,945)	Core & Main Inc ' A'	Barclays Bank	3,611
(4,032)	Core & Main Inc ' A'	Goldman Sachs	847
(7,584)	Core & Main Inc ' A'	HSBC	(379)
(6,320)	Core & Main Inc ' A'	Morgan Stanley	2,086
(4,915)	Corebridge Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,600)
(116,084)	Corebridge Financial Inc	Barclays Bank	37,147
(5,280)	Corebridge Financial Inc	Goldman Sachs	1,660
(45,394)	Corebridge Financial Inc	HSBC	(9,015)
(48,168)	Corebridge Financial Inc	Morgan Stanley	15,414
(2,149)	CoreCard Corp	Bank of America Merrill Lynch	408
(11,384)	CoreCard Corp	Barclays Bank	23,679
(2,195)	CoreCard Corp	Morgan Stanley	4,566
10,072	CoreCivic Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,439)
19,620	CoreCivic Inc	Barclays Bank	(10,202)
9,911	CoreCivic Inc	HSBC	(9,515)
24,608	CoreCivic Inc	Morgan Stanley	(12,796)
(3,088)	CorMedix Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,081
(30,061)	CorMedix Inc	Barclays Bank	9,920
(8,405)	CorMedix Inc	HSBC	3,782
(37,471)	Corning Inc	Barclays Bank	31,476
(20,137)	Corning Inc	Goldman Sachs	10,874
(10,140)	Corning Inc	HSBC	8,213
(21,907)	Corning Inc	Morgan Stanley	18,402
11,456	Corporate Office Properties Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(7,808)
74,539	Corporate Office Properties Trust (REIT)	Barclays Bank	(13,609)
8,964	Corporate Office Properties Trust (REIT)	Goldman Sachs	(6,113)
18,523	Corporate Office Properties Trust (REIT)	HSBC	(26,282)
14,873	Corporate Office Properties Trust (REIT)	Morgan Stanley	(3,123)
(9,044)	Corsair Gaming Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,320)
(10,915)	Corsair Gaming Inc	Barclays Bank	2,292
(2,051)	Corsair Gaming Inc	HSBC	(4,547)
(13,770)	Corsair Gaming Inc	Morgan Stanley	2,892
(13,177)	Corteva Inc	Barclays Bank	39,926
(3,305)	Corteva Inc	HSBC	12,427
(12,781)	Corteva Inc	Morgan Stanley	38,726
(113)	CorVel Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,088
(534)	CorVel Corp	Barclays Bank	5,516
(1,327)	CorVel Corp	Goldman Sachs	36,267
(416)	CorVel Corp	Morgan Stanley	4,297
807	Corvus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	444
(44,019)	Costamare Inc	Barclays Bank	27,732
(42,021)	Costamare Inc	Goldman Sachs	29,835
(10,772)	Costamare Inc	HSBC	7,110

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(4,062)	CoStar Group Inc	Barclays Bank	2,884
(2,714)	CoStar Group Inc	Goldman Sachs	(8,576)
(11,876)	CoStar Group Inc	Morgan Stanley	8,432
(1,792)	Costco Wholesale Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,614)
(1,725)	Costco Wholesale Corp	Barclays Bank	(1,776)
(2,214)	Costco Wholesale Corp	Goldman Sachs	(8,723)
(604)	Costco Wholesale Corp	HSBC	(11,740)
(5,386)	Costco Wholesale Corp	Morgan Stanley	(41,833)
(6,300)	Coterra Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,545
(46,373)	Coterra Energy Inc	Barclays Bank	115,005
(74,019)	Coterra Energy Inc	Goldman Sachs	152,075
(58,924)	Coterra Energy Inc	HSBC	82,618
(21,956)	Coterra Energy Inc	Morgan Stanley	54,451
(148,404)	Coty Inc ' A'	Barclays Bank	60,103
(27,085)	Coty Inc ' A'	Goldman Sachs	16,928
(32,441)	Coty Inc ' A'	HSBC	43,201
(33,081)	Coty Inc ' A'	Morgan Stanley	12,163
5,763	Couchbase Inc	Goldman Sachs	22,591
11,202	Coupang Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,210)
1,507	Coupang Inc	Barclays Bank	(844)
8,783	Coupang Inc	Goldman Sachs	(9,573)
31,848	Coupang Inc	HSBC	(74,206)
7,021	Coupang Inc	Morgan Stanley	(3,932)
(1,787)	Coursera Inc	Bank of America Merrill Lynch	44
(11,741)	Coursera Inc	Barclays Bank	(1,292)
(32,772)	Coursera Inc	Goldman Sachs	(13,109)
(7,847)	Coursera Inc	HSBC	(9,103)
(20,834)	Cousins Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(3,958)
(22,615)	Cousins Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	9,498
(8,926)	Cousins Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(1,722)
(13,674)	Cousins Properties Inc (REIT)	HSBC	7,068
(9,521)	Cousins Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	3,999
1,998	Covenant Logistics Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(639)
17,532	Covenant Logistics Group Inc	Barclays Bank	(26,649)
2,178	Covenant Logistics Group Inc	HSBC	(2,592)
1,126	CPI Card Group Inc	Barclays Bank	(1,317)
579	CPI Card Group Inc	Goldman Sachs	(660)
(10,772)	CPS Technologies Corp	Barclays Bank	2,262
(1,891)	CPS Technologies Corp	Goldman Sachs	(38)
(683)	CRA International Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,128
(3,974)	CRA International Inc	Barclays Bank	16,413
(1,022)	CRA International Inc	HSBC	1,001
(1,894)	CRA International Inc	Morgan Stanley	7,822
(3,821)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Bank of America Merrill Lynch	30,835
(921)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Barclays Bank	7,414
(2,609)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	HSBC	7,018
(2,062)	Crane Co	Bank of America Merrill Lynch	5,810
(7,292)	Crane Co	Barclays Bank	6,459
(7,775)	Crane Co	Goldman Sachs	23,636
(3,353)	Crane Co	HSBC	4,218
(10,676)	Crane Co	Morgan Stanley	8,869
(5,407)	Crane NXT Co	Barclays Bank	2,487
(7,775)	Crane NXT Co	Goldman Sachs	(17,572)
(3,413)	Crane NXT Co	Morgan Stanley	1,570
88,030	Crawford & Co ' A'	Barclays Bank	14,085
3,449	Crawford & Co ' A'	HSBC	483
280	Credicorp Ltd	Barclays Bank	(1,106)
537	Credicorp Ltd	Goldman Sachs	(4,489)
951	Credicorp Ltd	HSBC	(13,520)
2,156	Credicorp Ltd	Morgan Stanley	(8,516)
(737)	Credit Acceptance Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,057)
(543)	Credit Acceptance Corp	Morgan Stanley	(5,631)
(41,547)	Credo Technology Group Holding Ltd	Goldman Sachs	(211,059)
(28,932)	Credo Technology Group Holding Ltd	Morgan Stanley	(84,481)
7,296	Crescent Energy Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,378)
8,988	Crescent Energy Co ' A'	Barclays Bank	(6,561)
17,091	Crescent Energy Co ' A'	Goldman Sachs	(10,255)
12,656	Crescent Energy Co ' A'	HSBC	(17,339)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
15,118	Crescent Energy Co ' A'	Morgan Stanley	(11,036)
1,225	Crinetics Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7)
12,945	Crinetics Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(9,709)
3,859	Crinetics Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(577)
8,820	Crinetics Pharmaceuticals Inc	HSBC	(4,047)
5,159	Crocs Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,510)
2,039	Crocs Inc	Barclays Bank	10,088
4,397	Crocs Inc	Goldman Sachs	(18,834)
6,677	Crocs Inc	HSBC	(31,359)
4,291	Crocs Inc	Morgan Stanley	18,645
3,735	Cross Country Healthcare Inc	Goldman Sachs	2,913
3,748	Cross Country Healthcare Inc	Morgan Stanley	3,448
3,212	CrossFirst Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	610
10,992	CrossFirst Bankshares Inc	Barclays Bank	(4,287)
12,202	CrossFirst Bankshares Inc	Goldman Sachs	2,318
(1,572)	Crowdstrike Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(20,279)
(644)	Crowdstrike Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	(10,930)
(904)	Crowdstrike Holdings Inc ' A'	HSBC	(13,218)
1,966	Crown Castle Inc (REIT)	Barclays Bank	(6,409)
5,008	Crown Castle Inc (REIT)	Goldman Sachs	(10,517)
2,868	Crown Castle Inc (REIT)	HSBC	(13,107)
(2,644)	Crown Holdings Inc	Goldman Sachs	16,287
(1,246)	Crown Holdings Inc	HSBC	9,129
(2,711)	Crown Holdings Inc	Morgan Stanley	10,410
(4,607)	CS Disco Inc	Goldman Sachs	(10,366)
8,203	CSG Systems International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,460)
23,029	CSG Systems International Inc	Barclays Bank	(48,368)
2,287	CSG Systems International Inc	Goldman Sachs	(3,208)
4,260	CSG Systems International Inc	HSBC	(6,007)
3,500	CSG Systems International Inc	Morgan Stanley	(6,653)
(5,249)	CSW Industrials Inc	Barclays Bank	(25,090)
(1,221)	CSW Industrials Inc	Goldman Sachs	(11,355)
(31,948)	CSX Corp	Bank of America Merrill Lynch	40,574
(5,621)	CSX Corp	Goldman Sachs	7,139
(21,352)	CSX Corp	HSBC	20,617
(43,474)	CSX Corp	Morgan Stanley	50,430
19,560	CTO Realty Growth Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(6,650)
9,636	CTO Realty Growth Inc (REIT)	Barclays Bank	(3,565)
28,188	CTO Realty Growth Inc (REIT)	Goldman Sachs	(9,584)
20,496	CTO Realty Growth Inc (REIT)	HSBC	(7,174)
28,242	CTO Realty Growth Inc (REIT)	Morgan Stanley	(10,450)
(906)	CTS Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,243)
(16,568)	CTS Corp	Barclays Bank	(6,959)
(3,826)	CTS Corp	Goldman Sachs	(10,254)
(7,520)	CTS Corp	HSBC	(27,147)
8,782	CubeSmart (REIT)	Goldman Sachs	(8,958)
1,319	CubeSmart (REIT)	Morgan Stanley	(132)
6,029	Cue Biopharma Inc	Barclays Bank	1,025
13,266	Cue Biopharma Inc	Goldman Sachs	(5,572)
2,746	Cue Biopharma Inc	HSBC	(2,416)
9,079	Cue Biopharma Inc	Morgan Stanley	1,543
1,434	Cullen/Frost Bankers Inc	Barclays Bank	(1,463)
7,880	Cullinan Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,443
14,621	Cullinan Oncology Inc	Barclays Bank	16,229
4,852	Cullinan Oncology Inc	Goldman Sachs	1,504
14,919	Cullinan Oncology Inc	HSBC	11,040
6,701	Cullinan Oncology Inc	Morgan Stanley	7,438
9,228	Culp Inc	Barclays Bank	(3,691)
10,063	Culp Inc	Goldman Sachs	(7,245)
15,310	Culp Inc	HSBC	(11,023)
3,312	Culp Inc	Morgan Stanley	(1,325)
3,500	Cummins Inc	Bank of America Merrill Lynch	(50,960)
23,813	Cummins Inc	Barclays Bank	(287,832)
4,217	Cummins Inc	Goldman Sachs	(46,947)
8,980	Cummins Inc	HSBC	(170,454)
4,827	Cummins Inc	Morgan Stanley	(66,806)
38,116	Cumulus Media Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	381
47,511	Cumulus Media Inc ' A'	Barclays Bank	(475)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
11,097	Cumulus Media Inc ' A'	Goldman Sachs	111
32,741	Cumulus Media Inc ' A'	HSBC	20,954
17,719	CureVac NV	Barclays Bank	(8,151)
2,277	CureVac NV	Goldman Sachs	683
2,712	Curo Group Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(678)
4,339	Curo Group Holdings Corp	Barclays Bank	347
3,789	Curo Group Holdings Corp	HSBC	(1,743)
3,670	Curo Group Holdings Corp	Morgan Stanley	294
5,999	Curtiss-Wright Corp	Bank of America Merrill Lynch	(40,494)
10,009	Curtiss-Wright Corp	Barclays Bank	(67,661)
27,354	Curtiss-Wright Corp	Goldman Sachs	(184,640)
2,246	Curtiss-Wright Corp	HSBC	(9,838)
3,042	Curtiss-Wright Corp	Morgan Stanley	(20,564)
(62,177)	Cushman & Wakefield Plc	Barclays Bank	15,544
(42,081)	Cushman & Wakefield Plc	Goldman Sachs	(8,837)
(17,946)	Cushman & Wakefield Plc	HSBC	(6,461)
(56,651)	Cushman & Wakefield Plc	Morgan Stanley	14,163
7,848	Custom Truck One Source Inc	Morgan Stanley	(2,668)
(1,177)	Customers Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,073)
(4,075)	Customers Bancorp Inc	HSBC	(25,510)
(11,129)	Customers Bancorp Inc	Morgan Stanley	2,003
(3,831)	Cutera Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,303)
(6,330)	Cutera Inc	Barclays Bank	5,191
(5,865)	Cutera Inc	Goldman Sachs	(1,994)
(1,610)	Cutera Inc	HSBC	53
(3,735)	Cutera Inc	Morgan Stanley	3,063
(26,964)	CVB Financial Corp	Barclays Bank	(3,506)
(5,109)	CVB Financial Corp	HSBC	(2,197)
(6,838)	Cvent Holding Corp	Goldman Sachs	(205)
(4,038)	Cvent Holding Corp	HSBC	(162)
(33,277)	Cvent Holding Corp	Morgan Stanley	(998)
2,760	CVR Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,416)
5,349	CVR Energy Inc	Barclays Bank	(11,714)
8,629	CVR Energy Inc	HSBC	(12,857)
11,396	CVR Energy Inc	Morgan Stanley	(24,957)
(8,034)	CVRx Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,285)
(4,352)	CVRx Inc	Barclays Bank	6,484
(2,552)	CVRx Inc	HSBC	(434)
18,389	CVS Health Corp	Barclays Bank	(44,869)
36,948	CVS Health Corp	Goldman Sachs	(69,093)
38,174	CVS Health Corp	HSBC	(102,036)
21,593	CVS Health Corp	Morgan Stanley	(52,687)
(554)	Cyclerion Therapeutics Inc	HSBC	824
(1,434)	Cyclerion Therapeutics Inc	Morgan Stanley	860
(20,414)	Cymabay Therapeutics Inc	Barclays Bank	(4,083)
(13,620)	Cymabay Therapeutics Inc	HSBC	16,753
(17,353)	Cytek Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,932)
(6,429)	Cytek Biosciences Inc	Barclays Bank	(257)
(17,223)	Cytek Biosciences Inc	HSBC	54,776
(23,795)	Cytek Biosciences Inc	Morgan Stanley	(952)
(4,315)	Cytokinetics Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,296
(829)	Cytokinetics Inc	Barclays Bank	2,346
(14,712)	Cytokinetics Inc	Goldman Sachs	15,153
(1,907)	Cytokinetics Inc	HSBC	934
(3,409)	Cytokinetics Inc	Morgan Stanley	9,647
(5,451)	CytoSorbents Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,780
(46,950)	CytoSorbents Corp	Barclays Bank	17,841
(14,430)	CytoSorbents Corp	Goldman Sachs	7,359
(3,901)	CytoSorbents Corp	Morgan Stanley	1,482
(268)	Daily Journal Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,033)
(360)	Daily Journal Corp	Barclays Bank	2,048
(129)	Daily Journal Corp	HSBC	(2,602)
(80)	Daily Journal Corp	Morgan Stanley	455
(4,580)	Dakota Gold Corp	Morgan Stanley	641
(11,962)	Daktronics Inc	Barclays Bank	(3,469)
(19,947)	Daktronics Inc	Morgan Stanley	(5,785)
2,240	Dana Inc	Bank of America Merrill Lynch	(912)
24,677	Dana Inc	Barclays Bank	(28,872)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
12,262	Dana Inc	Goldman Sachs	(10,569)
16,817	Dana Inc	HSBC	(19,807)
13,450	Dana Inc	Morgan Stanley	(15,684)
8,649	Danaher Corp	Barclays Bank	(56,651)
462	Danaher Corp	Goldman Sachs	(1,021)
2,174	Danaher Corp	HSBC	(31,545)
1,419	Danaher Corp	Morgan Stanley	(9,294)
5,555	Darden Restaurants Inc	Bank of America Merrill Lynch	41,496
25,588	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs	191,143
8,470	Darden Restaurants Inc	HSBC	77,246
7,100	Darden Restaurants Inc	Morgan Stanley	(13,277)
(14,940)	DarioHealth Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,046)
(9,003)	DarioHealth Corp	Barclays Bank	1,260
(970)	Darling Ingredients Inc	Bank of America Merrill Lynch	621
(3,369)	Darling Ingredients Inc	Barclays Bank	8,153
(9,975)	Darling Ingredients Inc	Goldman Sachs	6,384
(4,582)	Darling Ingredients Inc	HSBC	(21,215)
(2,564)	Daseke Inc	Barclays Bank	128
(28,171)	Daseke Inc	Goldman Sachs	(2,535)
(3,860)	Datadog Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(24,801)
(6,184)	Datadog Inc ' A'	Goldman Sachs	(39,732)
2,664	Dave & Buster' s Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,168)
8,608	Dave & Buster' s Entertainment Inc	Barclays Bank	(15,064)
7,805	Dave & Buster' s Entertainment Inc	HSBC	(26,069)
2,359	Dave & Buster' s Entertainment Inc	Morgan Stanley	(4,128)
56	Dave Inc	HSBC	25
(14,287)	DaVita Inc	Barclays Bank	86,151
(2,987)	DaVita Inc	Goldman Sachs	9,230
(7,945)	DaVita Inc	HSBC	(36,229)
(1,814)	DaVita Inc	Morgan Stanley	10,938
14,721	Day One Biopharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,229)
12,401	Day One Biopharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(11,161)
1,440	Decibel Therapeutics Inc	HSBC	893
26,578	Deciphera Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(22,591)
491	Deciphera Pharmaceuticals Inc	HSBC	(44)
2,720	Deckers Outdoor Corp	Barclays Bank	53,503
1,577	Deckers Outdoor Corp	Goldman Sachs	(24,680)
2,044	Deckers Outdoor Corp	HSBC	(38,407)
86	Deere & Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,877)
1,417	Deere & Co	Barclays Bank	(17,174)
7,595	Deere & Co	HSBC	(242,053)
900	Deere & Co	Morgan Stanley	(10,908)
14,448	Definitive Healthcare Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,756
5,626	Definitive Healthcare Corp	Goldman Sachs	1,463
9,104	Definitive Healthcare Corp	HSBC	(2,822)
48,661	Definitive Healthcare Corp	Morgan Stanley	7,786
(10,703)	Delek US Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,997
(247)	Dell Technologies Inc ' C'	Bank of America Merrill Lynch	(272)
(8,590)	Dell Technologies Inc ' C'	Barclays Bank	12,971
14,313	Dell Technologies Inc ' C'	HSBC	143
(4,424)	Dell Technologies Inc ' C'	HSBC	(44)
9,803	Dell Technologies Inc ' C'	Morgan Stanley	(14,803)
(7,230)	Dell Technologies Inc ' C'	Morgan Stanley	10,917
(9,390)	Delta Air Lines Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,602)
(10,126)	Delta Air Lines Inc	Barclays Bank	(8,911)
(40,288)	Delta Air Lines Inc	Goldman Sachs	(105,555)
(914)	Delta Air Lines Inc	HSBC	(547)
(12,601)	Delta Air Lines Inc	Morgan Stanley	(11,089)
(7,914)	Delta Apparel Inc	Barclays Bank	(5,144)
(1,823)	Delta Apparel Inc	Goldman Sachs	346
(4,000)	Delta Apparel Inc	HSBC	4,240
(8,580)	Delta Apparel Inc	Morgan Stanley	(5,577)
(2,696)	Deluxe Corp	Bank of America Merrill Lynch	(728)
(1,179)	Deluxe Corp	Barclays Bank	106
(12,076)	Deluxe Corp	Goldman Sachs	(3,261)
(10,542)	Deluxe Corp	HSBC	(2,668)
(3,564)	Deluxe Corp	Morgan Stanley	369
10,398	Denali Therapeutics Inc	Barclays Bank	(15,701)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
7,386	Denali Therapeutics Inc	HSBC	25,408
(13,371)	Denbury Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,119
(13,312)	Denbury Inc	Barclays Bank	12,911
(2,255)	Denbury Inc	Goldman Sachs	1,601
(23,881)	Denbury Inc	HSBC	(16,154)
(8,993)	Denbury Inc	Morgan Stanley	8,627
(2,848)	Denny' s Corp	Bank of America Merrill Lynch	(854)
(19,529)	Denny' s Corp	Barclays Bank	5,273
(1,962)	Denny' s Corp	Goldman Sachs	(589)
(3,049)	Denny' s Corp	HSBC	(1,281)
(1,548)	Denny' s Corp	Morgan Stanley	418
(9,205)	DENTSPLY SIRONA Inc	Barclays Bank	31,941
(1,878)	DENTSPLY SIRONA Inc	Goldman Sachs	9,390
5,049	DENTSPLY SIRONA Inc	Morgan Stanley	(4,933)
9,631	Design Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,934)
8,110	Design Therapeutics Inc	Barclays Bank	(11,597)
3,928	Design Therapeutics Inc	HSBC	(5,931)
(39,968)	Designer Brands Inc ' A'	Barclays Bank	39,568
(35,527)	Designer Brands Inc ' A'	Goldman Sachs	39,435
(14,935)	Designer Brands Inc ' A'	Morgan Stanley	14,786
(9,714)	Desktop Metal Inc ' A'	Barclays Bank	(748)
(43,029)	Desktop Metal Inc ' A'	Goldman Sachs	(3,012)
(23,646)	Desktop Metal Inc ' A'	Morgan Stanley	1,182
(31,807)	Destination XL Group Inc	Barclays Bank	(1,908)
(38,099)	Destination XL Group Inc	Goldman Sachs	12,192
(1,078)	Devon Energy Corp	HSBC	5,023
97	Dexcom Inc	Goldman Sachs	(504)
1,011	Dexcom Inc	HSBC	(5,120)
2,877	Dexcom Inc	Morgan Stanley	(14,040)
8,589	DHI Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,380
32,331	DHI Group Inc	Barclays Bank	1,940
16,718	DHI Group Inc	Goldman Sachs	8,526
19,265	DHI Group Inc	HSBC	6,357
16,799	DHI Group Inc	Morgan Stanley	1,008
4,375	DHT Holdings Inc	Barclays Bank	(1,575)
48,390	DHT Holdings Inc	Goldman Sachs	(21,292)
20,525	DHT Holdings Inc	HSBC	(7,389)
311	DHT Holdings Inc	Morgan Stanley	(112)
1,348	Diamond Hill Investment Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,192
183	Diamond Hill Investment Group Inc	Barclays Bank	243
1,719	Diamond Hill Investment Group Inc	Goldman Sachs	5,346
345	Diamond Hill Investment Group Inc	HSBC	900
98	Diamond Hill Investment Group Inc	Morgan Stanley	130
(29,624)	Diamond Offshore Drilling Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,478
(41,842)	Diamond Offshore Drilling Inc	Barclays Bank	55,650
(40,137)	Diamond Offshore Drilling Inc	HSBC	25,688
(11,089)	Diamond Offshore Drilling Inc	Morgan Stanley	14,748
1,854	Diamondback Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,486)
3,492	Diamondback Energy Inc	Barclays Bank	(18,752)
5,016	Diamondback Energy Inc	Goldman Sachs	(9,430)
2,028	Diamondback Energy Inc	Morgan Stanley	(10,890)
(35,869)	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	12,195
(2,459)	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	Barclays Bank	443
(31,806)	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	HSBC	22,196
(15,470)	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	Morgan Stanley	2,785
(2,901)	DICE Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,613
(1,524)	DICE Therapeutics Inc	Goldman Sachs	4,740
(566)	DICE Therapeutics Inc	HSBC	3,668
(6,970)	DICE Therapeutics Inc	Morgan Stanley	20,631
302	Dick' s Sporting Goods Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,869)
6,457	Dick' s Sporting Goods Inc	Barclays Bank	13,947
2,843	Dick' s Sporting Goods Inc	Goldman Sachs	(27,009)
5,300	Dick' s Sporting Goods Inc	HSBC	(66,144)
(8,188)	Diebold Nixdorf Inc	Bank of America Merrill Lynch	789
(33,648)	Diebold Nixdorf Inc	Goldman Sachs	3,244
(30,929)	Diebold Nixdorf Inc	HSBC	5,066
2,305	Digi International Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,128
7,027	Digi International Inc	Barclays Bank	13,843

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
16,110	Digi International Inc	Goldman Sachs	63,796
2,491	Digi International Inc	HSBC	12,829
604	Digi International Inc	Morgan Stanley	1,190
(22,892)	Digimarc Corp	Barclays Bank	34,567
(5,281)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(12,040)
(4,853)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(44,405)
(17,972)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(40,976)
(1,856)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	(6,106)
(1,170)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(10,706)
(2,104)	Digital Turbine Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,301
(27,286)	Digital Turbine Inc	Barclays Bank	141,887
(16,155)	Digital Turbine Inc	Goldman Sachs	56,058
(19,483)	Digital Turbine Inc	HSBC	53,773
(65,475)	DigitalBridge Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(112,288)
(9,740)	DigitalBridge Group Inc	HSBC	(13,779)
(16,466)	DigitalBridge Group Inc	Morgan Stanley	(13,170)
4,166	DigitalOcean Holdings Inc	Goldman Sachs	18,122
7,713	DigitalOcean Holdings Inc	HSBC	32,472
83	Dillard' s Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,067)
1,181	Dillard' s Inc ' A'	Barclays Bank	(12,153)
63	Dillard' s Inc ' A'	Goldman Sachs	(810)
1,041	Dillard' s Inc ' A'	HSBC	(11,562)
620	Dillard' s Inc ' A'	Morgan Stanley	(4,767)
(14,931)	Dime Community Bancshares Inc	Barclays Bank	10,302
(20,921)	Dime Community Bancshares Inc	Goldman Sachs	(14,854)
1,693	Dine Brands Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,133)
7,818	Dine Brands Global Inc	Barclays Bank	(47,064)
2,378	Dine Brands Global Inc	Goldman Sachs	(10,772)
4,047	Dine Brands Global Inc	HSBC	(14,124)
2,439	Dine Brands Global Inc	Morgan Stanley	(11,709)
(846)	Diodes Inc	Bank of America Merrill Lynch	242
(6,564)	Diodes Inc	Barclays Bank	24,549
(5,963)	Diodes Inc	Goldman Sachs	(11,240)
(1,476)	Diodes Inc	HSBC	(3,263)
(2,748)	Diodes Inc	Morgan Stanley	10,278
1,648	Disc Medicine Inc	Goldman Sachs	3,280
(3,331)	Discover Financial Services	Barclays Bank	(6,996)
(4,564)	Discover Financial Services	Morgan Stanley	(9,584)
22,022	DISH Network Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	771
27,191	DISH Network Corp ' A'	Morgan Stanley	(4,758)
(1,640)	Distribution Solutions Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,591
(1,640)	Distribution Solutions Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(46)
(6,052)	Distribution Solutions Group Inc	Barclays Bank	13,920
(6,052)	Distribution Solutions Group Inc	Barclays Bank	(172)
(55,623)	Diversey Holdings Ltd	Morgan Stanley	286
(3,492)	DLH Holdings Corp	Goldman Sachs	2,794
(3,081)	DMC Global Inc	Goldman Sachs	2,342
(26,584)	DocGo Inc	Barclays Bank	4,401
(10,539)	DocGo Inc	Goldman Sachs	(3,056)
(30,242)	DocGo Inc	HSBC	(17,518)
(21,848)	DocGo Inc	Morgan Stanley	3,671
4,451	DocuSign Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,810
8,926	DocuSign Inc	Barclays Bank	4,909
4,884	DocuSign Inc	Goldman Sachs	23,932
10,016	DocuSign Inc	HSBC	67,107
9,609	DocuSign Inc	Morgan Stanley	5,285
270	Dolby Laboratories Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(807)
1,210	Dolby Laboratories Inc ' A'	Barclays Bank	(2,481)
7,270	Dolby Laboratories Inc ' A'	Goldman Sachs	(21,737)
1,951	Dolby Laboratories Inc ' A'	HSBC	(5,053)
594	Dolby Laboratories Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,218)
(8,186)	Dollar General Corp	Bank of America Merrill Lynch	123,336
(9,476)	Dollar General Corp	Barclays Bank	90,875
(2,050)	Dollar General Corp	Goldman Sachs	30,134
(8,546)	Dollar General Corp	HSBC	147,155
(3,684)	Dollar General Corp	Morgan Stanley	29,499
(7,859)	Dollar Tree Inc	Barclays Bank	176,671
(178)	Dollar Tree Inc	Goldman Sachs	3,850

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(3,478)	Dollar Tree Inc	HSBC	69,554
(5,446)	Dollar Tree Inc	Morgan Stanley	122,426
(374)	Dominion Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,956
(61,146)	Dominion Energy Inc	Barclays Bank	160,203
(35,557)	Dominion Energy Inc	Goldman Sachs	185,963
(17,526)	Dominion Energy Inc	HSBC	121,981
(23,465)	Dominion Energy Inc	Morgan Stanley	61,479
3,321	Domino's Pizza Inc	Bank of America Merrill Lynch	(54,978)
2,120	Domino's Pizza Inc	Barclays Bank	(34,480)
521	Domino's Pizza Inc	Goldman Sachs	(7,746)
1,619	Domino's Pizza Inc	HSBC	(27,697)
1,413	Domino's Pizza Inc	Morgan Stanley	(23,979)
4,355	Domo Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(4,181)
10,519	Domo Inc ' B'	Barclays Bank	(18,934)
4,333	Domo Inc ' B'	Goldman Sachs	(4,160)
2,660	Domo Inc ' B'	HSBC	(1,144)
33,653	Donaldson Co Inc	Barclays Bank	(149,419)
19,283	Donaldson Co Inc	Goldman Sachs	(73,083)
40,003	Donaldson Co Inc	HSBC	(164,468)
9,329	Donaldson Co Inc	Morgan Stanley	(41,421)
343	Donegal Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	98
35,388	Donegal Group Inc ' A'	Barclays Bank	(4,777)
8,756	Donegal Group Inc ' A'	Goldman Sachs	2,495
24,366	Donegal Group Inc ' A'	HSBC	9,868
25,538	Donegal Group Inc ' A'	Morgan Stanley	(3,448)
(7,686)	Donnelley Financial Solutions Inc	Barclays Bank	10,530
(1,539)	Donnelley Financial Solutions Inc	Goldman Sachs	46
377	DoorDash Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(858)
(6,285)	DoorDash Inc ' A'	Barclays Bank	8,799
2,378	DoorDash Inc ' A'	HSBC	(2,865)
(3,598)	DoorDash Inc ' A'	HSBC	9,139
3,532	DoorDash Inc ' A'	Morgan Stanley	(4,945)
(16,361)	Dorian LPG Ltd	Barclays Bank	8,508
(3,476)	Dorian LPG Ltd	Goldman Sachs	(6,187)
(2,616)	Dorman Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,806
(1,535)	Dorman Products Inc	Barclays Bank	706
(680)	Dorman Products Inc	Goldman Sachs	850
(1,957)	Dorman Products Inc	HSBC	3,459
(2,268)	Dorman Products Inc	Morgan Stanley	1,560
(1,618)	DoubleVerify Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,368)
(25,403)	DoubleVerify Holdings Inc	Goldman Sachs	(149,878)
(17,021)	DoubleVerify Holdings Inc	Morgan Stanley	(45,787)
9,354	Douglas Dynamics Inc	Barclays Bank	(8,044)
7,599	Douglas Dynamics Inc	Goldman Sachs	7,371
1,010	Douglas Dynamics Inc	HSBC	1,545
(39,744)	Douglas Elliman Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,385)
(20,802)	Douglas Elliman Inc	Barclays Bank	3,536
(29,002)	Douglas Elliman Inc	Goldman Sachs	(1,740)
(21,318)	Douglas Elliman Inc	HSBC	(5,543)
(28,650)	Douglas Elliman Inc	Morgan Stanley	4,871
14,066	Douglas Emmett Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,125)
9,564	Douglas Emmett Inc (REIT)	Goldman Sachs	8,416
26,920	Douglas Emmett Inc (REIT)	HSBC	2,961
1,023	Dover Corp	Barclays Bank	(2,781)
556	Dover Corp	Morgan Stanley	(390)
1,634	Dow Inc	Barclays Bank	(4,967)
3,059	Dow Inc	HSBC	(14,847)
21,525	Dow Inc	Morgan Stanley	(65,436)
(3,953)	Doximity Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	13,282
(14,968)	Doximity Inc ' A'	Barclays Bank	15,268
(9,595)	Doximity Inc ' A'	HSBC	34,159
(6,242)	Doximity Inc ' A'	Morgan Stanley	6,367
(870)	DR Horton Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,925
(918)	DR Horton Inc	Goldman Sachs	1,149
(25,263)	DR Horton Inc	HSBC	42,442
10,727	DraftKings Inc ' A'	Barclays Bank	(15,997)
8,029	DraftKings Inc ' A'	HSBC	1,321
3,781	DraftKings Inc ' A'	Morgan Stanley	(6,655)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(7,301)	Dril-Quip Inc	Barclays Bank	12,850
(16,604)	Dril-Quip Inc	Goldman Sachs	27,065
(3,953)	Dril-Quip Inc	HSBC	6,265
(8,966)	Dril-Quip Inc	Morgan Stanley	15,780
(8,183)	Driven Brands Holdings Inc	Barclays Bank	8,265
(12,861)	Driven Brands Holdings Inc	Goldman Sachs	44,885
(7,690)	Driven Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	7,767
45,569	Dropbox Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	16,090
17,638	Dropbox Inc ' A'	Barclays Bank	7,055
7,666	Dropbox Inc ' A'	Goldman Sachs	2,367
59,902	Dropbox Inc ' A'	HSBC	59,342
22,850	Dropbox Inc ' A'	Morgan Stanley	16,226
2,262	DTE Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	(14,285)
75,804	DTE Energy Co	Barclays Bank	(187,615)
44,219	DTE Energy Co	Goldman Sachs	(279,243)
40,322	DTE Energy Co	HSBC	(264,714)
(8,286)	DTE Midstream LLC	Barclays Bank	12,098
(7,002)	DTE Midstream LLC	Goldman Sachs	16,805
1,991	DTE Midstream LLC	Goldman Sachs	(275)
22,283	Duckhorn Portfolio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23,888)
12,617	Duckhorn Portfolio Inc	Barclays Bank	(5,930)
17,048	Duckhorn Portfolio Inc	Goldman Sachs	(19,435)
18,219	Duckhorn Portfolio Inc	HSBC	(29,697)
29,818	Duckhorn Portfolio Inc	Morgan Stanley	(14,014)
1,644	Ducommun Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,281)
19,328	Ducommun Inc	Barclays Bank	(25,126)
11,278	Ducommun Inc	Goldman Sachs	(84,247)
7,144	Ducommun Inc	HSBC	(55,366)
1,351	Ducommun Inc	Morgan Stanley	(1,756)
(69,972)	Duke Energy Corp	Barclays Bank	269,392
(1,308)	Duke Energy Corp	Goldman Sachs	10,739
(43,827)	Duke Energy Corp	HSBC	472,455
(50,215)	Duke Energy Corp	Morgan Stanley	193,328
22,841	Duluth Holdings Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	2,284
16,652	Duluth Holdings Inc ' B'	Barclays Bank	(333)
14,906	Duluth Holdings Inc ' B'	Goldman Sachs	1,491
21,882	Duluth Holdings Inc ' B'	HSBC	1,532
22,145	Duluth Holdings Inc ' B'	Morgan Stanley	(443)
8,822	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,264)
62,219	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Barclays Bank	(37,331)
(23,035)	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Goldman Sachs	16,355
4,802	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Morgan Stanley	(2,881)
840	Duolingo Inc	Barclays Bank	1,914
1,860	Duolingo Inc	Goldman Sachs	16,573
531	Duolingo Inc	HSBC	2,850
1,426	Duolingo Inc	Morgan Stanley	4,068
27,763	DuPont de Nemours Inc	Barclays Bank	16,658
8,401	DuPont de Nemours Inc	Goldman Sachs	17,306
(5,290)	Durect Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,613)
(3,331)	Durect Corp	Barclays Bank	(300)
(9,457)	Durect Corp	Goldman Sachs	(11,821)
(5,473)	DXC Technology Co	Bank of America Merrill Lynch	(9,632)
(4,544)	DXC Technology Co	Barclays Bank	(1,590)
(851)	DXC Technology Co	Goldman Sachs	(296)
(7,497)	DXC Technology Co	HSBC	(19,342)
(35,157)	DXC Technology Co	Morgan Stanley	(12,305)
(11,791)	DXP Enterprises Inc	Barclays Bank	(590)
(6,572)	DXP Enterprises Inc	Goldman Sachs	(10,121)
(1,574)	DXP Enterprises Inc	HSBC	(11,962)
72	Dyadic International Inc	Barclays Bank	9
2,059	Dycom Industries Inc	Barclays Bank	6,012
3,301	Dycom Industries Inc	HSBC	31,723
(2,065)	Dynatrace Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,611)
(14,418)	Dynatrace Inc	Barclays Bank	(22,925)
(1,695)	Dynatrace Inc	Morgan Stanley	(2,695)
(14,751)	Dynavax Technologies Corp	Barclays Bank	(4,573)
(6,050)	Dynavax Technologies Corp	Goldman Sachs	968
(13,872)	Dynavax Technologies Corp	HSBC	(5,410)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(3,736)	Dynavax Technologies Corp	Morgan Stanley	(1,158)
15,560	Dyne Therapeutics Inc	Barclays Bank	(15,716)
4,375	Dyne Therapeutics Inc	HSBC	(3,150)
(88,325)	Dynex Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	(23,848)
(25,514)	Dynex Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	(6,889)
(12,709)	DZS Inc	Barclays Bank	6,100
(9,781)	DZS Inc	Goldman Sachs	4,206
(2,309)	DZS Inc	HSBC	716
(5,163)	DZS Inc	Morgan Stanley	2,478
(19,317)	E2open Parent Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,045)
(23,323)	E2open Parent Holdings Inc	Barclays Bank	(8,630)
(127,031)	E2open Parent Holdings Inc	Goldman Sachs	(66,056)
(7,150)	E2open Parent Holdings Inc	Morgan Stanley	(2,646)
(1,304)	Eagle Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,169)
(1,327)	Eagle Bancorp Inc	Barclays Bank	173
4,259	Eagle Bancorp Montana Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,407
8,402	Eagle Bancorp Montana Inc	Barclays Bank	(3,781)
11,763	Eagle Bancorp Montana Inc	Goldman Sachs	9,410
5,909	Eagle Bancorp Montana Inc	HSBC	2,423
13,400	Eagle Bancorp Montana Inc	Morgan Stanley	(6,030)
(12,214)	Eagle Bulk Shipping Inc	Barclays Bank	33,588
(1,530)	Eagle Bulk Shipping Inc	Goldman Sachs	3,228
(1,969)	Eagle Bulk Shipping Inc	Morgan Stanley	5,415
(43,248)	Eagle Materials Inc	Barclays Bank	156,558
(3,261)	Eagle Materials Inc	Goldman Sachs	(12,555)
(1,791)	Eagle Materials Inc	HSBC	(6,286)
(1,667)	Eagle Materials Inc	Morgan Stanley	6,035
3,374	Eagle Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(1,788)
3,607	Eagle Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(848)
2,702	Eagle Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1,432)
(7,416)	Earthstone Energy Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,598
(30,524)	Earthstone Energy Inc ' A'	Barclays Bank	39,376
(63,543)	Earthstone Energy Inc ' A'	Morgan Stanley	79,813
9,399	East West Bancorp Inc	Goldman Sachs	23,028
2,288	East West Bancorp Inc	HSBC	10,136
(49,581)	Easterly Government Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(12,395)
(43,491)	Easterly Government Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	5,219
(24,056)	Easterly Government Properties Inc (REIT)	HSBC	10,585
(15,864)	Easterly Government Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(3,966)
(13,581)	Eastern Bankshares Inc	Barclays Bank	9,099
(2,944)	Eastern Bankshares Inc	Morgan Stanley	1,972
(14,175)	Eastern Co	Bank of America Merrill Lynch	3,189
(11,685)	Eastern Co	Barclays Bank	10,341
(14,491)	Eastern Co	Goldman Sachs	3,260
(2,590)	Eastern Co	HSBC	583
(173)	Eastern Co	Morgan Stanley	153
2,117	EastGroup Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	12,010
7,551	EastGroup Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	19,784
4,321	EastGroup Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(3,414)
5,382	EastGroup Properties Inc (REIT)	HSBC	(678)
1,372	EastGroup Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	4,354
512	Eastman Chemical Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,060)
15,184	Eastman Chemical Co	Barclays Bank	(72,276)
7,103	Eastman Chemical Co	Goldman Sachs	(14,703)
11,873	Eastman Chemical Co	HSBC	(32,287)
1,173	Eastman Chemical Co	Morgan Stanley	(5,583)
(141,520)	Eastman Kodak Co	Barclays Bank	(46,702)
(25,776)	Eastman Kodak Co	HSBC	(42,788)
(3,081)	Eaton Corp Plc	Bank of America Merrill Lynch	(27,698)
17,620	Eaton Corp Plc	Barclays Bank	83,343
(222)	Eaton Corp Plc	Barclays Bank	(1,050)
(2,572)	Eaton Corp Plc	Goldman Sachs	(23,122)
5,176	Eaton Corp Plc	HSBC	46,739
7,677	eBay Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,425)
11,001	eBay Inc	Barclays Bank	(15,292)
57,139	eBay Inc	Goldman Sachs	(137,134)
46,722	eBay Inc	HSBC	(162,593)
7,219	eBay Inc	Morgan Stanley	(10,034)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(12,312)	Ebix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(52,818)
(15,070)	Ebix Inc	Barclays Bank	(22,454)
(3,004)	Ebix Inc	HSBC	(9,973)
(3,496)	Ebix Inc	Morgan Stanley	(5,209)
10,531	EchoStar Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,527
40,029	EchoStar Corp ' A'	Barclays Bank	4,803
25,381	EchoStar Corp ' A'	Goldman Sachs	6,091
14,709	EchoStar Corp ' A'	HSBC	4,742
9,113	EchoStar Corp ' A'	Morgan Stanley	1,094
17,720	Ecolab Inc	Barclays Bank	(153,632)
5,860	Ecolab Inc	Goldman Sachs	(55,260)
38,997	Ecolab Inc	HSBC	(331,865)
3,586	Ecolab Inc	Morgan Stanley	(31,090)
(8,243)	Ecovyst Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,576
(20,485)	Ecovyst Inc	Barclays Bank	18,142
(11,427)	Ecovyst Inc	HSBC	3,241
(18,011)	Ecovyst Inc	Morgan Stanley	17,831
(5,976)	Edgewell Personal Care Co	Bank of America Merrill Lynch	25,637
(19,707)	Edgewell Personal Care Co	Barclays Bank	63,259
(11,503)	Edgewell Personal Care Co	Goldman Sachs	49,348
(2,443)	Edgewell Personal Care Co	HSBC	8,404
8,055	Edgewise Therapeutics Inc	Barclays Bank	3,222
6,046	Edgewise Therapeutics Inc	Goldman Sachs	6,469
2,197	Edgewise Therapeutics Inc	HSBC	461
(12,717)	Edgio Inc	Barclays Bank	766
(16,804)	Edgio Inc	Goldman Sachs	1,227
(30,939)	Edgio Inc	HSBC	3,010
(5,238)	Edgio Inc	Morgan Stanley	315
(9,233)	Edison International	Bank of America Merrill Lynch	51,536
(27,517)	Edison International	Barclays Bank	34,947
(10,961)	Edison International	HSBC	76,629
(10,970)	Edison International	Morgan Stanley	13,932
22,868	Editas Medicine Inc	Barclays Bank	(13,721)
2,889	Editas Medicine Inc	Goldman Sachs	(2,802)
11,689	Editas Medicine Inc	HSBC	(6,780)
8,262	Edwards Lifesciences Corp	Bank of America Merrill Lynch	(61,056)
4,762	Edwards Lifesciences Corp	Barclays Bank	(36,334)
8,101	Edwards Lifesciences Corp	Goldman Sachs	(59,866)
5,705	Edwards Lifesciences Corp	HSBC	(42,730)
4,061	Edwards Lifesciences Corp	Morgan Stanley	(30,985)
3,271	eGain Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,112
11,983	eGain Corp	Barclays Bank	1,678
23,122	eGain Corp	Goldman Sachs	7,861
5,960	eGain Corp	HSBC	(1,192)
751	eHealth Inc	Bank of America Merrill Lynch	(511)
8,411	eHealth Inc	Barclays Bank	(8,411)
4,900	eHealth Inc	Goldman Sachs	(3,332)
3,309	eHealth Inc	HSBC	(629)
5,496	eHealth Inc	Morgan Stanley	(5,496)
(16,841)	Eiger BioPharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,695
(18,177)	Eiger BioPharmaceuticals Inc	Barclays Bank	1,999
(23,334)	Eiger BioPharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	3,733
16,204	El Pollo Loco Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,644)
53,395	El Pollo Loco Holdings Inc	Barclays Bank	(26,964)
39,110	El Pollo Loco Holdings Inc	Goldman Sachs	(16,035)
12,380	El Pollo Loco Holdings Inc	HSBC	-
40,755	El Pollo Loco Holdings Inc	Morgan Stanley	(19,222)
98	Elah Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(345)
87	Elah Holdings Inc	Morgan Stanley	(220)
13,920	Elanco Animal Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,299)
33,488	Elanco Animal Health Inc	Barclays Bank	(15,552)
9,737	Elanco Animal Health Inc	Goldman Sachs	(8,666)
86,333	Elanco Animal Health Inc	HSBC	(114,529)
66,677	Elanco Animal Health Inc	Morgan Stanley	(30,978)
(1,315)	Elastic NV	Bank of America Merrill Lynch	(8,049)
5,817	Elastic NV	Barclays Bank	41,243
(874)	Elastic NV	Barclays Bank	(403)
(528)	Elastic NV	HSBC	(1,954)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(573)	Elastic NV	Morgan Stanley	(3,513)
(11,484)	Electromed Inc	Goldman Sachs	2,584
(3,329)	Electromed Inc	HSBC	(2,647)
262	Electronic Arts Inc	Bank of America Merrill Lynch	438
373	Electronic Arts Inc	Goldman Sachs	623
1,001	Electronic Arts Inc	HSBC	1,094
3,322	Electronic Arts Inc	Morgan Stanley	4,618
3,007	Element Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	271
(38,376)	Element Solutions Inc	Barclays Bank	26,479
12,793	Element Solutions Inc	Barclays Bank	(8,827)
2,716	Element Solutions Inc	Goldman Sachs	244
2,340	Element Solutions Inc	HSBC	(655)
5,479	Element Solutions Inc	Morgan Stanley	(3,781)
4,660	Elevance Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37,000)
10,429	Elevance Health Inc	Barclays Bank	(129,633)
7,434	Elevance Health Inc	Goldman Sachs	(59,026)
4,334	Elevance Health Inc	HSBC	(89,193)
6,692	Elevance Health Inc	Morgan Stanley	(83,181)
484	elf Beauty Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,113
19,791	elf Beauty Inc	Barclays Bank	360,988
(2,731)	Eli Lilly & Co	Bank of America Merrill Lynch	27,243
(2,705)	Eli Lilly & Co	Barclays Bank	25,102
(2,803)	Eli Lilly & Co	HSBC	22,452
(4,940)	Eli Lilly & Co	Morgan Stanley	45,844
(13,910)	Ellington Residential Mortgage (REIT)	Barclays Bank	3,338
(18,725)	Ellington Residential Mortgage (REIT)	Goldman Sachs	(936)
(9,912)	Ellington Residential Mortgage (REIT)	HSBC	496
(8,968)	Ellington Residential Mortgage (REIT)	Morgan Stanley	2,152
1,132	Elme Communities (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,257)
51,231	Elme Communities (REIT)	Goldman Sachs	(56,866)
6,887	Elme Communities (REIT)	HSBC	(9,022)
23,236	Elme Communities (REIT)	Morgan Stanley	(16,265)
6,510	Embecta Corp	Barclays Bank	1,172
1,199	Embecta Corp	Goldman Sachs	(2,014)
(14,524)	Embecta Corp	HSBC	33,405
10,340	EMCOR Group Inc	Barclays Bank	55,423
11,133	EMCOR Group Inc	Goldman Sachs	51,991
(2,089)	EMCOR Group Inc	Goldman Sachs	(9,756)
8,263	EMCOR Group Inc	HSBC	31,399
2,662	EMCOR Group Inc	Morgan Stanley	14,269
(21,126)	EMCORE Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,960
(9,946)	EMCORE Corp	Barclays Bank	1,251
(31,130)	EMCORE Corp	Goldman Sachs	4,361
(7,503)	EMCORE Corp	HSBC	1,801
35,290	Emerald Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,059
7,335	Emerald Holding Inc	HSBC	513
9,885	Emergent BioSolutions Inc	Barclays Bank	(1,779)
645	Emergent BioSolutions Inc	Goldman Sachs	(581)
17,495	Emergent BioSolutions Inc	HSBC	(12,771)
37,687	Emerson Electric Co	Barclays Bank	(173,737)
1,838	Emerson Electric Co	Goldman Sachs	(11,065)
5,006	Emerson Electric Co	HSBC	(33,590)
(7,143)	Empire Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	11,357
(600)	Empire Petroleum Corp	Morgan Stanley	936
108,514	Empire State Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	30,384
3,937	Empire State Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	1,890
48,496	Empire State Realty Trust Inc ' A' (REIT)	HSBC	18,913
(16,499)	Enact Holdings Inc	Barclays Bank	(9,734)
820	Enanta Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,689)
6,080	Enanta Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(12,525)
1,478	Enanta Pharmaceuticals Inc	HSBC	(15,549)
2,421	Enanta Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(8,716)
(2,382)	Enbridge Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,718
(8,380)	Encompass Health Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,142)
(8,935)	Encompass Health Corp	Barclays Bank	7,070
(2,937)	Encompass Health Corp	HSBC	3,319
(11,580)	Encompass Health Corp	Morgan Stanley	7,448
(4,372)	Encore Capital Group Inc	Barclays Bank	4,853

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(11,032)	Encore Capital Group Inc	Goldman Sachs	9,377
(7,031)	Encore Capital Group Inc	Morgan Stanley	7,804
360	Encore Wire Corp	Bank of America Merrill Lynch	703
971	Encore Wire Corp	Barclays Bank	2,767
927	Encore Wire Corp	HSBC	2,673
144	Encore Wire Corp	Morgan Stanley	723
7,462	Endeavor Group Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(963)
10,425	Endeavor Group Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(5,838)
11,501	Endeavor Group Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	(88)
10,365	Endeavor Group Holdings Inc ' A'	HSBC	(11,564)
24,326	Endo International Plc	Barclays Bank	(766)
34,982	Endo International Plc	Goldman Sachs	(1,147)
(13,095)	Enerflex Ltd	Barclays Bank	7,202
(11,288)	Enerflex Ltd	HSBC	8,579
(3,688)	Energizer Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,200
(14,400)	Energizer Holdings Inc	Barclays Bank	26,640
(16,378)	Energizer Holdings Inc	Goldman Sachs	41,436
(3,280)	Energizer Holdings Inc	HSBC	7,913
(2,030)	Energizer Holdings Inc	Morgan Stanley	2,832
11,417	Energy Fuels Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,794)
21,739	Energy Fuels Inc	Barclays Bank	(13,913)
30,180	Energy Fuels Inc	HSBC	(15,326)
7,121	Energy Recovery Inc	Morgan Stanley	(7,691)
5,527	Enerpac Tool Group Corp	Barclays Bank	2,156
4,493	Enerpac Tool Group Corp	Goldman Sachs	6,335
6,915	Enerpac Tool Group Corp	HSBC	15,351
4,994	EnerSys	Bank of America Merrill Lynch	73,012
(4,333)	EnerSys	Barclays Bank	(52,819)
2,969	EnerSys	Barclays Bank	33,944
(15,461)	EnerSys	Goldman Sachs	(226,040)
7,431	EnerSys	Goldman Sachs	108,641
(4,205)	EnerSys	HSBC	(60,552)
(6,564)	EnerSys	Morgan Stanley	(80,015)
1,716	EnerSys	Morgan Stanley	20,918
2,373	Eneti Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,254
12,435	Eneti Inc	Barclays Bank	3,606
6,248	Eneti Inc	Goldman Sachs	5,936
11,452	Eneti Inc	Morgan Stanley	3,321
15,522	Enfusion Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(931)
7,380	Enfusion Inc ' A'	Barclays Bank	(1,033)
8,161	Enfusion Inc ' A'	HSBC	(8,324)
11,922	Enfusion Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,669)
8,212	EngageSmart Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,429
33,288	EngageSmart Inc	Barclays Bank	(2,330)
28,826	EngageSmart Inc	Goldman Sachs	36,609
43,742	EngageSmart Inc	HSBC	90,486
2,398	EngageSmart Inc	Morgan Stanley	(168)
(20,511)	Enhabit Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,627
(11,940)	Enhabit Inc	HSBC	12,357
(8,694)	Enhabit Inc	Morgan Stanley	12,954
95,542	EnLink Midstream LLC (Unit)	Barclays Bank	(15,287)
21,416	EnLink Midstream LLC (Unit)	Goldman Sachs	9,638
70,041	EnLink Midstream LLC (Unit)	HSBC	65,839
25,880	EnLink Midstream LLC (Unit)	Morgan Stanley	(4,141)
15,525	Ennis Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,726)
17,343	Ennis Inc	Barclays Bank	(8,325)
13,230	Ennis Inc	Goldman Sachs	(3,175)
27,236	Ennis Inc	HSBC	14,112
11,496	Ennis Inc	Morgan Stanley	(5,245)
2,485	Enova International Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,806
13,920	Enova International Inc	Barclays Bank	24,360
16,716	Enova International Inc	Goldman Sachs	67,022
769	Enova International Inc	HSBC	3,947
1,569	Enova International Inc	Morgan Stanley	2,743
2,558	Enovis Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,164)
53,105	Enovis Corp	Barclays Bank	(207,110)
8,598	Enovis Corp	Goldman Sachs	(38,777)
5,224	Enovis Corp	HSBC	(9,019)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
4,987	Enovis Corp	Morgan Stanley	(3,866)
(22,275)	Enovix Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,119)
(8,572)	Enovix Corp	Barclays Bank	(7,115)
(6,417)	Enovix Corp	Goldman Sachs	(898)
(15,523)	Enovix Corp	Morgan Stanley	(12,884)
2,915	EnPro Industries Inc	Barclays Bank	4,256
5,469	EnPro Industries Inc	Morgan Stanley	7,985
19,985	Ensign Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(81,972)
21,353	Ensign Group Inc	Barclays Bank	(87,120)
16,880	Ensign Group Inc	Goldman Sachs	(69,683)
8,237	Ensign Group Inc	HSBC	(38,854)
10,477	Ensign Group Inc	Morgan Stanley	(42,746)
(149)	Enstar Group Ltd	Barclays Bank	3,177
(2,393)	Enstar Group Ltd	HSBC	15,339
(26,994)	Entegris Inc	Barclays Bank	(279,118)
(14,400)	Entegris Inc	Goldman Sachs	(222,192)
(5,446)	Entegris Inc	Morgan Stanley	(56,312)
5,088	Entergy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(43,782)
25,039	Entergy Corp	Barclays Bank	(89,765)
11,366	Entergy Corp	Goldman Sachs	(97,804)
37,291	Entergy Corp	HSBC	(375,707)
4,294	Entergy Corp	Morgan Stanley	(15,394)
1,058	Enterprise Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(820)
4,254	Enterprise Bancorp Inc	Barclays Bank	(5,934)
12,551	Enterprise Bancorp Inc	Goldman Sachs	(9,727)
680	Enterprise Bancorp Inc	HSBC	(466)
16,791	Enterprise Bancorp Inc	Morgan Stanley	(23,423)
14,714	Enterprise Financial Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	38,551
22,887	Enterprise Financial Services Corp	Barclays Bank	8,239
5,406	Enterprise Financial Services Corp	Goldman Sachs	14,164
14,501	Enterprise Financial Services Corp	HSBC	37,993
3,412	Enterprise Financial Services Corp	Morgan Stanley	1,228
10,698	Entravision Communications Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,707)
30,379	Entravision Communications Corp ' A'	Barclays Bank	(10,329)
14,393	Entravision Communications Corp ' A'	Goldman Sachs	(6,333)
8,904	Entravision Communications Corp ' A'	Morgan Stanley	(3,027)
(44,864)	Envela Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,384)
(15,392)	Envela Corp	Barclays Bank	(4,464)
(14,311)	Envela Corp	Goldman Sachs	(1,717)
13,887	Envista Holdings Corp	Barclays Bank	(50,271)
(14,336)	Envista Holdings Corp	HSBC	38,707
8,691	Envista Holdings Corp	HSBC	(23,466)
(151)	Envista Holdings Corp	Morgan Stanley	547
12,370	Envista Holdings Corp	Morgan Stanley	(44,779)
24,772	Enviva Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,078
9,814	Enviva Inc	Barclays Bank	1,374
7,427	Enviva Inc	Goldman Sachs	3,862
28,090	Enviva Inc	Morgan Stanley	3,933
(12,491)	Enzo Biochem Inc	Barclays Bank	1,874
(7,486)	Enzo Biochem Inc	HSBC	2,545
32,225	EOG Resources Inc	Barclays Bank	(194,317)
1,396	EOG Resources Inc	HSBC	(9,549)
11,580	EOG Resources Inc	Morgan Stanley	(69,827)
(237)	EPAM Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,726)
489	EPAM Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,800
(709)	EPAM Systems Inc	Barclays Bank	4,984
167	EPAM Systems Inc	Goldman Sachs	3,330
(92)	EPAM Systems Inc	HSBC	(2,283)
(318)	EPAM Systems Inc	Morgan Stanley	2,236
6,296	ePlus Inc	Bank of America Merrill Lynch	40,861
16,707	ePlus Inc	Barclays Bank	61,148
2,637	ePlus Inc	Goldman Sachs	17,114
1,816	ePlus Inc	HSBC	13,856
2,874	ePlus Inc	Morgan Stanley	10,519
(7,491)	EPR Properties (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	3,896
(36,290)	EPR Properties (REIT)	Barclays Bank	29,983
(18,978)	EPR Properties (REIT)	Goldman Sachs	9,869
(13,282)	EPR Properties (REIT)	HSBC	12,485

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(5,230)	EPR Properties (REIT)	Morgan Stanley	4,393
(12,009)	EQRx Inc	Barclays Bank	2,522
(28,332)	EQRx Inc	HSBC	3,117
(4,650)	EQRx Inc	Morgan Stanley	977
(871)	EQT Corp	Bank of America Merrill Lynch	44
4,158	EQT Corp	Bank of America Merrill Lynch	(208)
(6,071)	EQT Corp	Goldman Sachs	304
596	EQT Corp	Goldman Sachs	7
(1,691)	Equifax Inc	Barclays Bank	9,838
(12,853)	Equifax Inc	Goldman Sachs	(42,029)
(31)	Equinix Inc (REIT)	HSBC	(713)
(540)	Equinix Inc (REIT)	Morgan Stanley	(6,788)
(12,079)	Equitable Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,262)
(67,123)	Equitable Holdings Inc	Barclays Bank	27,023
(8,672)	Equitable Holdings Inc	Goldman Sachs	(7,198)
(11,812)	Equitable Holdings Inc	Morgan Stanley	4,961
15,911	Equitrans Midstream Corp	Bank of America Merrill Lynch	44,710
31,915	Equitrans Midstream Corp	Barclays Bank	78,830
(14,339)	Equitrans Midstream Corp	Goldman Sachs	(40,293)
21,139	Equitrans Midstream Corp	HSBC	65,742
(41,936)	Equitrans Midstream Corp	HSBC	(130,421)
71,290	Equitrans Midstream Corp	Morgan Stanley	176,086
4,810	Equity Bancshares Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	6,686
3,029	Equity Bancshares Inc ' A'	Barclays Bank	(454)
4,916	Equity Bancshares Inc ' A'	Goldman Sachs	6,833
7,008	Equity Bancshares Inc ' A'	HSBC	12,054
3,896	Equity Bancshares Inc ' A'	Morgan Stanley	(584)
(3,838)	Equity Commonwealth (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(192)
(39,767)	Equity Commonwealth (REIT)	Barclays Bank	28,082
(31,380)	Equity Commonwealth (REIT)	Goldman Sachs	(1,569)
(26,644)	Equity Commonwealth (REIT)	HSBC	1,031
(35,146)	Equity Commonwealth (REIT)	Morgan Stanley	24,105
26,136	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(46,522)
43,184	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(218,079)
7,196	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(12,809)
53,051	Equity Residential (REIT)	Barclays Bank	(31,830)
66,146	Equity Residential (REIT)	Goldman Sachs	(79,938)
10,039	Equity Residential (REIT)	HSBC	(17,869)
7,999	Erasca Inc	Barclays Bank	(1,920)
6,393	Erasca Inc	Goldman Sachs	(1,790)
7,312	Erasca Inc	HSBC	(1,316)
(907)	Erie Indemnity Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	11,338
(5,842)	Erie Indemnity Co ' A'	Barclays Bank	58,887
(1,652)	Erie Indemnity Co ' A'	Goldman Sachs	20,651
(2,480)	Erie Indemnity Co ' A'	HSBC	35,067
(696)	Erie Indemnity Co ' A'	Morgan Stanley	7,015
2,782	Ermenegildo Zegna NV	Bank of America Merrill Lynch	(3,505)
17,043	Ermenegildo Zegna NV	Barclays Bank	(15,850)
31,943	Ermenegildo Zegna NV	Goldman Sachs	(40,248)
16,224	Ermenegildo Zegna NV	HSBC	(19,307)
13,697	Ermenegildo Zegna NV	Morgan Stanley	(12,738)
8,279	Eros Media World Plc	Bank of America Merrill Lynch	-
20,591	Eros Media World Plc	Barclays Bank	-
20,674	Eros Media World Plc	Goldman Sachs	-
2,838	Eros Media World Plc	HSBC	-
6,412	Eros Media World Plc	Morgan Stanley	-
(10,903)	Esab Corp	Barclays Bank	6,869
(19,859)	Esab Corp	Goldman Sachs	19,859
(6,055)	Esab Corp	HSBC	(1,332)
(1,361)	Esab Corp	Morgan Stanley	857
25,192	Esc War Ind*,π	Barclays Bank	-
63,725	Esc War Ind*	Goldman Sachs	(2,226)
41,059	Esc War Ind*,π	Morgan Stanley	-
(13,745)	Escalade Inc	Bank of America Merrill Lynch	(962)
(5,486)	Escalade Inc	Barclays Bank	1,481
(8,717)	Escalade Inc	Goldman Sachs	(610)
(15,527)	Escalade Inc	Morgan Stanley	4,192
(2,373)	ESCO Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,481

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(8,864)	ESCO Technologies Inc	Barclays Bank	32,620
(939)	ESCO Technologies Inc	Goldman Sachs	4,770
(2,407)	ESCO Technologies Inc	HSBC	11,608
(3,874)	ESCO Technologies Inc	Morgan Stanley	12,961
(40,015)	Escrow New York (REIT)*	Bank of America Merrill Lynch	(749,081)
(39,940)	Escrow New York (REIT)*	Goldman Sachs	(747,637)
(21,172)	Escrow New York (REIT)*	Morgan Stanley	(396,340)
(59,220)	Esperion Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,246
(13,378)	Esquire Financial Holdings Inc	Barclays Bank	(6,421)
(4,085)	Esquire Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	(11,806)
(2,594)	Esquire Financial Holdings Inc	HSBC	(9,987)
(18,213)	ESS Tech Inc	HSBC	(1,093)
(17,136)	ESS Tech Inc	Morgan Stanley	857
2,693	ESSA Bancorp Inc	Barclays Bank	3,528
5,380	ESSA Bancorp Inc	Goldman Sachs	8,823
15,627	ESSA Bancorp Inc	HSBC	12,502
7,575	ESSA Bancorp Inc	Morgan Stanley	9,923
18,684	Essent Group Ltd	Barclays Bank	3,550
11,095	Essent Group Ltd	Goldman Sachs	5,437
2,418	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,223)
29,620	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(28,731)
40,551	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	(49,067)
1,088	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	177
10,928	Essential Utilities Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,157)
29,334	Essential Utilities Inc	Barclays Bank	(2,347)
8,951	Essential Utilities Inc	Goldman Sachs	(14,053)
13,223	Essential Utilities Inc	HSBC	(31,735)
21,563	Essential Utilities Inc	Morgan Stanley	(1,725)
(966)	Essex Property Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(4,985)
(236)	Essex Property Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,218)
(2,795)	Estee Lauder Cos Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	22,578
(3,515)	Estee Lauder Cos Inc ' A'	Barclays Bank	33,309
(7,113)	Estee Lauder Cos Inc ' A'	Goldman Sachs	107,264
(7,948)	Estee Lauder Cos Inc ' A'	HSBC	58,932
(5,668)	Estee Lauder Cos Inc ' A'	Morgan Stanley	57,402
16,580	Ethan Allen Interiors Inc	Barclays Bank	(26,694)
11,382	Ethan Allen Interiors Inc	Goldman Sachs	(22,309)
6,854	Ethan Allen Interiors Inc	HSBC	(12,543)
(17,433)	Eton Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(6,799)
2,040	Etsy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(31,253)
2,930	Etsy Inc	Barclays Bank	(21,946)
875	Etsy Inc	Goldman Sachs	(13,405)
9,327	Etsy Inc	HSBC	(95,602)
6,175	Etsy Inc	Morgan Stanley	(46,251)
2,623	Euronet Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,643)
246	Euronet Worldwide Inc	Barclays Bank	(2,534)
1,542	Euronet Worldwide Inc	Goldman Sachs	(2,730)
5,795	Euronet Worldwide Inc	HSBC	(14,140)
3,335	Euronet Worldwide Inc	Morgan Stanley	(34,351)
(7,175)	European Wax Center Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,721)
(14,417)	European Wax Center Inc ' A'	Barclays Bank	1,526
(4,809)	European Wax Center Inc ' A'	Morgan Stanley	63
235	Evans Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(105)
13,647	Evans Bancorp Inc	Barclays Bank	614
8,500	Evans Bancorp Inc	Goldman Sachs	(3,783)
2,287	Evans Bancorp Inc	HSBC	(3,922)
4,196	Evans Bancorp Inc	Morgan Stanley	189
34,387	Eventbrite Inc ' A'	Barclays Bank	(6,534)
26,027	Eventbrite Inc ' A'	Goldman Sachs	7,027
20,443	Eventbrite Inc ' A'	HSBC	17,990
6,672	Everbridge Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,141)
4,994	Everbridge Inc	Barclays Bank	(4,994)
9,413	Everbridge Inc	Goldman Sachs	(14,308)
9,788	Everbridge Inc	HSBC	(5,579)
6,869	Everbridge Inc	Morgan Stanley	(6,869)
(60,073)	EverCommerce Inc	Morgan Stanley	19,824
2,911	Evercore Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,639
8,078	Evercore Inc ' A'	Barclays Bank	(11,148)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,427	Evercore Inc ' A'	Goldman Sachs	6,784
5,197	Evercore Inc ' A'	HSBC	7,743
9,955	Evercore Inc ' A'	Morgan Stanley	(13,738)
2,320	Everest Re Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(62,692)
6,261	Everest Re Group Ltd	Barclays Bank	(69,097)
3,130	Everest Re Group Ltd	Goldman Sachs	(90,781)
1,069	Everest Re Group Ltd	HSBC	(24,536)
2,311	Everest Re Group Ltd	Morgan Stanley	(25,514)
528	Evergy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,387)
4,692	Evergy Inc	Barclays Bank	(8,821)
29,948	Evergy Inc	Goldman Sachs	(135,365)
48,398	Evergy Inc	HSBC	(235,214)
4,712	Everi Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,267)
17,577	Everi Holdings Inc	Barclays Bank	(21,092)
47,485	Everi Holdings Inc	Goldman Sachs	(62,984)
14,795	Everi Holdings Inc	HSBC	(18,276)
9,451	Everi Holdings Inc	Morgan Stanley	(11,341)
12,491	EverQuote Inc ' A'	Barclays Bank	3,123
8,479	EverQuote Inc ' A'	Goldman Sachs	18,357
4,095	Eversource Energy	Bank of America Merrill Lynch	(34,848)
31,384	Eversource Energy	Barclays Bank	(138,717)
48,230	Eversource Energy	Goldman Sachs	(410,437)
36,379	Eversource Energy	HSBC	(306,311)
7,179	Eversource Energy	Morgan Stanley	(31,731)
(3,118)	Everspin Technologies Inc	Barclays Bank	(2,900)
(7,448)	Everspin Technologies Inc	Goldman Sachs	(9,980)
(9,295)	EVERTEC Inc	Goldman Sachs	10,596
(2,995)	EVI Industries Inc	Barclays Bank	2,516
8,581	Evolent Health Inc ' A'	Barclays Bank	(31,406)
(6,639)	Evolus Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,232
(7,090)	Evolus Inc	Goldman Sachs	8,792
(10,962)	Evolus Inc	HSBC	(1,644)
(14,706)	Evolution Petroleum Corp	Goldman Sachs	(7,500)
(3,617)	Evolv Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,266)
(57,260)	Evolv Technologies Holdings Inc	HSBC	(92,761)
(30,621)	Evolv Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	10,411
5,822	EW Scripps Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	58
15,059	EW Scripps Co ' A'	Barclays Bank	(1,355)
2,695	EW Scripps Co ' A'	Goldman Sachs	(261)
2,107	Exact Sciences Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,854)
(1,955)	Exact Sciences Corp	Barclays Bank	6,960
207	Exact Sciences Corp	Goldman Sachs	(182)
6,019	Exagen Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,204
5,145	Exagen Inc	Barclays Bank	(669)
8,829	Exagen Inc	Goldman Sachs	1,766
4,780	Exagen Inc	HSBC	860
(5,926)	Excelerate Energy Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	12,376
(6,810)	Excelerate Energy Inc ' A'	Barclays Bank	8,798
(4,555)	Excelerate Energy Inc ' A'	HSBC	14,092
(16,209)	Excelerate Energy Inc ' A'	Morgan Stanley	20,616
932	Exelixis Inc	Bank of America Merrill Lynch	(373)
42,599	Exelixis Inc	Barclays Bank	(28,542)
51,401	Exelixis Inc	HSBC	3,598
40,551	Exelixis Inc	Morgan Stanley	(27,169)
8,046	Exelon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,351)
3,954	Exelon Corp	Barclays Bank	(3,539)
(16,221)	Exelon Corp	Barclays Bank	14,518
(6,940)	Exelon Corp	Goldman Sachs	775
8,893	Exelon Corp	HSBC	(6,625)
(505)	Exelon Corp	HSBC	143
13,295	Exelon Corp	Morgan Stanley	(11,899)
912	ExlService Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,067)
10,926	ExlService Holdings Inc	Barclays Bank	(54,084)
4,306	ExlService Holdings Inc	Goldman Sachs	(5,038)
3,439	ExlService Holdings Inc	HSBC	2,555
16,543	ExlService Holdings Inc	Morgan Stanley	(81,889)
13,231	eXp World Holdings Inc	Goldman Sachs	27,520
10,523	eXp World Holdings Inc	HSBC	25,150

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,879)	Expedia Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,417
(2,150)	Expedia Group Inc	Barclays Bank	2,638
(1,355)	Expedia Group Inc	Goldman Sachs	(544)
4,082	Expedia Group Inc	HSBC	8,491
(689)	Expedia Group Inc	HSBC	1,683
7,684	Expedia Group Inc	Morgan Stanley	(17,366)
(2,532)	Expedia Group Inc	Morgan Stanley	(3,144)
(13,624)	Expeditors International of Washington Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,704
(5,757)	Expeditors International of Washington Inc	Barclays Bank	21,301
(437)	Expeditors International of Washington Inc	Goldman Sachs	655
(6,037)	Expeditors International of Washington Inc	HSBC	29,628
(10,740)	Expeditors International of Washington Inc	Morgan Stanley	39,885
23,854	Expensify Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	18,845
6,624	Expensify Inc ' A'	Barclays Bank	(596)
7,505	Expensify Inc ' A'	Goldman Sachs	5,929
40,729	Expensify Inc ' A'	HSBC	(29,325)
20,726	Expensify Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,865)
4,546	Exponent Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,321
3,410	Exponent Inc	Barclays Bank	8,355
11,094	Exponent Inc	HSBC	47,371
10,667	Exponent Inc	Morgan Stanley	26,134
(13,914)	Express Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,145
(68,444)	Express Inc	Goldman Sachs	15,468
(28,132)	Express Inc	HSBC	8,285
(2,896)	Expro Group Holdings NV	Barclays Bank	2,896
(7,031)	Expro Group Holdings NV	Goldman Sachs	10,054
(4,845)	Expro Group Holdings NV	HSBC	5,669
(12,371)	Expro Group Holdings NV	Morgan Stanley	12,371
2,312	Extra Space Storage Inc (REIT)	Barclays Bank	(8,655)
1,256	Extra Space Storage Inc (REIT)	Morgan Stanley	(5,363)
6,664	Extreme Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,524
10,826	Extreme Networks Inc	Barclays Bank	14,074
29,695	Extreme Networks Inc	Morgan Stanley	38,603
(5,041)	Exxon Mobil Corp	Bank of America Merrill Lynch	12,451
(5,121)	Exxon Mobil Corp	Barclays Bank	12,137
(1,552)	Exxon Mobil Corp	HSBC	(137)
(15,152)	Exxon Mobil Corp	Morgan Stanley	35,910
6,764	Eyenovia Inc	HSBC	1,457
(1,491)	EyePoint Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	60
(133)	EyePoint Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	124
10,689	EZCORP Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,248)
50,892	EZCORP Inc ' A'	Barclays Bank	(11,451)
40,698	EZCORP Inc ' A'	Goldman Sachs	(7,538)
15,378	EZCORP Inc ' A'	Morgan Stanley	269
13,160	F&G Annuities & Life Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,689
4,046	F&G Annuities & Life Inc	HSBC	13,837
3,677	F&G Annuities & Life Inc	Morgan Stanley	(809)
(78,014)	F45 Training Holdings Inc	Goldman Sachs	(13,262)
(1,622)	F5 Inc	Barclays Bank	(5,693)
(4,989)	F5 Inc	Goldman Sachs	(41,508)
(4,586)	F5 Inc	HSBC	(60,627)
983	F5 Inc	Morgan Stanley	3,450
6,658	Fabrinet	HSBC	164,386
582	FactSet Research Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,324)
3,004	FactSet Research Systems Inc	Barclays Bank	(28,989)
1,040	FactSet Research Systems Inc	HSBC	(14,633)
928	FactSet Research Systems Inc	Morgan Stanley	(8,955)
131	Fair Isaac Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,641
(303)	Fair Isaac Corp	Barclays Bank	(4,497)
136	Fair Isaac Corp	Barclays Bank	2,018
(227)	Fair Isaac Corp	Goldman Sachs	(8,043)
57	Fair Isaac Corp	Goldman Sachs	1,502
62	Fair Isaac Corp	HSBC	2,218
245	Fair Isaac Corp	Morgan Stanley	3,636
(65,927)	Faraday Future Intelligent Electric Inc	Morgan Stanley	(1,220)
(2,282)	Farmer Bros Co	Goldman Sachs	593
(11,384)	Farmer Bros Co	Morgan Stanley	3,188
(14,446)	Farmers & Merchants Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,592)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(17,515)	Farmers & Merchants Bancorp Inc	Barclays Bank	19,266
(18,083)	Farmers National Banc Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,743)
(15,842)	Farmers National Banc Corp	Barclays Bank	(317)
(37,875)	Farmers National Banc Corp	HSBC	(25,348)
(9,505)	Farmers National Banc Corp	Morgan Stanley	(190)
(21,503)	Farmland Partners Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(12,619)
(38,187)	Farmland Partners Inc (REIT)	Barclays Bank	(8,783)
(43,365)	Farmland Partners Inc (REIT)	Goldman Sachs	(25,152)
(12,335)	Farmland Partners Inc (REIT)	HSBC	(8,157)
(38,910)	Farmland Partners Inc (REIT)	Morgan Stanley	(8,949)
(4,875)	FARO Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,939)
(8,272)	FARO Technologies Inc	Barclays Bank	(15,220)
(7,377)	FARO Technologies Inc	Goldman Sachs	(30,172)
(10,819)	FARO Technologies Inc	HSBC	(33,651)
(8,270)	FARO Technologies Inc	Morgan Stanley	(15,217)
(64,263)	Fastenal Co	Barclays Bank	82,257
(54,949)	Fastenal Co	HSBC	12,638
13,265	Fastly Inc ' A'	Barclays Bank	36,346
13,628	Fate Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,807)
19,576	Fate Therapeutics Inc	Barclays Bank	(4,502)
7,561	Fate Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,495)
21,768	Fate Therapeutics Inc	HSBC	(9,796)
19,807	Fate Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(4,556)
72	Fathom Holdings Inc	Barclays Bank	(12)
59	Fathom Holdings Inc	Goldman Sachs	11
820	FB Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,287
28,830	FB Financial Corp	Barclays Bank	(25,082)
17	Federal Agricultural Mortgage Corp ' C'	Bank of America Merrill Lynch	(31)
7,124	Federal Agricultural Mortgage Corp ' C'	Barclays Bank	(35,264)
329	Federal Agricultural Mortgage Corp ' C'	HSBC	1,995
148	Federal Agricultural Mortgage Corp ' C'	Morgan Stanley	(219)
5,038	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(7,297)
12,412	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Barclays Bank	(16,111)
10,181	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(21,329)
2,973	Federal Realty Investment Trust (REIT)	HSBC	(12,248)
3,729	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(11,034)
1,977	Federal Signal Corp	Bank of America Merrill Lynch	(731)
20,194	Federal Signal Corp	Barclays Bank	(39,984)
14,051	Federal Signal Corp	Goldman Sachs	(5,199)
854	Federal Signal Corp	HSBC	(272)
929	Federal Signal Corp	Morgan Stanley	(1,839)
8,734	Federated Hermes Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,979)
2,965	Federated Hermes Inc	Barclays Bank	(5,752)
(1,891)	Federated Hermes Inc	Goldman Sachs	5,408
11,394	Federated Hermes Inc	Goldman Sachs	(32,587)
(8,920)	Federated Hermes Inc	HSBC	39,783
2,450	Federated Hermes Inc	HSBC	(8,644)
(1,149)	Federated Hermes Inc	Morgan Stanley	2,229
32,463	Federated Hermes Inc	Morgan Stanley	(62,978)
685	FedEx Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,802)
2,344	FedEx Corp	Barclays Bank	(18,566)
976	FedEx Corp	Morgan Stanley	(4,256)
8,678	Fennec Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(1,866)
23,394	Fennec Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	1,287
(13,507)	Ferguson Plc	Barclays Bank	61,592
(20,829)	Ferguson Plc	Goldman Sachs	31,243
(14,236)	Ferguson Plc	HSBC	(72,888)
(3,409)	Ferguson Plc	Morgan Stanley	15,545
3,605	FibroGen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,911)
20,620	FibroGen Inc	Goldman Sachs	(10,929)
491	Fidelity D&D Bancorp Inc	Barclays Bank	(489)
220	Fidelity D&D Bancorp Inc	Goldman Sachs	(193)
264	Fidelity D&D Bancorp Inc	HSBC	(912)
140	Fidelity D&D Bancorp Inc	Morgan Stanley	(139)
(3,187)	Fidelity National Financial Inc	Barclays Bank	1,020
(13,680)	Fidelity National Financial Inc	Goldman Sachs	(958)
(13,383)	Fidelity National Financial Inc	HSBC	(3,295)
(28,137)	Fidelity National Financial Inc	Morgan Stanley	9,004

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
6,307	Fidelity National Information Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,089)
18,942	Fidelity National Information Services Inc	Barclays Bank	(71,979)
16,425	Fidelity National Information Services Inc	Goldman Sachs	(30,918)
12,802	Fidelity National Information Services Inc	HSBC	(25,000)
16,573	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	(62,978)
10,770	Fiesta Restaurant Group Inc	Barclays Bank	(539)
2,988	Fiesta Restaurant Group Inc	Goldman Sachs	269
7,108	Fiesta Restaurant Group Inc	HSBC	1,102
16,274	Fiesta Restaurant Group Inc	Morgan Stanley	(814)
(28,327)	Fifth Third Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(14,660)
(36,569)	Fifth Third Bancorp	Barclays Bank	17,672
(19,931)	Fifth Third Bancorp	HSBC	(10,763)
(39,738)	Fifth Third Bancorp	Morgan Stanley	20,789
(11,153)	Figs Inc ' A'	HSBC	(6,357)
(12,491)	Figs Inc ' A'	Morgan Stanley	(4,497)
(15,926)	Finance Of America Cos Inc ' A'	HSBC	637
(57,847)	Finance Of America Cos Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,735)
23,544	Financial Institutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,825
31,296	Financial Institutions Inc	Barclays Bank	(6,572)
24,479	Financial Institutions Inc	Goldman Sachs	2,937
6,088	Financial Institutions Inc	HSBC	3,348
8,306	Financial Institutions Inc	Morgan Stanley	(1,744)
2,170	Finwise Bancorp	Goldman Sachs	(195)
2,429	Finwise Bancorp	HSBC	(874)
(17,968)	First Advantage Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,234)
(37,451)	First Advantage Corp	HSBC	(24,718)
(3,010)	First Advantage Corp	Morgan Stanley	211
(10,731)	First American Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	12,341
(4,233)	First American Financial Corp	Barclays Bank	(1,947)
(75,974)	First American Financial Corp	HSBC	225,643
(13,185)	First Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(37,314)
(28,835)	First Bancorp	Barclays Bank	4,902
(19,772)	First Bancorp	Goldman Sachs	(55,955)
(15,908)	First Bancorp	HSBC	(39,611)
(10,353)	First Bancorp	Morgan Stanley	1,760
(7,216)	First BanCorp	Bank of America Merrill Lynch	(433)
(2,587)	First BanCorp	Barclays Bank	448
(1,852)	First BanCorp	HSBC	228
9,170	First Bancorp Inc	Barclays Bank	(6,144)
6,410	First Bancorp Inc	Goldman Sachs	5,256
834	First Bancorp Inc	HSBC	676
9,026	First Bancorp Inc	Morgan Stanley	(6,047)
24,143	First Bancshares Inc	Barclays Bank	4,587
5,165	First Bancshares Inc	Goldman Sachs	9,194
19,544	First Bancshares Inc	HSBC	27,166
44,526	First Bank	Bank of America Merrill Lynch	14,694
28,892	First Bank	Barclays Bank	(5,778)
16,391	First Bank	Goldman Sachs	5,409
13,808	First Bank	HSBC	16,155
4,997	First Bank	Morgan Stanley	(999)
9,129	First Busey Corp	Bank of America Merrill Lynch	12,095
49,201	First Busey Corp	Barclays Bank	12,230
31,103	First Busey Corp	Goldman Sachs	46,032
28,919	First Busey Corp	HSBC	41,395
22,628	First Busey Corp	Morgan Stanley	5,883
1,116	First Business Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,020
18,013	First Business Financial Services Inc	Barclays Bank	(721)
22,046	First Business Financial Services Inc	Goldman Sachs	39,903
14,181	First Business Financial Services Inc	HSBC	26,660
726	First Capital Inc	Bank of America Merrill Lynch	577
218	First Capital Inc	Barclays Bank	73
186	First Capital Inc	Morgan Stanley	62
(1,017)	First Citizens BancShares Inc ' A'	Barclays Bank	45,531
(166)	First Citizens BancShares Inc ' A'	HSBC	(28,537)
(99)	First Citizens BancShares Inc ' A'	Morgan Stanley	4,432
(24,711)	First Commonwealth Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,989)
(12,837)	First Commonwealth Financial Corp	Barclays Bank	2,576
(5,922)	First Commonwealth Financial Corp	HSBC	(5,056)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(9,983)	First Commonwealth Financial Corp	Morgan Stanley	1,997
11,100	First Community Bankshares Inc	Barclays Bank	10,878
11,024	First Community Bankshares Inc	Goldman Sachs	33,954
36,486	First Community Bankshares Inc	HSBC	133,174
3,137	First Community Corp	Barclays Bank	643
12,834	First Community Corp	Morgan Stanley	2,631
(1,320)	First Financial Bancorp	Barclays Bank	581
(52,236)	First Financial Bancorp	Goldman Sachs	(31,342)
(10,464)	First Financial Bankshares Inc	Barclays Bank	12,034
(30,260)	First Financial Bankshares Inc	Goldman Sachs	(13,012)
(11,509)	First Financial Bankshares Inc	HSBC	2,417
18,084	First Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,853
14,756	First Financial Corp	Barclays Bank	(10,939)
8,819	First Financial Corp	Goldman Sachs	3,969
6,417	First Financial Corp	HSBC	5,641
4,064	First Financial Corp	Morgan Stanley	(2,967)
10,580	First Financial Northwest Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,126
33,075	First Financial Northwest Inc	Goldman Sachs	12,899
41,580	First Foundation Inc	Barclays Bank	(16,216)
(2,362)	First Guaranty Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,925)
(2,425)	First Guaranty Bancshares Inc	Morgan Stanley	(497)
1,625	First Hawaiian Inc	Bank of America Merrill Lynch	569
(34,656)	First Hawaiian Inc	Barclays Bank	25,299
4,917	First Hawaiian Inc	Barclays Bank	(3,589)
(12,859)	First Hawaiian Inc	Goldman Sachs	(4,501)
8,114	First Hawaiian Inc	HSBC	(3,651)
11,074	First Hawaiian Inc	Morgan Stanley	(8,084)
(17,047)	First Horizon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,989)
(1,508)	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	694
10,314	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	2,785
51,594	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(23,733)
(1,778)	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	818
(22,587)	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	34,106
5,616	First Internet Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	5,223
9,363	First Internet Bancorp	Barclays Bank	3,839
8,440	First Internet Bancorp	Goldman Sachs	7,849
2,066	First Internet Bancorp	HSBC	3,568
13,441	First Internet Bancorp	Morgan Stanley	5,511
6,429	First Interstate BancSystem Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,957
19,990	First Interstate BancSystem Inc ' A'	Barclays Bank	(16,192)
54,384	First Interstate BancSystem Inc ' A'	Goldman Sachs	19,969
16,877	First Interstate BancSystem Inc ' A'	HSBC	9,669
4,540	First Interstate BancSystem Inc ' A'	Morgan Stanley	(3,677)
(9,972)	First Merchants Corp	Barclays Bank	1,596
(24,191)	First Mid Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(35,803)
(29,242)	First Mid Bancshares Inc	Goldman Sachs	(43,278)
(12,827)	First Mid Bancshares Inc	Morgan Stanley	(4,233)
51,778	First Northwest Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	50,484
4,939	First Northwest Bancorp	Barclays Bank	3,680
9,608	First Northwest Bancorp	Goldman Sachs	9,368
10,821	First of Long Island Corp	Barclays Bank	(1,731)
10,236	First of Long Island Corp	Goldman Sachs	6,449
13,843	First of Long Island Corp	HSBC	6,229
17,845	First of Long Island Corp	Morgan Stanley	(2,855)
16,901	First Savings Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,718
1,916	First Savings Financial Group Inc	Barclays Bank	(594)
6,417	First Savings Financial Group Inc	Goldman Sachs	5,968
776	First Savings Financial Group Inc	HSBC	31
(519)	First Solar Inc	Barclays Bank	93
(2,257)	First Solar Inc	Goldman Sachs	45,321
(867)	First Solar Inc	Morgan Stanley	156
3,579	First United Corp	Barclays Bank	895
20,001	First United Corp	Goldman Sachs	16,001
13,494	First United Corp	Morgan Stanley	3,374
7,394	First Watch Restaurant Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,884
14,272	First Watch Restaurant Group Inc	Barclays Bank	(7,850)
6,188	First Watch Restaurant Group Inc	Goldman Sachs	2,413
6,317	First Watch Restaurant Group Inc	Morgan Stanley	(3,474)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,556	First Western Financial Inc	Barclays Bank	(78)
4,033	First Western Financial Inc	Goldman Sachs	6,856
6,352	First Western Financial Inc	HSBC	9,909
5,913	FirstCash Holdings Inc	Barclays Bank	(13,541)
823	FirstCash Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,885)
(18,789)	FirstEnergy Corp	Bank of America Merrill Lynch	33,257
(24,053)	FirstEnergy Corp	Barclays Bank	20,445
(47,612)	FirstEnergy Corp	Goldman Sachs	84,273
(97,132)	FirstEnergy Corp	HSBC	199,121
(41,090)	FirstEnergy Corp	Morgan Stanley	34,926
(25,048)	Fiserv Inc	Barclays Bank	212,907
(10,153)	Fiserv Inc	Goldman Sachs	88,128
(4,754)	Fiserv Inc	HSBC	40,219
(5,087)	Fiserv Inc	Morgan Stanley	43,239
4,309	Five Below Inc	Bank of America Merrill Lynch	(114,404)
6,130	Five Below Inc	Barclays Bank	(83,429)
3,458	Five Below Inc	Goldman Sachs	(91,810)
2,354	Five Below Inc	HSBC	(57,179)
4,222	Five Below Inc	Morgan Stanley	(57,462)
(7,172)	Five Star Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(6,670)
(5,776)	Five Star Bancorp	Barclays Bank	3,292
(6,296)	Five Star Bancorp	HSBC	378
8,529	Five9 Inc	Barclays Bank	2,047
1,287	Five9 Inc	Goldman Sachs	10,298
4,645	Five9 Inc	HSBC	39,853
3,451	Five9 Inc	Morgan Stanley	829
(2,708)	FleetCor Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,749
(4,298)	FleetCor Technologies Inc	Barclays Bank	47,923
(10,383)	FleetCor Technologies Inc	Goldman Sachs	38,166
(250)	FleetCor Technologies Inc	HSBC	2,075
(2,125)	FleetCor Technologies Inc	Morgan Stanley	23,694
2,523	FLEX LNG Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4,594)
3,743	FLEX LNG Ltd	Barclays Bank	(4,880)
2,075	FLEX LNG Ltd	Goldman Sachs	(4,980)
4,307	FLEX LNG Ltd	HSBC	(9,054)
2,797	FLEX LNG Ltd	Morgan Stanley	(3,664)
127,668	Flex Ltd	Barclays Bank	131,498
12,658	Flex Ltd	HSBC	59,619
9,636	Flexion Therapeutics*	Morgan Stanley	8,094
(6,217)	Flexsteel Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,123)
(11,802)	Flexsteel Industries Inc	Barclays Bank	(11,566)
(1,067)	Flexsteel Industries Inc	Goldman Sachs	(2,081)
(1,163)	Flexsteel Industries Inc	HSBC	(2,675)
(4,464)	Flexsteel Industries Inc	Morgan Stanley	(4,375)
(535)	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(568)
(22,865)	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(42,789)
(6,844)	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	(3,505)
(7,033)	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	HSBC	(2,673)
(1,366)	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,541)
(76,369)	Flotek Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,062)
(11,910)	Flotek Industries Inc	Goldman Sachs	(322)
(38,629)	Flotek Industries Inc	HSBC	(1,468)
(72,024)	Flotek Industries Inc	Morgan Stanley	1,952
(31,780)	Flowers Foods Inc	Barclays Bank	13,348
19,336	Flowers Foods Inc	Barclays Bank	(8,121)
(39,812)	Flowers Foods Inc	Goldman Sachs	134,166
(34,879)	Flowers Foods Inc	Morgan Stanley	19,730
19,404	Flowers Foods Inc	Morgan Stanley	(8,150)
1,322	Flowserve Corp	Barclays Bank	(426)
(3,778)	Flowserve Corp	Goldman Sachs	7,254
1,586	Flowserve Corp	Goldman Sachs	(1,062)
8,054	Flowserve Corp	Morgan Stanley	(14,336)
(3,850)	Fluence Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,463
(22,108)	Fluence Energy Inc	Barclays Bank	(34,268)
(1,288)	Fluence Energy Inc	Morgan Stanley	(1,996)
1,895	Fluor Corp	Bank of America Merrill Lynch	577
18,701	Fluor Corp	Barclays Bank	(15,883)
8,582	Fluor Corp	Goldman Sachs	170

ブラックロック・システマティック・U S・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
8,636	Fluor Corp	HSBC	(1,381)
38,886	Fluor Corp	Morgan Stanley	(33,881)
(5,483)	Flushing Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,185)
(14,341)	Flushing Financial Corp	Barclays Bank	(3,585)
(15,040)	Flushing Financial Corp	HSBC	(24,816)
(2,696)	Flushing Financial Corp	Morgan Stanley	(674)
(5,836)	Flywire Corp	Bank of America Merrill Lynch	11,030
(3,318)	FMC Corp	Barclays Bank	13,490
(223)	FMC Corp	Goldman Sachs	1,474
7,198	FMC Corp	HSBC	(60,535)
(1,910)	FMC Corp	HSBC	16,063
5,999	FMC Corp	Morgan Stanley	(25,676)
(1,076)	FMC Corp	Morgan Stanley	2,867
18,832	FNB Corp	Bank of America Merrill Lynch	12,052
33,425	FNB Corp	Barclays Bank	(3,009)
10,306	FNB Corp	Goldman Sachs	6,596
16,344	FNB Corp	HSBC	10,950
22,268	FNB Corp	Morgan Stanley	(2,004)
(14,416)	Focus Financial Partners Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,730)
(4,200)	Focus Financial Partners Inc ' A'	Barclays Bank	(126)
(887)	Focus Financial Partners Inc ' A'	Goldman Sachs	(106)
(2,610)	Focus Financial Partners Inc ' A'	HSBC	(355)
(2,995)	Focus Financial Partners Inc ' A'	Morgan Stanley	(90)
(2,780)	Focus Universal Inc	HSBC	1,056
4,127	Foghorn Therapeutics Inc	Goldman Sachs	124
13,572	Foghorn Therapeutics Inc	HSBC	14,251
3,554	FONAR Corp	Goldman Sachs	1,990
1,523	FONAR Corp	Morgan Stanley	(228)
4,544	Foot Locker Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,548)
3,200	Foot Locker Inc	Barclays Bank	(6,272)
593	Foot Locker Inc	Goldman Sachs	(8,498)
17,797	Foot Locker Inc	HSBC	(251,215)
24,293	Ford Motor Co	Bank of America Merrill Lynch	14,809
48,381	Ford Motor Co	Barclays Bank	32,746
20,000	Ford Motor Co	Goldman Sachs	14,995
32,276	Ford Motor Co	HSBC	17,552
9,352	Ford Motor Co	Morgan Stanley	5,892
(19,521)	Forestar Group Inc	Barclays Bank	6,247
(18,254)	Forestar Group Inc	Goldman Sachs	(730)
3,304	FormFactor Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,930
13,210	FormFactor Inc	Goldman Sachs	31,704
9,181	FormFactor Inc	HSBC	30,756
6,875	Forrester Research Inc	Barclays Bank	4,950
20,042	Forte Biosciences Inc	Goldman Sachs	(1,302)
10,729	Forte Biosciences Inc	HSBC	(482)
1,964	Fortinet Inc	Bank of America Merrill Lynch	750
333	Fortinet Inc	Barclays Bank	(290)
23,094	Fortinet Inc	Goldman Sachs	2,235
3,683	Fortinet Inc	HSBC	2,341
4,191	Fortinet Inc	Morgan Stanley	(3,646)
8,597	Fortitude Gold Corp	Barclays Bank	(1,706)
19,016	Fortitude Gold Corp	Morgan Stanley	(3,775)
(57,171)	Fortive Corp	Goldman Sachs	(21,725)
8,792	Fortive Corp	HSBC	10,990
(3,443)	Fortive Corp	Morgan Stanley	1,274
6,142	Fortive Corp	Morgan Stanley	(2,273)
(83,042)	Fortress Biotech Inc	Barclays Bank	(8)
(4,679)	Fortune Brands Innovations Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,208
(63,478)	Fortune Brands Innovations Inc	Barclays Bank	243,121
(21,170)	Fortune Brands Innovations Inc	Goldman Sachs	105,003
(23,213)	Fortune Brands Innovations Inc	HSBC	119,315
4,488	Forum Energy Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(718)
1,465	Forum Energy Technologies Inc	Barclays Bank	(3,531)
3,123	Forum Energy Technologies Inc	Goldman Sachs	(500)
2,467	Forum Energy Technologies Inc	Morgan Stanley	(5,945)
(6,389)	Forward Air Corp	Barclays Bank	12,970
(2,126)	Forward Air Corp	Goldman Sachs	617
(6,502)	Forward Air Corp	HSBC	2,601

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,765)	Forward Air Corp	Morgan Stanley	3,583
15,470	Fossil Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(851)
4,038	Fossil Group Inc	Barclays Bank	(20)
26,538	Fossil Group Inc	Goldman Sachs	(1,460)
13,964	Fossil Group Inc	Morgan Stanley	(70)
(2,242)	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	807
(44,182)	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	11,046
(21,594)	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	7,774
(14,991)	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	3,748
9,101	Fox Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,185
60,890	Fox Corp ' A'	Barclays Bank	3,045
129,981	Fox Corp ' A'	Goldman Sachs	45,493
1,108	Fox Corp ' A'	HSBC	(897)
48,493	Fox Corp ' A'	Morgan Stanley	2,424
(4,331)	Fox Factory Holding Corp	Barclays Bank	36,640
(9,766)	Fox Factory Holding Corp	HSBC	67,581
(5,411)	Fox Factory Holding Corp	Morgan Stanley	45,777
(22,152)	Franklin BSP Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(12,848)
(31,809)	Franklin BSP Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	1,272
(5,890)	Franklin BSP Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(3,416)
(13,588)	Franklin BSP Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	(10,327)
(1,484)	Franklin BSP Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	59
6,363	Franklin Covey Co	Bank of America Merrill Lynch	1,336
1,194	Franklin Covey Co	Barclays Bank	(752)
17,853	Franklin Covey Co	Goldman Sachs	3,749
5,631	Franklin Covey Co	HSBC	7,095
2,791	Franklin Covey Co	Morgan Stanley	(1,758)
4,814	Franklin Electric Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	913
29,435	Franklin Electric Co Inc	Barclays Bank	(42,092)
2,823	Franklin Electric Co Inc	Goldman Sachs	508
2,784	Franklin Electric Co Inc	HSBC	(2,812)
5,590	Franklin Electric Co Inc	Morgan Stanley	(7,994)
6,567	Franklin Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,824)
8,842	Franklin Resources Inc	Barclays Bank	(4,686)
44,956	Franklin Resources Inc	HSBC	(57,544)
8,765	Franklin Resources Inc	Morgan Stanley	(4,645)
(50,087)	Franklin Street Properties Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(250)
(42,859)	Franklin Street Properties Corp (REIT)	Barclays Bank	3,643
(42,887)	Franklin Street Properties Corp (REIT)	Goldman Sachs	(214)
(82,517)	Franklin Street Properties Corp (REIT)	HSBC	(17,741)
(31,785)	Freepport-McMoRan Inc	Goldman Sachs	82,005
6,351	Freepport-McMoRan Inc	Goldman Sachs	(14,807)
2,285	Freepport-McMoRan Inc	HSBC	(5,101)
(11,542)	FreightCar America Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,847
10,595	Fresh Del Monte Produce Inc	Barclays Bank	(2,330)
3,887	Fresh Del Monte Produce Inc	Goldman Sachs	(844)
19,508	Fresh Del Monte Produce Inc	HSBC	(22,434)
824	Fresh Del Monte Produce Inc	Morgan Stanley	(179)
(4,051)	Freshpet Inc	Bank of America Merrill Lynch	31,558
(4,668)	Freshpet Inc	Barclays Bank	20,446
(3,937)	Freshpet Inc	Goldman Sachs	30,669
(1,702)	Freshpet Inc	HSBC	10,076
(544)	Freshpet Inc	Morgan Stanley	2,383
(23,392)	Freshworks Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(8,535)
(2,956)	Freshworks Inc ' A'	Barclays Bank	1,537
(27,461)	Freshworks Inc ' A'	HSBC	(15,859)
(28,892)	Freshworks Inc ' A'	Morgan Stanley	13,823
17,538	Frontdoor Inc	Barclays Bank	351
6,582	Frontdoor Inc	Goldman Sachs	(5,964)
24,606	Frontdoor Inc	HSBC	11,565
3,320	Frontdoor Inc	Morgan Stanley	66
(2,149)	Frontier Communications Parent Inc	Bank of America Merrill Lynch	922
(32,345)	Frontier Communications Parent Inc	Barclays Bank	22,642
(54,211)	Frontier Communications Parent Inc	Goldman Sachs	158,296
(24,346)	Frontier Communications Parent Inc	Morgan Stanley	17,042
(3,007)	Frontier Group Holdings Inc	Barclays Bank	(1,113)
(5,348)	Frontier Group Holdings Inc	HSBC	(1,016)
(29,952)	Frontier Group Holdings Inc	Morgan Stanley	(11,082)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(7,928)	Frontline Plc	Barclays Bank	3,647
(1,154)	Frontline Plc	Goldman Sachs	866
(1,447)	Frontline Plc	HSBC	521
(22,732)	Frontline Plc	Morgan Stanley	10,457
2,194	FRP Holdings Inc	Goldman Sachs	(220)
7,554	FS Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	906
28,414	FS Bancorp Inc	Barclays Bank	(3,126)
2,855	FS Bancorp Inc	Goldman Sachs	343
16,202	FS Bancorp Inc	HSBC	(12,152)
17,285	FS Bancorp Inc	Morgan Stanley	(1,901)
532	F-star Therapeutics Inc*	Goldman Sachs	213
532	F-star Therapeutics Inc*	Goldman Sachs	213
(6,059)	FTC Solar Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,423
(74,822)	FTC Solar Inc	Barclays Bank	40,778
(13,195)	FTC Solar Inc	Morgan Stanley	7,191
(663)	FTI Consulting Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,236)
(2,112)	FTI Consulting Inc	Barclays Bank	(10,771)
(2,844)	FTI Consulting Inc	Goldman Sachs	(27,240)
(308)	FTI Consulting Inc	HSBC	554
(464)	FTI Consulting Inc	Morgan Stanley	(2,366)
30,796	fuboTV Inc	Barclays Bank	(7,545)
12,998	fuboTV Inc	Morgan Stanley	(3,185)
(94,246)	FuelCell Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,860
(169,657)	FuelCell Energy Inc	HSBC	44,959
(19,546)	Fulcrum Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,028
(9,336)	Fulcrum Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,334
(19,049)	Fulcrum Therapeutics Inc	HSBC	4,953
10,420	Fulgent Genetics Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,280
1,877	Fulgent Genetics Inc	Barclays Bank	(1,558)
831	Fulgent Genetics Inc	HSBC	5,127
(12,242)	Full House Resorts Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,530)
(11,834)	Full House Resorts Inc	Barclays Bank	7,100
(43,504)	Full House Resorts Inc	Goldman Sachs	(16,096)
(15,575)	Full House Resorts Inc	HSBC	(14,173)
(2,622)	Full House Resorts Inc	Morgan Stanley	1,573
72,281	Fulton Financial Corp	HSBC	76,618
(15,356)	Funko Inc ' A'	Barclays Bank	4,300
(24,506)	Funko Inc ' A'	Goldman Sachs	(18,134)
(1,816)	FutureFuel Corp	Bank of America Merrill Lynch	662
(32,625)	FutureFuel Corp	Barclays Bank	17,617
(5,626)	FutureFuel Corp	Goldman Sachs	1,407
(11,408)	FVCBankcorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,142)
(20,151)	FVCBankcorp Inc	Barclays Bank	(4,534)
(2,003)	FVCBankcorp Inc	Goldman Sachs	(2,834)
(35,818)	FVCBankcorp Inc	HSBC	(59,279)
6,302	G1 Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,512)
2,368	Gaia Inc	Bank of America Merrill Lynch	(995)
18,639	Gaia Inc	Goldman Sachs	(7,828)
712	Gaia Inc	HSBC	(342)
1,444	Gaia Inc	Morgan Stanley	(202)
5,836	Gambling.com Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,459
11,609	Gambling.com Group Ltd	Barclays Bank	-
6,987	Gambling.com Group Ltd	Goldman Sachs	1,747
11,928	Gambling.com Group Ltd	HSBC	1,670
7,770	Gambling.com Group Ltd	Morgan Stanley	-
(1,311)	GameStop Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,972)
(16,109)	GameStop Corp ' A'	Barclays Bank	(7,088)
(4,463)	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	5,735
(25,953)	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	26,862
(31,819)	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	40,887
(11,726)	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	HSBC	46,259
(11,575)	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	11,980
(6,059)	GAN Ltd	Barclays Bank	848
(22,888)	GAN Ltd	Goldman Sachs	458
(37,494)	Gannett Co Inc	Goldman Sachs	(7,124)
(45,214)	Gannett Co Inc	HSBC	(12,660)
92,712	Gap Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,095
94,900	Gap Inc	Barclays Bank	18,980

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
13,113	Gap Inc	Goldman Sachs	2,885
24,906	Gap Inc	HSBC	(7,472)
37,886	Gap Inc	Morgan Stanley	7,577
3,339	Garmin Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4,541
22,818	Garmin Ltd	Goldman Sachs	31,032
3,655	Garmin Ltd	HSBC	5,921
12,070	Garmin Ltd	Morgan Stanley	4,345
3,991	Gartner Inc	Barclays Bank	51,723
4,344	Gartner Inc	HSBC	174,541
3,148	Gates Industrial Corp Plc	Bank of America Merrill Lynch	532
(60,437)	Gates Industrial Corp Plc	Barclays Bank	8,461
(53,568)	Gates Industrial Corp Plc	Goldman Sachs	104,458
2,766	Gates Industrial Corp Plc	Goldman Sachs	799
(23,361)	Gates Industrial Corp Plc	HSBC	53,497
3,423	Gates Industrial Corp Plc	Morgan Stanley	578
(22,498)	Gatos Silver Inc	Barclays Bank	12,374
(23,955)	Gatos Silver Inc	HSBC	38,807
1,242	GATX Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,368
13,800	GATX Corp	Barclays Bank	91,908
7,365	GATX Corp	Goldman Sachs	71,239
7,233	GATX Corp	HSBC	58,555
6,780	GATX Corp	Morgan Stanley	43,577
60,936	GCM Grosvenor Inc ' A'	Barclays Bank	(16,453)
39,501	GCM Grosvenor Inc ' A'	Goldman Sachs	(790)
42,901	GCM Grosvenor Inc ' A'	HSBC	(35,608)
5,700	GCM Grosvenor Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,539)
(35,506)	GE Healthcare Inc	Barclays Bank	2,486
(6,522)	GE Healthcare Inc	Goldman Sachs	(26,610)
(571)	GE Healthcare Inc	HSBC	234
1,670	Gen Digital Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,285
12,895	Gen Digital Inc	Barclays Bank	4,836
3,696	Gen Digital Inc	HSBC	4,475
5,745	Gen Digital Inc	Morgan Stanley	2,154
(60,317)	Genasys Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,635)
(16,015)	Genasys Inc	Barclays Bank	5,605
(6,728)	Genasys Inc	Goldman Sachs	(740)
(18,950)	Genasys Inc	HSBC	3,601
(5,637)	Genasys Inc	Morgan Stanley	1,973
(13,807)	Genco Shipping & Trading Ltd	Goldman Sachs	18,225
(13,665)	Genco Shipping & Trading Ltd	HSBC	18,721
8,103	Gencor Industries Inc	Barclays Bank	(2,147)
15,818	Gencor Industries Inc	Goldman Sachs	(14,790)
4,148	Gencor Industries Inc	HSBC	62
(844)	Generac Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	821
(2,061)	Generac Holdings Inc	Barclays Bank	14,262
(461)	Generac Holdings Inc	Goldman Sachs	2,286
(5,357)	Generac Holdings Inc	HSBC	(4,768)
(3,015)	Generac Holdings Inc	Morgan Stanley	20,864
650	Generac Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,498)
(4,238)	General Electric Co	Barclays Bank	16,232
(843)	General Electric Co	Goldman Sachs	1,079
(2,003)	General Electric Co	HSBC	401
(1,787)	General Electric Co	Morgan Stanley	6,844
9,752	General Mills Inc	Bank of America Merrill Lynch	(56,831)
19,578	General Mills Inc	Barclays Bank	(43,532)
14,933	General Mills Inc	HSBC	(96,339)
23,187	General Mills Inc	Morgan Stanley	(53,099)
16,743	General Motors Co	Bank of America Merrill Lynch	4,018
28,505	General Motors Co	Barclays Bank	(7,126)
(7,658)	General Motors Co	Barclays Bank	1,915
35,069	General Motors Co	Goldman Sachs	8,417
25,318	General Motors Co	HSBC	(26,584)
17,037	General Motors Co	Morgan Stanley	(4,259)
(2,004)	General Motors Co	Morgan Stanley	501
5,718	Generation Bio Co	Barclays Bank	(2,402)
8,880	Generation Bio Co	Goldman Sachs	(8,170)
8,911	Generation Bio Co	Morgan Stanley	(3,743)
464	Genesco Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,881)

ブラックロック・システマティック・U S・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,430	Genesco Inc	Barclays Bank	(23,425)
1,961	Genesco Inc	Goldman Sachs	(20,630)
2,807	Genesco Inc	HSBC	(32,028)
566	Genesco Inc	Morgan Stanley	(5,456)
(2,562)	Genie Energy Ltd ' B'	Bank of America Merrill Lynch	5,098
(18,827)	Genie Energy Ltd ' B'	Goldman Sachs	37,466
8,044	Genpact Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5,364)
12,583	Genpact Ltd	Barclays Bank	(16,861)
9,077	Genpact Ltd	Goldman Sachs	(2,814)
3,434	Genpact Ltd	HSBC	(8,708)
10,338	Genpact Ltd	Morgan Stanley	(13,853)
(28,117)	Gentex Corp	Barclays Bank	46,393
(28,877)	Gentex Corp	Goldman Sachs	63,818
(45,716)	Gentex Corp	HSBC	122,519
348	Gentherm Inc	Bank of America Merrill Lynch	(856)
6,533	Gentherm Inc	Barclays Bank	(26,001)
500	Gentherm Inc	Goldman Sachs	(1,259)
406	Gentherm Inc	HSBC	(1,270)
4,008	Gentherm Inc	Morgan Stanley	(15,952)
(16,756)	Genworth Financial Inc ' A'	HSBC	(4,357)
(4,195)	Genworth Financial Inc ' A'	Morgan Stanley	-
(7,591)	GEO Group Inc	Barclays Bank	7,136
(7,107)	Geospace Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	284
(10,773)	Geospace Technologies Corp	Barclays Bank	431
(16,314)	Geospace Technologies Corp	Goldman Sachs	653
(7,864)	Geospace Technologies Corp	Morgan Stanley	315
(19,395)	German American Bancorp Inc	Barclays Bank	(4,655)
(15,485)	German American Bancorp Inc	Goldman Sachs	(20,905)
(17,807)	German American Bancorp Inc	HSBC	(13,889)
(171,005)	Geron Corp	Barclays Bank	(33,346)
(6,419)	Getty Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(2,311)
(11,420)	Getty Realty Corp (REIT)	HSBC	2,969
(213,266)	Gevo Inc	Barclays Bank	(11,730)
(22,352)	Gevo Inc	Goldman Sachs	(1,900)
(28,120)	Gevo Inc	HSBC	(2,390)
(67,099)	Gevo Inc	Morgan Stanley	(3,690)
9,964	Gibraltar Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,547)
13,943	Gibraltar Industries Inc	Barclays Bank	(45,315)
6,358	Gibraltar Industries Inc	Goldman Sachs	(9,283)
6,506	Gibraltar Industries Inc	HSBC	1,822
7,673	Gibraltar Industries Inc	Morgan Stanley	(24,937)
(14,655)	G-III Apparel Group Ltd	Barclays Bank	7,621
(7,662)	G-III Apparel Group Ltd	Goldman Sachs	3,295
(14,217)	G-III Apparel Group Ltd	HSBC	(427)
6,442	Gilead Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,724)
(2,348)	Gilead Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,273
1,689	Gilead Sciences Inc	Barclays Bank	(3,479)
1,235	Gilead Sciences Inc	Goldman Sachs	(2,248)
2,174	Gilead Sciences Inc	HSBC	(4,413)
6,237	Gilead Sciences Inc	Morgan Stanley	(12,848)
111,103	Ginkgo Bioworks Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	37,775
96,403	Ginkgo Bioworks Holdings Inc	Barclays Bank	14,460
142,827	Ginkgo Bioworks Holdings Inc	Goldman Sachs	48,561
149,308	Ginkgo Bioworks Holdings Inc	HSBC	43,299
91,722	Ginkgo Bioworks Holdings Inc	Morgan Stanley	13,758
(2,177)	Gitlab Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(11,625)
(4,000)	Gitlab Inc ' A'	Barclays Bank	(5,760)
(3,581)	Gitlab Inc ' A'	HSBC	(20,949)
(19,516)	Glacier Bancorp Inc	Barclays Bank	20,492
(83,578)	Gladstone Commercial Corp (REIT)	Barclays Bank	7,522
(57,793)	Gladstone Commercial Corp (REIT)	Goldman Sachs	(17,338)
(13,475)	Gladstone Commercial Corp (REIT)	HSBC	(674)
19,764	Gladstone Land Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	6,917
12,516	Gladstone Land Corp (REIT)	Barclays Bank	4,130
7,268	Gladstone Land Corp (REIT)	Goldman Sachs	2,544
5,424	Gladstone Land Corp (REIT)	HSBC	(271)
2,640	Gladstone Land Corp (REIT)	Morgan Stanley	871
(43,574)	Glatfelter Corp	Barclays Bank	32,245

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(19,440)	Glatfelter Corp	Goldman Sachs	11,275
(1,310)	Glaukos Corp	HSBC	(9,183)
8,210	Global Industrial Co	Bank of America Merrill Lynch	10,837
1,504	Global Industrial Co	Barclays Bank	(75)
2,088	Global Industrial Co	Goldman Sachs	2,756
23,862	Global Industrial Co	HSBC	40,327
16,767	Global Industrial Co	Morgan Stanley	(838)
(15,125)	Global Medical Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	2,996
(43,081)	Global Medical Inc (REIT)	Barclays Bank	603
(56,600)	Global Medical Inc (REIT)	Goldman Sachs	13,018
(59,852)	Global Medical Inc (REIT)	HSBC	17,956
(34,665)	Global Medical Inc (REIT)	Morgan Stanley	347
1,530	Global Payments Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,534)
3,192	Global Payments Inc	Barclays Bank	(20,429)
2,272	Global Payments Inc	HSBC	(10,177)
4,626	Global Payments Inc	Morgan Stanley	(27,218)
12,798	Global Water Resources Inc	Barclays Bank	(4,479)
25,004	Global Water Resources Inc	Goldman Sachs	5,251
14,225	Global Water Resources Inc	Morgan Stanley	(4,979)
(3,015)	GLOBALFOUNDRIES Inc	Barclays Bank	(6,573)
(1,002)	GLOBALFOUNDRIES Inc	Morgan Stanley	(2,184)
(62,626)	Globalstar Inc	Barclays Bank	1,879
(119,380)	Globalstar Inc	Goldman Sachs	(13,132)
122	Globant SA	Barclays Bank	1,324
2,034	Globant SA	Morgan Stanley	22,069
3,611	Globe Life Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,068)
(5,242)	Globe Life Inc	Barclays Bank	21,859
357	Globe Life Inc	Barclays Bank	(1,489)
(7,062)	Globe Life Inc	Goldman Sachs	23,799
3,104	Globe Life Inc	HSBC	(12,664)
3,625	Globe Life Inc	Morgan Stanley	(15,116)
(894)	Globus Medical Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,345
(2,291)	Globus Medical Inc ' A'	Morgan Stanley	10,951
10,414	Globus Medical Inc ' A'	Morgan Stanley	(49,779)
(8,222)	GlycoMimetics Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,631
(41,975)	GlycoMimetics Inc	HSBC	(11,753)
(7,286)	GMS Inc	Barclays Bank	(1,967)
(8,287)	GMS Inc	Morgan Stanley	(2,237)
3,580	GoDaddy Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,141
5,854	GoDaddy Inc ' A'	Barclays Bank	1,862
4,643	GoDaddy Inc ' A'	Goldman Sachs	5,313
17,011	GoDaddy Inc ' A'	HSBC	48,215
7,964	GoDaddy Inc ' A'	Morgan Stanley	2,150
(1,942)	Gogo Inc	Bank of America Merrill Lynch	(150)
(7,847)	Gogo Inc	Barclays Bank	(2,647)
(13,563)	Gogo Inc	HSBC	(39,333)
(14,901)	Gogo Inc	Morgan Stanley	(5,513)
3,646	GoHealth Inc ' A'	Barclays Bank	(6,800)
4,394	GoHealth Inc ' A'	Goldman Sachs	15,752
4,261	GoHealth Inc ' A'	HSBC	21,284
1,935	GoHealth Inc ' A'	Morgan Stanley	(3,609)
(13,082)	Golar LNG Ltd	Bank of America Merrill Lynch	20,539
(11,936)	Golar LNG Ltd	Barclays Bank	14,323
(1,054)	Golar LNG Ltd	Goldman Sachs	1,655
(19,999)	Golar LNG Ltd	HSBC	15,399
(2,762)	Golar LNG Ltd	Morgan Stanley	3,314
25,768	Gold Resource Corp	Barclays Bank	(2,061)
43,646	Gold Resource Corp	Goldman Sachs	(3,928)
21,223	Gold Resource Corp	HSBC	(3,820)
64,232	Gold Resource Corp	Morgan Stanley	(5,139)
6,082	Golden Entertainment Inc	Barclays Bank	(2,372)
2,328	Golden Ocean Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,422)
2,137	Golden Ocean Group Ltd	Barclays Bank	(2,137)
5,085	Golden Ocean Group Ltd	Goldman Sachs	(7,475)
22,881	Golden Ocean Group Ltd	HSBC	(35,694)
10,105	Golden Ocean Group Ltd	Morgan Stanley	(6,269)
(1,030)	Goldman Sachs Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,441)
(2,304)	Goldman Sachs Group Inc	Barclays Bank	733

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(4,023)	Goldman Sachs Group Inc	HSBC	12,564
(2,384)	Goldman Sachs Group Inc	Morgan Stanley	1,144
(12,167)	Goodyear Tire & Rubber Co	Barclays Bank	3,042
(19,018)	Goodyear Tire & Rubber Co	Goldman Sachs	20,730
3,862	Goodyear Tire & Rubber Co	Goldman Sachs	(4,210)
(8,670)	Goodyear Tire & Rubber Co	HSBC	(20,895)
(4,058)	Goosehead Insurance Inc ' A'	Barclays Bank	10,348
2,582	Goosehead Insurance Inc ' A'	Barclays Bank	(6,584)
(617)	Goosehead Insurance Inc ' A'	Goldman Sachs	1,530
13,125	GoPro Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,231
56,901	GoPro Inc ' A'	Barclays Bank	(569)
45,525	GoPro Inc ' A'	Goldman Sachs	7,739
13,656	GoPro Inc ' A'	HSBC	(1,639)
6,714	GoPro Inc ' A'	Morgan Stanley	(67)
(7,884)	Gorman-Rupp Co	Barclays Bank	12,139
(9,758)	Gorman-Rupp Co	Goldman Sachs	4,684
(26)	Gorman-Rupp Co	Morgan Stanley	44
(26,234)	Gossamer Bio Inc	Goldman Sachs	(1,574)
(131,095)	Gossamer Bio Inc	Morgan Stanley	27,530
14,181	Graco Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,039)
21,978	Graco Inc	Barclays Bank	(61,278)
21,370	Graco Inc	HSBC	(46,159)
41,679	Graco Inc	Morgan Stanley	(117,118)
(10,915)	GrafTech International Ltd	Bank of America Merrill Lynch	-
(40,129)	GrafTech International Ltd	Barclays Bank	8,428
(37,582)	GrafTech International Ltd	Goldman Sachs	-
(104,688)	GrafTech International Ltd	HSBC	(13,304)
(53,184)	GrafTech International Ltd	Morgan Stanley	8,836
(5,986)	Graham Corp	Bank of America Merrill Lynch	120
(7,047)	Graham Corp	Barclays Bank	3,664
(137)	Graham Holdings Co ' B'	Bank of America Merrill Lynch	2,716
(450)	Graham Holdings Co ' B'	Barclays Bank	10,586
(998)	Graham Holdings Co ' B'	Goldman Sachs	11,262
(2,356)	Graham Holdings Co ' B'	HSBC	37,711
(293)	Graham Holdings Co ' B'	Morgan Stanley	6,893
(24,978)	Grand Canyon Education Inc	Barclays Bank	133,008
(12,570)	Granite Construction Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,942
(10,148)	Granite Construction Inc	Barclays Bank	5,886
(20,537)	Granite Construction Inc	Goldman Sachs	19,510
(11,238)	Granite Construction Inc	HSBC	(8,878)
(4,898)	Granite Construction Inc	Morgan Stanley	2,841
(25,713)	Granite Point Mortgage Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(12,085)
(5,194)	Granite Ridge Resources Inc	Barclays Bank	1,411
2,202	Graphic Packaging Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,898)
(8,433)	Graphic Packaging Holding Co	Barclays Bank	13,408
1,012	Graphic Packaging Holding Co	Goldman Sachs	(1,791)
(11,322)	Graphic Packaging Holding Co	Goldman Sachs	20,040
40,667	Graphic Packaging Holding Co	HSBC	(76,047)
(1,041)	Graphic Packaging Holding Co	HSBC	1,947
3,716	Gray Television Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,375)
17,969	Gray Television Inc	Barclays Bank	(12,399)
34,620	Gray Television Inc	Goldman Sachs	(12,809)
2,861	Gray Television Inc	HSBC	9
38,208	Gray Television Inc	Morgan Stanley	(26,364)
(43,738)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	Barclays Bank	37,177
(5,300)	Great Southern Bancorp Inc	Goldman Sachs	(3,551)
(4,895)	Green Brick Partners Inc	Barclays Bank	17,132
(4,315)	Green Brick Partners Inc	Goldman Sachs	9,666
(1,522)	Green Plains Inc	Morgan Stanley	2,104
(8,127)	Greenbrier Cos Inc	Barclays Bank	4,728
(7,441)	Greenbrier Cos Inc	Goldman Sachs	(5,506)
(3,582)	Greenbrier Cos Inc	HSBC	(1,053)
(3,291)	Greenbrier Cos Inc	Morgan Stanley	1,964
(4,794)	Greene County Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38,448)
(1,856)	Greene County Bancorp Inc	Barclays Bank	(8,500)
(350)	Greene County Bancorp Inc	Goldman Sachs	(2,807)
(176)	Greene County Bancorp Inc	HSBC	(1,570)
11,008	Greenhill & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	84,101

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,168	Greenhill & Co Inc	Barclays Bank	(347)
5,518	Greenhill & Co Inc	Goldman Sachs	42,158
3,375	Greenhill & Co Inc	Morgan Stanley	(540)
(108,315)	Greenlight Capital Re Ltd ' A'	Barclays Bank	30,328
(58,246)	Greenlight Capital Re Ltd ' A'	HSBC	30,870
7,904	Greif Inc ' A'	Barclays Bank	(24,740)
3,266	Greif Inc ' A'	Goldman Sachs	(11,594)
2,551	Greif Inc ' A'	HSBC	(8,848)
839	Greif Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,270)
(2,455)	Greif Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	13,723
(8,851)	Greif Inc ' B'	Barclays Bank	27,792
(1,817)	Greif Inc ' B'	Goldman Sachs	10,157
(3,909)	Greif Inc ' B'	HSBC	27,754
(2,042)	Greif Inc ' B'	Morgan Stanley	6,412
7,002	Grid Dynamics Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,742
7,598	Grid Dynamics Holdings Inc	Barclays Bank	2,431
10,518	Grid Dynamics Holdings Inc	Morgan Stanley	3,366
(1,704)	Griffon Corp	Barclays Bank	733
(7,496)	Griffon Corp	Goldman Sachs	(4,797)
(4,318)	Griffon Corp	HSBC	(8,031)
(2,692)	Griffon Corp	Morgan Stanley	733
21,161	Gritstone bio Inc	Barclays Bank	(2,539)
10,418	Gritstone bio Inc	Goldman Sachs	(2,344)
1,803	Gritstone bio Inc	HSBC	(1,082)
(342)	Grocery Outlet Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	694
(14,866)	Grocery Outlet Holding Corp	Barclays Bank	20,069
(14,674)	Grocery Outlet Holding Corp	Goldman Sachs	29,788
(6,402)	Grocery Outlet Holding Corp	Morgan Stanley	8,643
1,248	Group 1 Automotive Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,930
2,947	Group 1 Automotive Inc	Barclays Bank	11,641
1,986	Group 1 Automotive Inc	Goldman Sachs	7,845
1,355	Group 1 Automotive Inc	HSBC	5,732
806	Group 1 Automotive Inc	Morgan Stanley	3,184
(31,876)	Groupon Inc	Barclays Bank	(17,851)
(8,315)	Groupon Inc	Morgan Stanley	(4,656)
(48,468)	GrowGeneration Corp	Barclays Bank	3,877
(1,419)	GSI Technology Inc	Barclays Bank	284
(36,279)	GSI Technology Inc	Goldman Sachs	(10,884)
27,917	GTX Inc*	Bank of America Merrill Lynch	28,615
7,571	GTX Inc*	Goldman Sachs	7,753
59	GTX Inc*	Morgan Stanley	60
129	Guaranty Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	197
11,094	Guaranty Bancshares Inc	Barclays Bank	1,109
6,549	Guaranty Bancshares Inc	Goldman Sachs	10,020
3,863	Guaranty Bancshares Inc	Morgan Stanley	386
3,836	Guardant Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,526
26,954	Guardant Health Inc	HSBC	149,325
15,919	Guardant Health Inc	Morgan Stanley	(27,540)
(20,277)	Guess? Inc	Morgan Stanley	(29,807)
2,169	Guidewire Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,249
21,546	Guidewire Software Inc	Barclays Bank	19,606
6,602	Guidewire Software Inc	Goldman Sachs	15,977
8,880	Guidewire Software Inc	HSBC	43,778
16,346	Guidewire Software Inc	Morgan Stanley	14,875
(32,922)	Gulf Island Fabrication Inc	Goldman Sachs	11,852
(16,100)	Gulf Island Fabrication Inc	Morgan Stanley	2,093
(2,154)	Gulfport Energy Corp	Barclays Bank	2,434
(591)	Gulfport Energy Corp	Goldman Sachs	(1,017)
1,195	GXO Logistics Inc	Barclays Bank	(3,985)
6,429	GXO Logistics Inc	HSBC	18,162
4,774	GXO Logistics Inc	Morgan Stanley	(15,921)
2,817	H&E Equipment Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,146
9,900	H&E Equipment Services Inc	Barclays Bank	(14,895)
8,377	H&E Equipment Services Inc	Goldman Sachs	8,042
4,037	H&E Equipment Services Inc	HSBC	8,922
3,967	H&E Equipment Services Inc	Morgan Stanley	(4,938)
(16,734)	H&R Block Inc	Barclays Bank	(17,236)
(7,483)	H&R Block Inc	Goldman Sachs	7,109

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(5,206)	H&R Block Inc	HSBC	8,379
(2,064)	H&R Block Inc	Morgan Stanley	(2,126)
14,413	Hackett Group Inc	Goldman Sachs	8,215
17,212	Hackett Group Inc	HSBC	14,974
315	Haemonetics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,783)
3,878	Haemonetics Corp	Barclays Bank	116
(2,697)	Haemonetics Corp	HSBC	(4,531)
1,722	Haemonetics Corp	Morgan Stanley	52
3,391	Hagerty Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,628)
1,980	Hagerty Inc ' A'	Barclays Bank	(356)
9,733	Hagerty Inc ' A'	Goldman Sachs	(4,684)
6,719	Hagerty Inc ' A'	HSBC	(3,227)
(5,267)	Hain Celestial Group Inc	Barclays Bank	6,373
10,504	Hain Celestial Group Inc	Barclays Bank	(12,710)
(8,162)	Hain Celestial Group Inc	HSBC	42,524
(567)	Hall of Fame Resort & Entertainment Co	Goldman Sachs	164
(1,341)	Hall of Fame Resort & Entertainment Co	HSBC	523
(7,354)	Hallador Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	11,546
(8,109)	Hallador Energy Co	Barclays Bank	6,812
(4,826)	Hallador Energy Co	Goldman Sachs	7,577
(11,290)	Hallador Energy Co	HSBC	-
(9,371)	Hallador Energy Co	Morgan Stanley	7,872
2,994	Halliburton Co	Bank of America Merrill Lynch	(4,620)
86,931	Halliburton Co	Barclays Bank	(103,623)
36,417	Halliburton Co	Goldman Sachs	(14,773)
28,149	Halliburton Co	HSBC	(25,980)
690	Halliburton Co	Morgan Stanley	(814)
150	Hallmark Financial Services Inc	Goldman Sachs	87
2,360	Hallmark Financial Services Inc	Morgan Stanley	(142)
5,259	Halozyme Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,784)
31,506	Halozyme Therapeutics Inc	Barclays Bank	(75,300)
7,227	Halozyme Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(9,323)
7,589	Halozyme Therapeutics Inc	HSBC	17,682
8,274	Halozyme Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(19,775)
2,280	Hamilton Beach Brands Holding Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,599)
5,551	Hamilton Beach Brands Holding Co ' A'	Barclays Bank	(2,831)
2,733	Hamilton Beach Brands Holding Co ' A'	Goldman Sachs	(3,116)
3,408	Hamilton Beach Brands Holding Co ' A'	HSBC	(2,863)
8,420	Hamilton Beach Brands Holding Co ' A'	Morgan Stanley	(4,294)
4,199	Hamilton Lane Inc ' A'	Barclays Bank	(9,658)
3,830	Hamilton Lane Inc ' A'	Goldman Sachs	3,294
14,932	Hamilton Lane Inc ' A'	HSBC	1,045
2,973	Hamilton Lane Inc ' A'	Morgan Stanley	(6,838)
35,218	Hancock Whitney Corp	Barclays Bank	8,805
5,790	Hancock Whitney Corp	Goldman Sachs	21,076
22,998	Hancock Whitney Corp	HSBC	80,953
10,362	Hancock Whitney Corp	Morgan Stanley	2,591
(56,716)	Hanesbrands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,701)
23,399	Hanesbrands Inc	Bank of America Merrill Lynch	702
(60,664)	Hanesbrands Inc	Barclays Bank	5,460
32,698	Hanesbrands Inc	Barclays Bank	(2,943)
(63,648)	Hanesbrands Inc	Goldman Sachs	(1,909)
7,843	Hanesbrands Inc	Goldman Sachs	235
(91,003)	Hanesbrands Inc	HSBC	22,751
20,260	Hanesbrands Inc	HSBC	(5,065)
(15,215)	Hanesbrands Inc	Morgan Stanley	1,369
12,525	Hanesbrands Inc	Morgan Stanley	(1,127)
(5,050)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	18,584
(3,633)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	10,899
750	Hanover Insurance Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,954)
9,606	Hanover Insurance Group Inc	Barclays Bank	(51,968)
20,532	Hanover Insurance Group Inc	Goldman Sachs	(150,895)
6,892	Hanover Insurance Group Inc	HSBC	(50,587)
1,731	Hanover Insurance Group Inc	Morgan Stanley	(9,364)
25,902	HarborOne Bancorp Inc	Barclays Bank	(3,108)
20,389	HarborOne Bancorp Inc	Goldman Sachs	8,767
13,423	HarborOne Bancorp Inc	HSBC	1,745
737	Harley-Davidson Inc	Bank of America Merrill Lynch	(701)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(6,241)	Harley-Davidson Inc	Barclays Bank	5,991
1,453	Harley-Davidson Inc	Barclays Bank	(1,395)
(24,409)	Harley-Davidson Inc	Goldman Sachs	36,125
1,100	Harley-Davidson Inc	Goldman Sachs	(1,390)
(5,653)	Harley-Davidson Inc	HSBC	23,234
3,081	Harley-Davidson Inc	HSBC	(3,522)
(14,053)	Harley-Davidson Inc	Morgan Stanley	13,491
1,655	Harley-Davidson Inc	Morgan Stanley	(1,589)
(11,163)	Harmonic Inc	Barclays Bank	(12,391)
4,965	Harmony Biosciences Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,022)
8,732	Harmony Biosciences Holdings Inc	Barclays Bank	(3,580)
9,020	Harmony Biosciences Holdings Inc	Goldman Sachs	(11,816)
756	Harmony Biosciences Holdings Inc	HSBC	(274)
1,412	Harmony Biosciences Holdings Inc	Morgan Stanley	(579)
(3,519)	Harrow Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,721
(3,609)	Harrow Health Inc	Morgan Stanley	11,928
(22,545)	Harsco Corp	Barclays Bank	14,654
(11,910)	Harsco Corp	Goldman Sachs	8,218
(7,313)	Harsco Corp	HSBC	5,777
12,323	Hartford Financial Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,632)
20,658	Hartford Financial Services Group Inc	Barclays Bank	(57,635)
19,669	Hartford Financial Services Group Inc	Goldman Sachs	(40,912)
42,909	Hartford Financial Services Group Inc	HSBC	(99,151)
19,744	Hartford Financial Services Group Inc	Morgan Stanley	(55,086)
(11,835)	Harvard Bioscience Inc	Barclays Bank	4,261
(21,059)	Harvard Bioscience Inc	Goldman Sachs	(3,580)
(4,421)	Hasbro Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,097
(10,107)	Hasbro Inc	Barclays Bank	7,176
(9,045)	Hasbro Inc	Goldman Sachs	23,388
(9,190)	Hasbro Inc	HSBC	(463)
(5,079)	Hasbro Inc	Morgan Stanley	3,606
(4,077)	HashiCorp Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(11,110)
(7,365)	HashiCorp Inc ' A'	Barclays Bank	(10,605)
(2,558)	HashiCorp Inc ' A'	HSBC	(9,952)
(1,763)	HashiCorp Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,539)
2,021	Haverty Furniture Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(473)
3,957	Haverty Furniture Cos Inc	Barclays Bank	(1,979)
9,379	Haverty Furniture Cos Inc	Goldman Sachs	(749)
699	Haverty Furniture Cos Inc	Morgan Stanley	114
(2,547)	Hawaiian Electric Industries Inc	Barclays Bank	1,605
(530)	Hawaiian Electric Industries Inc	Goldman Sachs	652
(916)	Hawaiian Electric Industries Inc	HSBC	1,724
(1,177)	Hawaiian Electric Industries Inc	Morgan Stanley	742
4,594	Hawaiian Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,446
48,149	Hawaiian Holdings Inc	Barclays Bank	11,074
42,079	Hawaiian Holdings Inc	Goldman Sachs	30,444
28,885	Hawaiian Holdings Inc	HSBC	8,972
3,618	Hawaiian Holdings Inc	Morgan Stanley	832
3,232	Hawkins Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,538
6,263	Hawkins Inc	Barclays Bank	(814)
1,041	Hawkins Inc	Goldman Sachs	3,716
1,949	Hawkins Inc	HSBC	11,187
2,399	Hawkins Inc	Morgan Stanley	(312)
(1,629)	Hawthorn Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16)
(529)	Hawthorn Bancshares Inc	Barclays Bank	95
(393)	Hawthorn Bancshares Inc	Goldman Sachs	(4)
(4,138)	Hawthorn Bancshares Inc	Morgan Stanley	745
(373)	Haynes International Inc	Bank of America Merrill Lynch	444
(2,158)	Haynes International Inc	Barclays Bank	4,812
(11,753)	Haynes International Inc	Goldman Sachs	13,986
(7,272)	Haynes International Inc	HSBC	21,533
(7,039)	Haynes International Inc	Morgan Stanley	15,331
(29,227)	Hayward Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,152
(86,118)	Hayward Holdings Inc	Barclays Bank	53,393
(68,222)	Hayward Holdings Inc	Goldman Sachs	30,700
(69,046)	Hayward Holdings Inc	HSBC	32,452
(20,564)	HB Fuller Co	Bank of America Merrill Lynch	18,279
(831)	HB Fuller Co	Barclays Bank	988

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(9,093)	HB Fuller Co	Goldman Sachs	12,083
(3,759)	HB Fuller Co	HSBC	4,801
(12,099)	HB Fuller Co	Morgan Stanley	7,342
36,794	HBT Financial Inc	Barclays Bank	(736)
20,006	HBT Financial Inc	Goldman Sachs	12,604
13,473	HBT Financial Inc	HSBC	13,473
15,269	HBT Financial Inc	Morgan Stanley	(305)
1,103	HCA Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,263)
3,017	HCA Healthcare Inc	Barclays Bank	(39,356)
1,127	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs	(8,838)
973	HCI Group Inc	Goldman Sachs	(3,298)
22,779	Health Catalyst Inc	Goldman Sachs	(456)
1,607	Health Catalyst Inc	HSBC	535
(3,733)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	5,898
(157,747)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	108,846
(204,126)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	322,519
(9,147)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	14,361
(15,056)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	10,389
67,157	Healthcare Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(44,324)
2,363	Healthcare Services Group Inc	Goldman Sachs	(1,560)
35,156	Healthcare Services Group Inc	HSBC	(28,476)
(8,405)	HealthEquity Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,765
(558)	HealthEquity Inc	Barclays Bank	1,986
2,827	HealthEquity Inc	Goldman Sachs	(4,862)
(1,817)	HealthEquity Inc	HSBC	691
2,535	HealthEquity Inc	HSBC	2,763
(7,285)	HealthEquity Inc	Morgan Stanley	22,876
2,751	HealthEquity Inc	Morgan Stanley	(9,794)
80,069	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(81,670)
113,112	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(20,360)
2,080	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(2,122)
23,329	Healthpeak Properties Inc (REIT)	HSBC	(30,328)
25,811	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(4,646)
1,722	HealthStream Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,127)
16,426	HealthStream Inc	Barclays Bank	(21,682)
2,502	HealthStream Inc	Goldman Sachs	(2,442)
22,952	HealthStream Inc	HSBC	(20,257)
8,234	HealthStream Inc	Morgan Stanley	(10,869)
(57,180)	Heartland Express Inc	Barclays Bank	572
(35,722)	Heartland Express Inc	Goldman Sachs	(12,145)
(6,922)	Heartland Express Inc	HSBC	(1,523)
32,009	Heartland Financial USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	44,218
47,046	Heartland Financial USA Inc	Barclays Bank	(14,690)
27,273	Heartland Financial USA Inc	Goldman Sachs	39,000
21,955	Heartland Financial USA Inc	HSBC	4,234
4,557	Heartland Financial USA Inc	Morgan Stanley	(1,223)
(17,736)	Hecla Mining Co	Barclays Bank	1,774
4,380	HEICO Corp	Barclays Bank	(93,820)
984	HEICO Corp	Goldman Sachs	(21,038)
7,097	HEICO Corp	HSBC	(81,474)
5,925	HEICO Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(88,698)
11,980	HEICO Corp ' A'	Barclays Bank	(196,592)
10,008	HEICO Corp ' A'	Goldman Sachs	(149,819)
3,318	HEICO Corp ' A'	HSBC	(28,104)
1,470	HEICO Corp ' A'	Morgan Stanley	(24,123)
(8,434)	Heidrick & Struggles International Inc	Barclays Bank	1,330
(8,889)	Heidrick & Struggles International Inc	Morgan Stanley	3,632
(1,830)	Helen of Troy Ltd	Barclays Bank	5,307
(4,707)	Helen of Troy Ltd	Goldman Sachs	753
(3,683)	Helen of Troy Ltd	HSBC	(2,909)
(1,923)	Helios Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,807
(16,013)	Helios Technologies Inc	Barclays Bank	52,523
(4,527)	Helios Technologies Inc	Goldman Sachs	23,088
(4,989)	Helios Technologies Inc	HSBC	62,213
(4,807)	Helios Technologies Inc	Morgan Stanley	15,767
8,525	Helix Energy Solutions Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,987)
23,029	Helix Energy Solutions Group Inc	Barclays Bank	(7,449)
12,587	Helix Energy Solutions Group Inc	Goldman Sachs	(3,776)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,066	Helix Energy Solutions Group Inc	HSBC	(2,584)
24,625	Helix Energy Solutions Group Inc	Morgan Stanley	(7,743)
35,571	Helmerich & Payne Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,604
35,778	Helmerich & Payne Inc	Barclays Bank	(34,347)
33,853	Helmerich & Payne Inc	Goldman Sachs	9,140
30,422	Helmerich & Payne Inc	HSBC	6,866
37,551	Helmerich & Payne Inc	Morgan Stanley	(36,049)
10,497	Hennessy Advisors Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,412
(958)	Henry Schein Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,665
3,833	Henry Schein Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,667)
(7,733)	Henry Schein Inc	Barclays Bank	31,860
2,782	Henry Schein Inc	Barclays Bank	(11,462)
(3,076)	Henry Schein Inc	Goldman Sachs	14,980
2,310	Henry Schein Inc	Goldman Sachs	(11,250)
(168)	Henry Schein Inc	HSBC	1,085
443	Henry Schein Inc	HSBC	(661)
(387)	Henry Schein Inc	Morgan Stanley	1,594
(3,817)	Herbalife Ltd	Bank of America Merrill Lynch	10,878
(1,364)	Herbalife Ltd	Barclays Bank	1,637
(9,645)	Herbalife Ltd	Goldman Sachs	27,488
12,628	Herc Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,122
8,547	Herc Holdings Inc	Barclays Bank	(24,103)
435	Herc Holdings Inc	Goldman Sachs	418
8,539	Herc Holdings Inc	HSBC	13,630
11,248	Herc Holdings Inc	Morgan Stanley	(31,719)
2,627	Heritage Commerce Corp	Bank of America Merrill Lynch	578
128,906	Heritage Commerce Corp	Barclays Bank	(28,359)
22,655	Heritage Commerce Corp	Goldman Sachs	4,984
35,186	Heritage Commerce Corp	HSBC	18,297
6,871	Heritage Commerce Corp	Morgan Stanley	(1,512)
38,930	Heritage Insurance Holdings Inc	Barclays Bank	(14,015)
15,062	Heritage Insurance Holdings Inc	Goldman Sachs	(8,585)
(15,409)	Heritage-Crystal Clean Inc	Barclays Bank	10,478
(28,157)	Heritage-Crystal Clean Inc	Goldman Sachs	(2,534)
(1,576)	Heritage-Crystal Clean Inc	HSBC	(756)
36,605	Heron Therapeutics Inc	Barclays Bank	(10,432)
3,702	Heron Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(611)
12,586	Hersha Hospitality Trust ' A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(3,021)
19,209	Hersha Hospitality Trust ' A' (REIT)	Barclays Bank	(2,113)
74,869	Hersha Hospitality Trust ' A' (REIT)	Goldman Sachs	(17,969)
47,476	Hersha Hospitality Trust ' A' (REIT)	HSBC	(15,667)
13,901	Hersha Hospitality Trust ' A' (REIT)	Morgan Stanley	(1,529)
6,357	Hershey Co	Bank of America Merrill Lynch	(82,514)
18,797	Hershey Co	Barclays Bank	(101,504)
9,079	Hershey Co	Goldman Sachs	(117,845)
1,402	Hershey Co	HSBC	(10,814)
2,124	Hershey Co	Morgan Stanley	(11,470)
(12,527)	Hertz Global Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,205
(17,290)	Hertz Global Holdings Inc	Goldman Sachs	2,594
(46,270)	Hertz Global Holdings Inc	HSBC	31,926
(101,534)	Hertz Global Holdings Inc	Morgan Stanley	82,243
468	Hess Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,489)
1,363	Hess Corp	Barclays Bank	(11,163)
1,553	Hess Corp	Goldman Sachs	(11,403)
270	Hess Corp	HSBC	(1,140)
(1,408)	Hess Corp	Morgan Stanley	11,532
73,073	Hewlett Packard Enterprise Co	Bank of America Merrill Lynch	14,980
339,403	Hewlett Packard Enterprise Co	Barclays Bank	15,273
108,776	Hewlett Packard Enterprise Co	Goldman Sachs	22,299
59,206	Hewlett Packard Enterprise Co	HSBC	18,058
173,199	Hewlett Packard Enterprise Co	Morgan Stanley	7,794
(6,655)	Hexcel Corp	Barclays Bank	22,560
(1,811)	Hexcel Corp	HSBC	6,628
(1,931)	Hexcel Corp	Morgan Stanley	6,546
(17,550)	HF Foods Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	878
(40,450)	HF Foods Group Inc	Barclays Bank	7,281
(15,773)	HF Foods Group Inc	Morgan Stanley	2,839
(1,385)	HF Sinclair Corp	Bank of America Merrill Lynch	778

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,034)	HF Sinclair Corp	Barclays Bank	2,369
(1,789)	HF Sinclair Corp	Goldman Sachs	3,827
(2,960)	HF Sinclair Corp	Morgan Stanley	4,107
(2,233)	Hibbett Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,600
(8,201)	Hibbett Inc	Barclays Bank	64,460
(4,483)	Hibbett Inc	Goldman Sachs	55,410
(2,948)	Hibbett Inc	HSBC	44,073
(12,237)	HighPeak Energy Inc	Barclays Bank	29,736
(862)	HighPeak Energy Inc	Morgan Stanley	2,095
27,890	Highwoods Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(8,367)
(12,361)	Highwoods Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	1,112
6,095	Highwoods Properties Inc (REIT)	HSBC	(7,497)
(7,078)	Highwoods Properties Inc (REIT)	HSBC	8,706
(1,854)	Hillenbrand Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,835)
(25,828)	Hillenbrand Inc	Barclays Bank	16,788
(15,164)	Hillenbrand Inc	Goldman Sachs	(15,012)
(8,872)	Hillenbrand Inc	HSBC	(15,004)
(2,435)	Hillenbrand Inc	Morgan Stanley	1,583
(5,832)	HilleVax Inc	HSBC	(17,204)
(11,560)	Hillman Solutions Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,040)
(13,632)	Hillman Solutions Corp	Barclays Bank	409
(27,999)	Hillman Solutions Corp	Goldman Sachs	(2,520)
(40,028)	Hillman Solutions Corp	HSBC	400
(35,666)	Hillman Solutions Corp	Morgan Stanley	1,070
(6,862)	Hilltop Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,901
(22,342)	Hilltop Holdings Inc	Barclays Bank	32,843
(9,976)	Hilltop Holdings Inc	Goldman Sachs	8,579
(16,234)	Hilltop Holdings Inc	HSBC	13,474
(3,352)	Hilltop Holdings Inc	Morgan Stanley	4,927
(1,453)	Hilton Grand Vacations Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,761)
(10,505)	Hilton Grand Vacations Inc	Barclays Bank	19,854
22,481	Hilton Grand Vacations Inc	Barclays Bank	(42,489)
2,880	Hilton Grand Vacations Inc	Goldman Sachs	5,472
(6,570)	Hilton Grand Vacations Inc	Goldman Sachs	(12,483)
11,740	Hilton Grand Vacations Inc	HSBC	9,466
584	Hilton Grand Vacations Inc	Morgan Stanley	(992)
(27,908)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	203,043
(12,157)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Barclays Bank	71,712
(8,556)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Goldman Sachs	60,412
(11,857)	Hilton Worldwide Holdings Inc	HSBC	116,310
(7,569)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	61,990
19,784	Hims & Hers Health Inc	Goldman Sachs	(29,051)
2,186	Hims & Hers Health Inc	HSBC	(1,327)
2,094	Hims & Hers Health Inc	Morgan Stanley	(371)
(795)	Hingham Institution For Savings The	Bank of America Merrill Lynch	(6,299)
(1,537)	Hingham Institution For Savings The	Barclays Bank	10,598
(811)	Hingham Institution For Savings The	Goldman Sachs	(7,928)
(1,321)	Hingham Institution For Savings The	HSBC	(17,695)
(473)	Hingham Institution For Savings The	Morgan Stanley	3,261
1,488	Hippo Holdings Inc	Goldman Sachs	(4,345)
8,426	Hippo Holdings Inc	HSBC	(20,054)
(1,798)	HireQuest Inc	Bank of America Merrill Lynch	845
(2,556)	HireQuest Inc	Barclays Bank	2,607
(2,432)	HireQuest Inc	HSBC	(9,777)
(1,523)	HireQuest Inc	Morgan Stanley	1,553
(8,618)	HireRight Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,533)
(46,663)	HireRight Holdings Corp	Barclays Bank	(1,400)
(1,593)	HireRight Holdings Corp	Goldman Sachs	(653)
(4,375)	HireRight Holdings Corp	HSBC	(1,400)
(3,081)	HireRight Holdings Corp	Morgan Stanley	(92)
13,535	HNI Corp	Barclays Bank	(7,986)
2,018	HNI Corp	HSBC	(2,179)
6,250	HNI Corp	Morgan Stanley	(3,688)
(4,224)	Holley Inc	HSBC	(2,915)
(61,620)	Holley Inc	Morgan Stanley	19,102
3,466	Hologic Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,344)
(980)	Hologic Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,773
11,914	Hologic Inc	Barclays Bank	(37,053)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,058)	Hologic Inc	Barclays Bank	3,290
(1,891)	Hologic Inc	Goldman Sachs	7,280
(2,107)	Hologic Inc	HSBC	9,650
11,672	Hologic Inc	Morgan Stanley	(36,300)
(354)	Hologic Inc	Morgan Stanley	1,101
(4,247)	Home Bancorp Inc	Goldman Sachs	(5,118)
(648)	Home Bancorp Inc	HSBC	(1,416)
(66,571)	Home BancShares Inc	Barclays Bank	666
(109,476)	Home BancShares Inc	Goldman Sachs	(110,571)
(4,829)	Home BancShares Inc	HSBC	(5,505)
(2,386)	Home Depot Inc	Barclays Bank	12,391
(1,464)	Home Depot Inc	HSBC	5,214
(4,320)	HomeStreet Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,147
(26,209)	HomeStreet Inc	Barclays Bank	32,761
(11,994)	HomeStreet Inc	Goldman Sachs	11,514
(9,524)	HomeStreet Inc	HSBC	7,905
(3,881)	HomeStreet Inc	Morgan Stanley	4,851
6,130	HomeTrust Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,946
43,170	HomeTrust Bancshares Inc	Barclays Bank	(21,585)
12,256	HomeTrust Bancshares Inc	Goldman Sachs	11,888
10,635	HomeTrust Bancshares Inc	HSBC	8,508
25,157	Homology Medicines Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,459)
53,700	Homology Medicines Inc	Barclays Bank	(4,189)
24,543	Homology Medicines Inc	Goldman Sachs	(1,423)
15,531	Homology Medicines Inc	HSBC	(745)
5,738	Homology Medicines Inc	Morgan Stanley	(448)
(18,270)	Honest Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,404
(11,227)	Honest Co Inc	Barclays Bank	1,684
(53,270)	Honest Co Inc	HSBC	8,523
(55,527)	Honest Co Inc	Morgan Stanley	8,329
9,765	Honeywell International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,487)
23,475	Honeywell International Inc	Barclays Bank	(122,774)
2,288	Honeywell International Inc	Goldman Sachs	(6,167)
10,218	Honeywell International Inc	HSBC	(53,645)
8,507	Honeywell International Inc	Morgan Stanley	(44,492)
(3,344)	Hooker Furnishings Corp	Bank of America Merrill Lynch	936
(2,891)	Hooker Furnishings Corp	Barclays Bank	867
(10,854)	Hooker Furnishings Corp	Goldman Sachs	3,039
(4,475)	Hooker Furnishings Corp	HSBC	(2,372)
(1,556)	Hooker Furnishings Corp	Morgan Stanley	467
(6,457)	Horace Mann Educators Corp	Barclays Bank	7,296
12,331	Horizon Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,701
50,003	Horizon Bancorp Inc	Barclays Bank	6,250
101,124	Horizon Bancorp Inc	Goldman Sachs	104,158
43,298	Horizon Bancorp Inc	HSBC	40,700
31,563	Horizon Bancorp Inc	Morgan Stanley	3,945
(12,065)	Hormel Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,701
662	Hormel Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,026)
(41,050)	Hormel Foods Corp	Barclays Bank	33,661
2,616	Hormel Foods Corp	Barclays Bank	(2,145)
(59,967)	Hormel Foods Corp	Goldman Sachs	92,949
(22,244)	Hormel Foods Corp	HSBC	57,167
(9,268)	Hormel Foods Corp	Morgan Stanley	7,600
(1,317)	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	823
(16,381)	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	13,515
(11,145)	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	12,538
(4,747)	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	Morgan Stanley	3,916
40,520	Hostess Brands Inc	Barclays Bank	(30,390)
16,691	Hostess Brands Inc	Goldman Sachs	(19,528)
13,030	Hostess Brands Inc	HSBC	(17,591)
5,082	Hostess Brands Inc	Morgan Stanley	(3,812)
4,646	Houlihan Lokey Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,973)
6,179	Houlihan Lokey Inc	Barclays Bank	2,039
15,475	Houlihan Lokey Inc	Goldman Sachs	(9,410)
5,739	Houlihan Lokey Inc	HSBC	11,602
2,348	Houlihan Lokey Inc	Morgan Stanley	640
(309)	Hovnanian Enterprises Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,256)
(8,096)	Hovnanian Enterprises Inc ' A'	Barclays Bank	4,696

ブラックロック・システマティック・U S・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,379)	Hovnanian Enterprises Inc ' A'	Goldman Sachs	(10,067)
(2,798)	Hovnanian Enterprises Inc ' A'	HSBC	(36,514)
5,072	Howard Hughes Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,217)
1,096	Howard Hughes Corp	Barclays Bank	(406)
7,683	Howard Hughes Corp	HSBC	(16,749)
2,978	Howard Hughes Corp	Morgan Stanley	(1,102)
(15,436)	Howmet Aerospace Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,899
(89,784)	Howmet Aerospace Inc	Barclays Bank	171,753
(53,010)	Howmet Aerospace Inc	Goldman Sachs	92,313
(25,186)	Howmet Aerospace Inc	HSBC	27,265
(16,831)	Howmet Aerospace Inc	Morgan Stanley	33,310
4,771	HP Inc	Bank of America Merrill Lynch	859
2,143	HP Inc	Barclays Bank	(2,057)
41,016	HP Inc	Goldman Sachs	7,383
52,276	HP Inc	HSBC	(23,001)
35,314	HP Inc	Morgan Stanley	(33,902)
7,907	Hub Group Inc ' A'	Barclays Bank	(13,837)
14,309	Hub Group Inc ' A'	HSBC	429
278	Hub Group Inc ' A'	Morgan Stanley	(447)
(2,212)	Hubbell Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,185)
(3,229)	Hubbell Inc	Morgan Stanley	(10,914)
319	HubSpot Inc	Barclays Bank	6,562
(653)	HubSpot Inc	Barclays Bank	(13,432)
(252)	HubSpot Inc	Morgan Stanley	(5,184)
136,141	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	28,849
58,030	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(4,352)
45	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	13
28,308	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	HSBC	(9,336)
108,674	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(8,151)
(25,793)	Hudson Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,579)
(3,642)	Hudson Technologies Inc	Barclays Bank	1,930
(8,112)	Hudson Technologies Inc	Goldman Sachs	(811)
(11,373)	Hudson Technologies Inc	HSBC	(7,233)
(10,367)	Hudson Technologies Inc	Morgan Stanley	5,495
13,205	Humacyte Inc	Barclays Bank	(9,508)
896	Humacyte Inc	Goldman Sachs	(381)
5,717	Humacyte Inc	Morgan Stanley	(4,116)
(1,804)	Humana Inc	Barclays Bank	26,257
(5,167)	Humana Inc	Goldman Sachs	119,229
(681)	Humana Inc	HSBC	24,880
(647)	Humana Inc	Morgan Stanley	9,417
(69,167)	Huntington Bancshares Inc	Barclays Bank	3,458
(15,496)	Huntington Bancshares Inc	HSBC	(11,313)
(58,324)	Huntington Bancshares Inc	Morgan Stanley	2,916
(3,077)	Huntington Ingalls Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,487)
(1,041)	Huntington Ingalls Industries Inc	Barclays Bank	1,936
(395)	Huntington Ingalls Industries Inc	HSBC	(58)
(4,888)	Huntington Ingalls Industries Inc	Morgan Stanley	8,141
16,865	Huntsman Corp	Bank of America Merrill Lynch	(21,925)
50,726	Huntsman Corp	Barclays Bank	(80,655)
30,102	Huntsman Corp	Goldman Sachs	(39,133)
30,424	Huntsman Corp	HSBC	(62,674)
10,839	Huntsman Corp	Morgan Stanley	(17,234)
5,498	Hurco Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,914)
5,577	Hurco Cos Inc	Barclays Bank	(1,506)
6,095	Hurco Cos Inc	Goldman Sachs	(3,230)
4,059	Hurco Cos Inc	HSBC	-
8,633	Hurco Cos Inc	Morgan Stanley	(2,331)
(372)	Huron Consulting Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(108)
(1,248)	Huron Consulting Group Inc	Barclays Bank	2,434
4,126	Hyatt Hotels Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(21,393)
2,801	Hyatt Hotels Corp ' A'	Barclays Bank	(7,367)
5,749	Hyatt Hotels Corp ' A'	Goldman Sachs	(31,045)
1,997	Hyatt Hotels Corp ' A'	HSBC	(12,557)
(5,161)	Hyatt Hotels Corp ' A'	Morgan Stanley	13,573
1,615	Hyatt Hotels Corp ' A'	Morgan Stanley	(4,247)
(19,599)	Hydrofarm Holdings Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,932
(29,257)	Hydrofarm Holdings Group Inc	Goldman Sachs	4,377

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(81,123)	Hyllion Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,462
(101,017)	Hyllion Holdings Corp	Barclays Bank	10,607
(9,810)	Hyllion Holdings Corp	Goldman Sachs	540
(51,398)	Hyllion Holdings Corp	Morgan Stanley	5,397
(1,244)	Hyster-Yale Materials Handling Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,205
(5,711)	Hyster-Yale Materials Handling Inc	Barclays Bank	28,898
(1,030)	Hyster-Yale Materials Handling Inc	HSBC	4,289
(1,051)	Hyster-Yale Materials Handling Inc	Morgan Stanley	5,318
(889)	I3 Verticals Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,085)
(10,295)	I3 Verticals Inc ' A'	Barclays Bank	3,294
(3,242)	I3 Verticals Inc ' A'	HSBC	1,297
657	IAC Inc	Bank of America Merrill Lynch	(255)
731	IAC Inc	Goldman Sachs	(2,675)
(2,313)	IAC Inc	Goldman Sachs	8,466
4,819	IBEX Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5,979
5,989	IBEX Holdings Ltd	Barclays Bank	(8,205)
8,710	IBEX Holdings Ltd	Goldman Sachs	13,239
860	IBEX Holdings Ltd	HSBC	1,324
7,759	IBEX Holdings Ltd	Morgan Stanley	(9,676)
(1,279)	ICF International Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,540
(2,577)	ICF International Inc	Barclays Bank	7,267
(5,773)	ICF International Inc	Goldman Sachs	20,494
(1,851)	ICF International Inc	HSBC	2,502
(2,144)	ICF International Inc	Morgan Stanley	6,046
(2,935)	Ichor Holdings Ltd	Barclays Bank	59
(9,409)	Ichor Holdings Ltd	Goldman Sachs	(29,638)
(3,889)	Ichor Holdings Ltd	HSBC	(10,189)
(16,447)	Ichor Holdings Ltd	Morgan Stanley	329
(298)	ICON Plc	Bank of America Merrill Lynch	(405)
(8,108)	ICON Plc	Barclays Bank	70,540
(2,161)	ICON Plc	Goldman Sachs	(2,939)
(3,946)	ICON Plc	HSBC	(68,660)
(1,939)	ICON Plc	Morgan Stanley	16,870
2,727	Icosavax Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,218
2,130	Icosavax Inc	HSBC	6,497
(87)	ICU Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,633
(9,921)	ICU Medical Inc	Barclays Bank	226,694
(2,398)	ICU Medical Inc	Goldman Sachs	72,587
(6,350)	ICU Medical Inc	HSBC	96,012
(5,669)	ICU Medical Inc	Morgan Stanley	129,537
11,006	IDACORP Inc	Bank of America Merrill Lynch	(55,690)
58,366	IDACORP Inc	Barclays Bank	(198,444)
12,064	IDACORP Inc	Goldman Sachs	(61,044)
12,454	IDACORP Inc	HSBC	(84,687)
13,258	IDACORP Inc	Morgan Stanley	(45,077)
10,642	Ideaya Biosciences Inc	HSBC	31,926
6,941	Ideaya Biosciences Inc	Morgan Stanley	1,180
(12,958)	Identiv Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,240)
(20,311)	Identiv Inc	Barclays Bank	203
(16,843)	Identiv Inc	Goldman Sachs	(4,211)
(573)	IDEX Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,154
(2,173)	IDEX Corp	Barclays Bank	17,471
(1,198)	IDEX Corp	Goldman Sachs	6,905
(15,295)	IDEX Corp	HSBC	152,272
115	IDEXX Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,426)
5,178	IDEXX Laboratories Inc	Barclays Bank	(135,456)
956	IDEXX Laboratories Inc	HSBC	(24,320)
922	IDEXX Laboratories Inc	Morgan Stanley	(24,120)
6,423	IDT Corp ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(13,360)
4,410	IDT Corp ' B'	Goldman Sachs	(9,173)
7,454	IDT Corp ' B'	HSBC	(16,339)
6,667	IDT Corp ' B'	Morgan Stanley	(21,201)
(3,504)	IES Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,539
(2,384)	IES Holdings Inc	Barclays Bank	6,532
(2,091)	IES Holdings Inc	Goldman Sachs	2,112
(1,732)	IES Holdings Inc	HSBC	(5,750)
(5,190)	IES Holdings Inc	Morgan Stanley	14,221
2,759	IGM Biosciences Inc	Barclays Bank	(1,380)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,334	IGM Biosciences Inc	HSBC	(1,281)
18,820	iHeartMedia Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,046)
21,385	iHeartMedia Inc ' A'	Barclays Bank	(6,095)
17,275	iHeartMedia Inc ' A'	HSBC	(12,179)
26,771	iHeartMedia Inc ' A'	Morgan Stanley	(7,630)
768	Illinois Tool Works Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,519)
2,005	Illinois Tool Works Inc	Barclays Bank	(15,739)
11,403	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs	(111,636)
13,262	Illinois Tool Works Inc	HSBC	(121,348)
1,742	Illinois Tool Works Inc	Morgan Stanley	(13,675)
(3,392)	llumina Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,958
(4,342)	llumina Inc	Barclays Bank	64,001
(6,303)	llumina Inc	HSBC	22,050
(781)	llumina Inc	Morgan Stanley	6,195
(9,281)	IMAX Corp	Barclays Bank	15,314
(67,601)	Immersion Corp	Barclays Bank	8,112
4,085	Immuneering Corp ' A'	Barclays Bank	(4,534)
2,351	Immuneering Corp ' A'	Goldman Sachs	(2,092)
628	Immuneering Corp ' A'	HSBC	(94)
2,268	Immuneering Corp ' A'	Morgan Stanley	(2,517)
(22,416)	Immunic Inc	Bank of America Merrill Lynch	897
(1,232)	Immunic Inc	Barclays Bank	308
(4,227)	Immunic Inc	Goldman Sachs	169
3,703	ImmunoGen Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,000
(10,795)	Immunovant Inc	Barclays Bank	30,010
(1,403)	Impinj Inc	Barclays Bank	(505)
(1,181)	Impinj Inc	Goldman Sachs	(5,043)
(3,511)	Impinj Inc	HSBC	(15,413)
(759)	Impinj Inc	Morgan Stanley	(273)
2,005	Inari Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,599)
1,177	Inari Medical Inc	Barclays Bank	(76)
(4,302)	Inari Medical Inc	Goldman Sachs	46,548
2,443	Inari Medical Inc	HSBC	(5,187)
1,323	Inari Medical Inc	Morgan Stanley	(4,353)
7,851	Incyte Corp	Bank of America Merrill Lynch	(33,524)
30,736	Incyte Corp	Barclays Bank	(75,610)
10,607	Incyte Corp	Goldman Sachs	(45,292)
20,669	Incyte Corp	HSBC	(79,179)
16,783	Incyte Corp	Morgan Stanley	(41,286)
11,569	Independence Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,504
24,114	Independence Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	8,439
46,304	Independence Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	6,020
112,985	Independence Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	15,871
27,688	Independence Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	9,691
30,531	Independent Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,624
(14,669)	Independent Bank Corp	Barclays Bank	47,968
71,099	Independent Bank Corp	Barclays Bank	(39,104)
44,574	Independent Bank Corp	Goldman Sachs	27,190
(4,669)	Independent Bank Corp	Goldman Sachs	6,863
(3,716)	Independent Bank Corp	HSBC	11,259
16,559	Independent Bank Corp	Morgan Stanley	(9,107)
(7,693)	Independent Bank Group Inc	Barclays Bank	7,385
(33,644)	indie Semiconductor Inc ' A'	Barclays Bank	(8,579)
(6,404)	indie Semiconductor Inc ' A'	HSBC	(8,357)
(62,280)	indie Semiconductor Inc ' A'	Morgan Stanley	(15,881)
(3,769)	Indus Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(415)
(3,468)	Indus Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	35
(5,547)	Indus Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(610)
(3,737)	Indus Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	(523)
34,459	Industrial Logistics Properties Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,378)
39,372	Industrial Logistics Properties Trust (REIT)	Barclays Bank	(3,150)
82,245	Industrial Logistics Properties Trust (REIT)	Goldman Sachs	(3,290)
5,345	Industrial Logistics Properties Trust (REIT)	HSBC	(748)
32,205	Industrial Logistics Properties Trust (REIT)	Morgan Stanley	(2,576)
(7,240)	Infinera Corp	Bank of America Merrill Lynch	(941)
(3,912)	Infinera Corp	Barclays Bank	(430)
(46,739)	Infinera Corp	HSBC	6,543
31,749	Informatica Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	66,355

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
35,171	Informatica Inc ' A'	Barclays Bank	16,178
10,417	Informatica Inc ' A'	Goldman Sachs	21,772
20,725	Informatica Inc ' A'	HSBC	50,569
5,208	Informatica Inc ' A'	Morgan Stanley	2,396
56,821	Information Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,546)
23,730	Information Services Group Inc	Barclays Bank	(6,170)
40,469	Information Services Group Inc	Goldman Sachs	(3,238)
12,226	Information Services Group Inc	HSBC	1,345
45,080	Information Services Group Inc	Morgan Stanley	(11,721)
(8,616)	InfuSystem Holdings Inc	Barclays Bank	1,034
(22,828)	InfuSystem Holdings Inc	Goldman Sachs	3,881
(4,079)	InfuSystem Holdings Inc	HSBC	(1,061)
(37,754)	Ingersoll Rand Inc	Barclays Bank	89,701
(17,158)	Ingersoll Rand Inc	Goldman Sachs	28,139
(17,989)	Ingersoll Rand Inc	HSBC	28,929
(19,465)	Ingersoll Rand Inc	Morgan Stanley	24,770
5,606	Ingevity Corp	Barclays Bank	(20,182)
1,228	Ingevity Corp	Goldman Sachs	(7,257)
2,194	Ingevity Corp	Morgan Stanley	(7,898)
(9,756)	Ingles Markets Inc ' A'	Barclays Bank	1,756
(1,427)	Ingles Markets Inc ' A'	Goldman Sachs	(885)
(1,542)	Ingles Markets Inc ' A'	HSBC	(894)
(2,302)	Ingredion Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,098
(2,409)	Ingredion Inc	Barclays Bank	16,743
(2,200)	Ingredion Inc	Morgan Stanley	15,290
(6,997)	Inhibrx Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,705
(2,257)	Inhibrx Inc	Barclays Bank	2,392
(2,217)	Inhibrx Inc	HSBC	6,274
(3,355)	Inhibrx Inc	Morgan Stanley	3,556
(13,344)	Innodata Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,418)
(20,349)	Innodata Inc	Barclays Bank	(27,471)
(3,851)	Innodata Inc	Goldman Sachs	(6,470)
1,010	Innospec Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,050)
8,333	Innospec Inc	Goldman Sachs	(33,415)
5,725	Innospec Inc	HSBC	(28,167)
(2,140)	Innovage Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	342
(2,836)	Innovage Holding Corp	Barclays Bank	2,581
(15,897)	Innovage Holding Corp	Goldman Sachs	2,544
(9,044)	Innovage Holding Corp	HSBC	2,261
(16,514)	INNOVATE Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,780
(48,441)	INNOVATE Corp	Barclays Bank	9,204
(10,836)	INNOVATE Corp	Goldman Sachs	3,793
(50,317)	Innovid Corp	Barclays Bank	(12,655)
(10,885)	Innoviva Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,919)
(60,728)	Innoviva Inc	Barclays Bank	22,469
(9,182)	Innoviva Inc	HSBC	(14,599)
(1,677)	Innoviva Inc	Morgan Stanley	620
1,226	Inogen Inc	Bank of America Merrill Lynch	270
1,728	Inogen Inc	Barclays Bank	(484)
13,130	Inogen Inc	Goldman Sachs	2,889
5,541	Inogen Inc	HSBC	(4,544)
2,919	Inogen Inc	Morgan Stanley	(817)
(197)	Inotiv Inc	Bank of America Merrill Lynch	4
(7,907)	Inotiv Inc	Goldman Sachs	158
(26,917)	Inovio Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	2,705
(10,634)	Inovio Pharmaceuticals Inc	HSBC	2,757
3,456	Inozyme Pharma Inc	Barclays Bank	(3,007)
5,796	Inozyme Pharma Inc	Goldman Sachs	(3,594)
5,251	Inozyme Pharma Inc	Morgan Stanley	(4,568)
24,078	Inseego Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,445
23,656	Inseego Corp	Barclays Bank	1,892
9,601	Inseego Corp	Goldman Sachs	576
5,733	Inseego Corp	HSBC	(459)
3,774	Inseego Corp	Morgan Stanley	302
7,420	Insight Enterprises Inc	Barclays Bank	23,225
628	Insight Enterprises Inc	HSBC	6,074
8,676	Insight Enterprises Inc	Morgan Stanley	27,156
(3,646)	Insmid Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,787

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(10,545)	Insmed Inc	Barclays Bank	16,134
(6,894)	Insmed Inc	Morgan Stanley	10,548
29,323	Insperty Inc	Bank of America Merrill Lynch	(46,624)
39,196	Insperty Inc	Barclays Bank	(154,040)
14,094	Insperty Inc	Goldman Sachs	(22,410)
3,399	Insperty Inc	HSBC	(20,462)
10,356	Insperty Inc	Morgan Stanley	(40,699)
2,227	Inspire Medical Systems Inc	Barclays Bank	(38,861)
(233)	Inspire Medical Systems Inc	Goldman Sachs	1,266
472	Inspire Medical Systems Inc	HSBC	4,731
(2,639)	Inspired Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,108
(21,340)	Inspired Entertainment Inc	Barclays Bank	11,737
(3,804)	Inspired Entertainment Inc	Goldman Sachs	1,598
(5,801)	Inspired Entertainment Inc	HSBC	(6,961)
(451)	Inspired Entertainment Inc	Morgan Stanley	248
3,997	Installed Building Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34,854)
3,538	Installed Building Products Inc	Barclays Bank	(14,117)
7,954	Installed Building Products Inc	HSBC	(64,825)
1,149	Installed Building Products Inc	Morgan Stanley	(4,585)
(753)	Insteel Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(489)
(5,983)	Insteel Industries Inc	Barclays Bank	(239)
(9,084)	Insteel Industries Inc	Goldman Sachs	(5,905)
(13,726)	Insteel Industries Inc	HSBC	(24,127)
(7,949)	Insteel Industries Inc	Morgan Stanley	(46)
(7,868)	Instructure Holdings Inc	Barclays Bank	(1,962)
(18,514)	Instructure Holdings Inc	Goldman Sachs	(10,553)
(2,327)	Instructure Holdings Inc	HSBC	2,676
(2,285)	Instructure Holdings Inc	Morgan Stanley	(614)
218	Insulet Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,152)
857	Insulet Corp	Barclays Bank	(27,707)
1,357	Insulet Corp	HSBC	(60,739)
1,261	Insulet Corp	Morgan Stanley	(40,768)
1,393	Intapp Inc	Barclays Bank	3,650
4,416	Intapp Inc	Goldman Sachs	(4,328)
1,292	Intapp Inc	HSBC	6,202
3,800	Intapp Inc	Morgan Stanley	9,956
(1,909)	Integer Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,216)
(7,254)	Integer Holdings Corp	Barclays Bank	2,104
(3,696)	Integer Holdings Corp	Goldman Sachs	(8,723)
(1,369)	Integer Holdings Corp	HSBC	(2,567)
(3,840)	Integer Holdings Corp	Morgan Stanley	354
(1,034)	Integra LifeSciences Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	665
7,332	Integra LifeSciences Holdings Corp	Barclays Bank	(94,509)
14,165	Integra LifeSciences Holdings Corp	Goldman Sachs	(163,889)
5,810	Integra LifeSciences Holdings Corp	Morgan Stanley	(74,891)
10,010	Integral Ad Science Holding Corp	Barclays Bank	11,962
17,585	Integral Ad Science Holding Corp	Goldman Sachs	48,865
32,748	Intel Corp	Bank of America Merrill Lynch	16,914
15,520	Intel Corp	Barclays Bank	33,106
21,012	Intel Corp	Goldman Sachs	12,022
38,861	Intel Corp	HSBC	(13,811)
10,315	Intel Corp	Morgan Stanley	516
11,005	Intellia Therapeutics Inc	Barclays Bank	(74,944)
(1,448)	Intellia Therapeutics Inc	HSBC	11,918
4,088	Intellia Therapeutics Inc	HSBC	(22,934)
(1,023)	Intellia Therapeutics Inc	Morgan Stanley	6,967
(8,246)	Intellicheck Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,639)
(56,390)	Intellicheck Inc	Barclays Bank	(15,225)
851	Inter Parfums Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,565)
226	Inter Parfums Inc	Goldman Sachs	(969)
4,345	Inter Parfums Inc	Morgan Stanley	(25,071)
8,312	Interactive Brokers Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	11,637
5,000	Interactive Brokers Group Inc ' A'	Barclays Bank	11,550
553	Interactive Brokers Group Inc ' A'	Goldman Sachs	774
781	Interactive Brokers Group Inc ' A'	HSBC	(78)
4,286	Interactive Brokers Group Inc ' A'	Morgan Stanley	9,901
19,782	Intercept Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	21,958
3,685	Intercept Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(16,585)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,827	Intercontinental Exchange Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,610)
618	Intercontinental Exchange Inc	Barclays Bank	(2,830)
(1,947)	Intercontinental Exchange Inc	Barclays Bank	8,917
9,151	Intercontinental Exchange Inc	Goldman Sachs	(48,134)
5,676	Intercontinental Exchange Inc	HSBC	(14,871)
(234)	InterDigital Inc	Bank of America Merrill Lynch	(91)
(5,287)	InterDigital Inc	Barclays Bank	8,724
(2,001)	InterDigital Inc	Morgan Stanley	3,302
18,544	Interface Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,113)
32,874	Interface Inc	Barclays Bank	(7,890)
22,119	Interface Inc	Goldman Sachs	(1,327)
15,123	Interface Inc	HSBC	(3,327)
43,387	Interface Inc	Morgan Stanley	(10,413)
(694)	International Bancshares Corp	Bank of America Merrill Lynch	880
(3,962)	International Bancshares Corp	Barclays Bank	3,843
(6,906)	International Bancshares Corp	Goldman Sachs	(8,633)
(6,656)	International Bancshares Corp	HSBC	(12,609)
(5,632)	International Bancshares Corp	Morgan Stanley	5,339
(1,851)	International Business Machines Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,033)
(14,591)	International Business Machines Corp	Barclays Bank	(18,676)
(24,310)	International Business Machines Corp	Goldman Sachs	(131,760)
(13,067)	International Business Machines Corp	HSBC	(70,300)
(1,764)	International Business Machines Corp	Morgan Stanley	(2,258)
(8,436)	International Flavors & Fragrances Inc	Barclays Bank	52,050
1,847	International Flavors & Fragrances Inc	Barclays Bank	(11,396)
781	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs	(2,740)
(5,136)	International Flavors & Fragrances Inc	HSBC	102,258
3,342	International Flavors & Fragrances Inc	HSBC	(16,870)
1,069	International Flavors & Fragrances Inc	Morgan Stanley	(6,596)
1,749	International Game Technology Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1,803)
19,194	International Game Technology Plc	Barclays Bank	(33,013)
4,707	International Game Technology Plc	Goldman Sachs	(8,284)
13,192	International Game Technology Plc	HSBC	(39,181)
(24,326)	International Game Technology Plc	HSBC	72,248
4,937	International Game Technology Plc	Morgan Stanley	(8,491)
(10,048)	International Money Express Inc	Goldman Sachs	-
(1,305)	International Money Express Inc	Morgan Stanley	900
(4,728)	International Paper Co	Barclays Bank	9,787
9,893	International Paper Co	Goldman Sachs	(21,369)
(762)	International Paper Co	HSBC	725
14,336	International Paper Co	Morgan Stanley	(29,676)
4,275	International Seaways Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,756)
419	International Seaways Inc	Goldman Sachs	(1,152)
1,364	International Seaways Inc	HSBC	(2,264)
3,976	International Seaways Inc	Morgan Stanley	(9,741)
(13,702)	Interpublic Group of Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(469)
(29,057)	Interpublic Group of Cos Inc	Barclays Bank	(2,232)
(15,650)	Interpublic Group of Cos Inc	Goldman Sachs	(8,072)
(11,517)	Interpublic Group of Cos Inc	HSBC	(18,129)
(36,174)	Interpublic Group of Cos Inc	Morgan Stanley	(2,104)
3,806	inTEST Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,170)
3,797	inTEST Corp	Goldman Sachs	304
5,677	inTEST Corp	HSBC	(1,043)
9,847	inTEST Corp	Morgan Stanley	(3,828)
(4,936)	Intevac Inc	Bank of America Merrill Lynch	49
(782)	Intevac Inc	Barclays Bank	211
(30,794)	Intevac Inc	Goldman Sachs	308
(900)	Intevac Inc	HSBC	90
1,742	Intra-Cellular Therapies Inc	Barclays Bank	(4,059)
4,412	Intra-Cellular Therapies Inc	Goldman Sachs	(20,295)
661	Intra-Cellular Therapies Inc	HSBC	(2,472)
(789)	Intra-Cellular Therapies Inc	Morgan Stanley	1,838
(1,626)	Intrepid Potash Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,797
(5,405)	Intrepid Potash Inc	Barclays Bank	10,270
(770)	Intrepid Potash Inc	Goldman Sachs	1,324
(4,156)	Intrepid Potash Inc	HSBC	8,693
(2,632)	Intrepid Potash Inc	Morgan Stanley	5,001
(133)	Intuit Inc	Morgan Stanley	804

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
687	Intuitive Surgical Inc	HSBC	(584)
9,051	InvenTrust Properties Corp (REIT)	Barclays Bank	(4,611)
46,281	InvenTrust Properties Corp (REIT)	HSBC	(63,868)
10,318	InvenTrust Properties Corp (REIT)	Morgan Stanley	(5,675)
27,392	Invesco Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(19,448)
61,639	Invesco Ltd	Barclays Bank	(41,672)
71,777	Invesco Ltd	Goldman Sachs	(50,962)
56,989	Invesco Ltd	HSBC	(43,847)
48,611	Invesco Ltd	Morgan Stanley	(28,867)
(17,543)	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	3,684
(20,710)	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,243)
(13,049)	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	HSBC	(5,089)
(34,209)	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	(2,053)
10,705	Investar Holding Corp	Barclays Bank	(3,104)
10,254	Investar Holding Corp	Goldman Sachs	(615)
29,512	Investar Holding Corp	HSBC	(33,053)
5,910	Investar Holding Corp	Morgan Stanley	(1,714)
569	Investors Title Co	Barclays Bank	(1,280)
4,811	Investors Title Co	Goldman Sachs	(25,498)
861	Investors Title Co	HSBC	(5,510)
19,377	Invitae Corp	Barclays Bank	(1,647)
13,579	Invitae Corp	Goldman Sachs	(2,919)
23,605	Invitae Corp	HSBC	(13,809)
5,053	Invitae Corp	Morgan Stanley	(430)
14,805	Invitation Homes Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	9,422
25,112	Invitation Homes Inc (REIT)	Barclays Bank	4,378
1,936	Invitation Homes Inc (REIT)	Goldman Sachs	1,611
14,575	Ionis Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	62,381
(898)	Ionis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	26
(1,961)	Ionis Pharmaceuticals Inc	HSBC	417
9,017	Ionis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1,713)
(10,297)	IonQ Inc	HSBC	(46,131)
(49,223)	IonQ Inc	Morgan Stanley	11,321
16,790	Iovance Biotherapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,042
(8,729)	Iovance Biotherapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,860)
(6,598)	Iovance Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs	(6,697)
3,655	Iovance Biotherapeutics Inc	HSBC	6,488
(6,447)	Iovance Biotherapeutics Inc	HSBC	(11,443)
(8,797)	IPG Photonics Corp	Barclays Bank	6,598
(3,176)	IPG Photonics Corp	Goldman Sachs	(2,223)
(11,040)	IPG Photonics Corp	HSBC	37,536
(16,706)	IPG Photonics Corp	Morgan Stanley	12,529
916	IQVIA Holdings Inc	Barclays Bank	(5,056)
121	IQVIA Holdings Inc	HSBC	609
233	IQVIA Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,286)
892	iRadimed Corp	Bank of America Merrill Lynch	54
5,551	iRadimed Corp	Barclays Bank	167
3,874	iRadimed Corp	Goldman Sachs	232
1,798	iRadimed Corp	HSBC	(2,967)
680	iRadimed Corp	Morgan Stanley	20
(1,527)	iRhythm Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,898
(1,861)	iRhythm Technologies Inc	Barclays Bank	31,377
(5,904)	iRhythm Technologies Inc	Goldman Sachs	104,914
(6,472)	iRhythm Technologies Inc	HSBC	101,044
(2,157)	iRhythm Technologies Inc	Morgan Stanley	36,367
(1,742)	Iridium Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,258
(1,405)	Iridium Communications Inc	Barclays Bank	2,711
2,761	Iridium Communications Inc	Barclays Bank	(5,329)
(5,569)	Iron Mountain Inc (REIT)	Barclays Bank	8,576
2,251	Iron Mountain Inc (REIT)	Barclays Bank	(3,467)
(6,437)	Iron Mountain Inc (REIT)	HSBC	16,028
67,898	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(3,734)
25,383	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	6,727
17,191	Ironwood Pharmaceuticals Inc	HSBC	4,899
21,912	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1,205)
2,657	Ispire Technology Inc	Barclays Bank	(279)
5,597	Ispire Technology Inc	Goldman Sachs	(5,439)
2,436	Ispire Technology Inc	HSBC	(4,291)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,801	Ispire Technology Inc	Morgan Stanley	(294)
12,739	iTeos Therapeutics Inc	Barclays Bank	10,956
9,158	iTeos Therapeutics Inc	Goldman Sachs	11,905
11,193	iTeos Therapeutics Inc	Morgan Stanley	9,626
(44,244)	Iteris Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,655
(9,336)	Iteris Inc	Goldman Sachs	560
(17,355)	Iteris Inc	Morgan Stanley	(3,297)
(2,689)	Itron Inc	Goldman Sachs	(3,603)
37,904	ITT Inc	Barclays Bank	(217,190)
9,787	ITT Inc	Goldman Sachs	(51,186)
7,636	ITT Inc	HSBC	(52,765)
3,475	ITT Inc	Morgan Stanley	(19,912)
(1,344)	Ivanhoe Electric Inc	Goldman Sachs	2,419
(30,150)	Ivanhoe Electric Inc	Morgan Stanley	28,944
(623)	J & J Snack Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,056
(3,031)	J & J Snack Foods Corp	Barclays Bank	8,426
(307)	J & J Snack Foods Corp	Goldman Sachs	1,999
(2,643)	J & J Snack Foods Corp	HSBC	29,020
3,527	J Jill Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,232)
6,529	J Jill Inc	Barclays Bank	2,873
3,269	J Jill Inc	HSBC	(1,067)
7,972	J Jill Inc	Morgan Stanley	1,736
6,531	J M Smucker Co	Bank of America Merrill Lynch	(66,094)
8,111	J M Smucker Co	Barclays Bank	(34,715)
7,637	J M Smucker Co	Goldman Sachs	(77,286)
13,901	J M Smucker Co	HSBC	(162,920)
6,517	J M Smucker Co	Morgan Stanley	(27,893)
693	Jabil Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,089
7,938	Jabil Inc	Goldman Sachs	81,206
13,537	Jabil Inc	HSBC	161,091
11,434	Jabil Inc	Morgan Stanley	65,174
1,545	Jack Henry & Associates Inc	Bank of America Merrill Lynch	(589)
1,636	Jack Henry & Associates Inc	Barclays Bank	(3,059)
(4,460)	Jack Henry & Associates Inc	Goldman Sachs	27,830
(9,630)	Jack Henry & Associates Inc	HSBC	54,795
2,238	Jack Henry & Associates Inc	HSBC	(11,203)
771	Jack Henry & Associates Inc	Morgan Stanley	1,803
(6,481)	Jack in the Box Inc	Barclays Bank	46,339
(8,118)	Jackson Financial Inc ' A'	Barclays Bank	14,775
(4,872)	Jackson Financial Inc ' A'	Morgan Stanley	8,867
(16,753)	Jacobs Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	60,734
(2,001)	Jacobs Solutions Inc	Barclays Bank	9,768
(3,987)	Jacobs Solutions Inc	Goldman Sachs	14,513
(3,651)	Jacobs Solutions Inc	HSBC	27,344
(3,861)	Jacobs Solutions Inc	Morgan Stanley	25,435
973	JAKKS Pacific Inc	Barclays Bank	(3,298)
3,594	JAKKS Pacific Inc	HSBC	(9,812)
1,250	JAKKS Pacific Inc	Morgan Stanley	(4,238)
13,439	Jamf Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,676
5,408	Jamf Holding Corp	Barclays Bank	(1,839)
14,826	Jamf Holding Corp	Goldman Sachs	10,675
3,985	Jamf Holding Corp	HSBC	(598)
6,059	Jamf Holding Corp	Morgan Stanley	(2,060)
(7,768)	Janus Henderson Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(888)
(35,269)	Janus Henderson Group Plc	Barclays Bank	22,572
(31,020)	Janus Henderson Group Plc	Goldman Sachs	(1,241)
(11,223)	Janus Henderson Group Plc	HSBC	5,499
(7,162)	Janus Henderson Group Plc	Morgan Stanley	4,584
24,898	Janus International Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,473)
17,201	Janus International Group Inc	Barclays Bank	(7,468)
36,846	Janus International Group Inc	Goldman Sachs	(10,742)
34,110	Janus International Group Inc	HSBC	(13,964)
48,641	Janus International Group Inc	Morgan Stanley	(22,375)
1,698	Janux Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	684
2,272	Jazz Pharmaceuticals Plc	Barclays Bank	(15,245)
(1,709)	Jazz Pharmaceuticals Plc	Barclays Bank	11,467
1,997	Jazz Pharmaceuticals Plc	HSBC	(13,860)
(10,204)	JB Hunt Transport Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	82,745

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,544)	JB Hunt Transport Services Inc	Barclays Bank	4,108
(314)	JB Hunt Transport Services Inc	Goldman Sachs	2,608
(3,043)	JB Hunt Transport Services Inc	HSBC	31,979
(5,042)	JB Hunt Transport Services Inc	Morgan Stanley	8,143
(13,107)	JBG SMITH Properties (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	10,445
(44,245)	JBG SMITH Properties (REIT)	Barclays Bank	51,767
(51,659)	JBG SMITH Properties (REIT)	Goldman Sachs	26,862
(44,507)	JBG SMITH Properties (REIT)	HSBC	9,347
(17,062)	JBG SMITH Properties (REIT)	Morgan Stanley	19,963
17,323	Jefferies Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	866
24,984	Jefferies Financial Group Inc	Barclays Bank	(13,741)
32,387	Jefferies Financial Group Inc	HSBC	(972)
34,561	Jefferies Financial Group Inc	Morgan Stanley	(19,008)
22,136	JELD-WEN Holding Inc	Barclays Bank	(29,583)
11,763	JELD-WEN Holding Inc	Goldman Sachs	(12,822)
4,962	JELD-WEN Holding Inc	HSBC	(5,394)
4,251	JELD-WEN Holding Inc	Morgan Stanley	(5,135)
13,312	JetBlue Airways Corp	Barclays Bank	(1,664)
132,159	JetBlue Airways Corp	Goldman Sachs	(15,198)
150,632	JetBlue Airways Corp	HSBC	(38,411)
22,273	JetBlue Airways Corp	Morgan Stanley	(2,784)
(25,404)	Joby Aviation Inc	Goldman Sachs	(19,307)
(31,511)	Joby Aviation Inc	HSBC	(40,964)
(67,267)	Joby Aviation Inc	Morgan Stanley	(14,799)
(290)	John B Sanfilippo & Son Inc	Bank of America Merrill Lynch	(925)
(3,441)	John B Sanfilippo & Son Inc	Barclays Bank	(7,467)
(4,213)	John B Sanfilippo & Son Inc	Morgan Stanley	(9,142)
6,631	John Bean Technologies Corp	Goldman Sachs	26,922
2,081	John Bean Technologies Corp	HSBC	7,055
5,061	John Bean Technologies Corp	Morgan Stanley	19,282
(8,479)	John Marshall Bancorp Inc	Barclays Bank	(8,394)
(8,312)	John Marshall Bancorp Inc	HSBC	(33,830)
(4,788)	John Marshall Bancorp Inc	Morgan Stanley	(4,740)
(12,451)	John Wiley & Sons Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,226)
(18,538)	John Wiley & Sons Inc ' A'	Barclays Bank	14,830
(6,762)	John Wiley & Sons Inc ' A'	Goldman Sachs	(3,381)
(9,863)	John Wiley & Sons Inc ' A'	HSBC	(5,721)
(10,094)	John Wiley & Sons Inc ' A'	Morgan Stanley	8,075
4,462	Johnson & Johnson	Barclays Bank	(12,538)
5,770	Johnson Controls International Plc	Barclays Bank	(13,675)
8,521	Johnson Controls International Plc	Goldman Sachs	(15,253)
3,548	Johnson Controls International Plc	HSBC	(8,728)
10,938	Johnson Controls International Plc	Morgan Stanley	(25,923)
(2,290)	Johnson Outdoors Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	5,382
(2,278)	Johnson Outdoors Inc ' A'	Barclays Bank	2,916
(2,890)	Johnson Outdoors Inc ' A'	Goldman Sachs	6,792
(2,456)	Johnson Outdoors Inc ' A'	HSBC	884
(4,604)	Johnson Outdoors Inc ' A'	Morgan Stanley	5,893
1,655	Joint Corp	Bank of America Merrill Lynch	(66)
4,375	Joint Corp	Barclays Bank	(1,050)
9,305	Joint Corp	Goldman Sachs	(372)
2,666	Joint Corp	HSBC	(1,186)
2,487	Joint Corp	Morgan Stanley	(597)
(6,860)	Jones Lang LaSalle Inc	Bank of America Merrill Lynch	(707)
(4,168)	Jones Lang LaSalle Inc	Barclays Bank	16,988
(1,518)	Jones Lang LaSalle Inc	Goldman Sachs	(2,766)
(4,514)	Jones Lang LaSalle Inc	HSBC	(8,941)
(1,609)	Jones Lang LaSalle Inc	Morgan Stanley	6,059
(10,380)	JPMorgan Chase & Co	Barclays Bank	28,649
(27,908)	JPMorgan Chase & Co	Morgan Stanley	77,026
(4,034)	Juniper Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,254)
70,306	Juniper Networks Inc	Barclays Bank	46,402
(2,556)	Juniper Networks Inc	Barclays Bank	(1,687)
75,062	Juniper Networks Inc	Goldman Sachs	84,820
(20,344)	Juniper Networks Inc	Goldman Sachs	(20,454)
11,036	Juniper Networks Inc	HSBC	16,775
(5,885)	Juniper Networks Inc	HSBC	(8,871)
(21,356)	Juniper Networks Inc	Morgan Stanley	(14,392)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
562	Kadant Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,732)
3,000	Kadant Inc	Barclays Bank	(32,670)
3,033	Kadant Inc	Goldman Sachs	(25,538)
1,901	Kadant Inc	HSBC	(13,155)
2,796	Kadant Inc	Morgan Stanley	(30,448)
8,249	Kaiser Aluminum Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,619
1,083	Kaiser Aluminum Corp	Goldman Sachs	606
2,152	Kaiser Aluminum Corp	HSBC	(2,604)
2,279	Kaiser Aluminum Corp	Morgan Stanley	(7,931)
4,816	Kaleyra Inc	Barclays Bank	3,660
(5,362)	KalVista Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	3,700
(4,261)	Kaman Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,579
(12,957)	Kaman Corp	Barclays Bank	18,399
(12,136)	Kaman Corp	Goldman Sachs	10,194
(3,683)	Kaman Corp	HSBC	2,283
(6,062)	Kaman Corp	Morgan Stanley	8,608
34,705	Karat Packaging Inc	Barclays Bank	(4,512)
5,240	Karat Packaging Inc	Goldman Sachs	(838)
8,602	Karat Packaging Inc	Morgan Stanley	(1,118)
(3,668)	Karuna Therapeutics Inc	Barclays Bank	13,829
(6,238)	Karuna Therapeutics Inc	Goldman Sachs	53,273
(8,670)	Karuna Therapeutics Inc	HSBC	(51,847)
(288)	Karuna Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,086
40,055	Karyopharm Therapeutics Inc	Barclays Bank	(11,215)
10,518	Karyopharm Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,419)
7,649	Karyopharm Therapeutics Inc	HSBC	(1,912)
(40,710)	KB Home	Barclays Bank	13,028
(5,516)	KB Home	Goldman Sachs	10,094
(27,580)	KB Home	HSBC	26,201
(1,537)	KBR Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,122
(2,090)	KBR Inc	Barclays Bank	961
4,686	KBR Inc	Barclays Bank	(2,156)
6,075	KBR Inc	Goldman Sachs	(4,435)
(1,848)	KBR Inc	Goldman Sachs	1,349
(13,950)	KBR Inc	HSBC	1,705
26,971	KBR Inc	HSBC	3,506
(487)	KBR Inc	Morgan Stanley	224
(8,539)	Kearny Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,195)
(161,657)	Kearny Financial Corp	Barclays Bank	19,399
(86,444)	Kearny Financial Corp	Goldman Sachs	(12,102)
(2,313)	Kearny Financial Corp	HSBC	486
(14,630)	Kearny Financial Corp	Morgan Stanley	1,756
18,276	Kellogg Co	Bank of America Merrill Lynch	(76,759)
53,661	Kellogg Co	Barclays Bank	(129,859)
18,274	Kellogg Co	HSBC	(95,208)
8,396	Kelly Services Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(5,373)
547	Kelly Services Inc ' A'	Barclays Bank	(678)
24,735	Kelly Services Inc ' A'	HSBC	43,039
2,200	Kemper Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,530)
992	Kemper Corp	Goldman Sachs	(1,141)
1,715	Kemper Corp	HSBC	(5,488)
2,705	Kemper Corp	Morgan Stanley	(4,139)
1,390	Kennametal Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,321)
36,186	Kennametal Inc	Barclays Bank	(58,983)
2,208	Kennametal Inc	Goldman Sachs	(2,098)
4,339	Kennametal Inc	HSBC	(8,895)
5,277	Kennametal Inc	Morgan Stanley	(8,602)
(9,371)	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,184)
(37,730)	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Barclays Bank	1,887
(5,619)	Kennedy-Wilson Holdings Inc	HSBC	(3,225)
(29,359)	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Morgan Stanley	1,305
(398)	Keros Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(525)
(949)	Keros Therapeutics Inc	Barclays Bank	622
(4,447)	Keros Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(5,870)
(1,064)	Keros Therapeutics Inc	HSBC	(5,496)
(819)	Keros Therapeutics Inc	Morgan Stanley	536
10,743	Keurig Dr Pepper Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,007)
35,188	Keurig Dr Pepper Inc	Barclays Bank	(36,595)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
35,792	Keurig Dr Pepper Inc	HSBC	(70,868)
37,415	Keurig Dr Pepper Inc	Morgan Stanley	(38,912)
7,430	Key Tronic Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,601)
55,656	KeyCorp	Bank of America Merrill Lynch	4,452
203,807	KeyCorp	Barclays Bank	(124,322)
164,367	KeyCorp	Goldman Sachs	13,149
165,821	KeyCorp	HSBC	(1,658)
147,256	KeyCorp	Morgan Stanley	(89,826)
3,662	Keysight Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	51,305
6,162	Keysight Technologies Inc	Barclays Bank	25,203
9,816	Keysight Technologies Inc	Goldman Sachs	137,522
2,144	Keysight Technologies Inc	Morgan Stanley	8,769
(18,478)	Kezar Life Sciences Inc	Goldman Sachs	2,310
(4,292)	Kezar Life Sciences Inc	HSBC	(1,052)
6,926	Kforce Inc	Barclays Bank	(11,082)
7,011	Kforce Inc	Goldman Sachs	9,535
4,262	Kforce Inc	Morgan Stanley	(6,819)
759	Kilroy Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(68)
39,229	Kilroy Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(7,845)
23,799	Kilroy Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(2,142)
33,575	Kilroy Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(6,715)
(6,749)	Kimball Electronics Inc	Goldman Sachs	(18,897)
(17,288)	Kimball International Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	2,939
(26,048)	Kimball International Inc ' B'	Barclays Bank	2,344
(11,197)	Kimball International Inc ' B'	HSBC	1,120
(45,057)	Kimball International Inc ' B'	Morgan Stanley	4,055
12,513	Kimberly-Clark Corp	Bank of America Merrill Lynch	(123,331)
36,599	Kimberly-Clark Corp	Barclays Bank	(286,937)
1,831	Kimberly-Clark Corp	Goldman Sachs	(20,123)
6,373	Kimberly-Clark Corp	HSBC	(75,711)
14,869	Kimberly-Clark Corp	Morgan Stanley	(99,518)
14,187	Kimco Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(8,938)
171,178	Kimco Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(123,248)
103,664	Kimco Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(65,308)
77,597	Kimco Realty Corp (REIT)	HSBC	(34,143)
85,533	Kimco Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(61,584)
(72,876)	Kinder Morgan Inc	Bank of America Merrill Lynch	42,997
(46,738)	Kinder Morgan Inc	Barclays Bank	19,630
(39,135)	Kinder Morgan Inc	Goldman Sachs	23,090
(160,398)	Kinder Morgan Inc	HSBC	126,714
(21,871)	Kinder Morgan Inc	Morgan Stanley	9,186
(15,776)	Kinetik Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,408)
(17,031)	Kinetik Holdings Inc	Barclays Bank	(341)
(5,366)	Kinetik Holdings Inc	Goldman Sachs	(3,381)
(29,278)	Kinetik Holdings Inc	Morgan Stanley	(830)
15,440	Kiniksa Pharmaceuticals Ltd ' A'	Goldman Sachs	(2,934)
14,185	Kinnate Biopharma Inc	Barclays Bank	(3,830)
6,656	Kinnate Biopharma Inc	Goldman Sachs	(3,328)
5,764	Kinnate Biopharma Inc	HSBC	3,862
949	Kinsale Capital Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,824)
3,027	Kinsale Capital Group Inc	Barclays Bank	(32,843)
(599)	Kinsale Capital Group Inc	Barclays Bank	6,499
1,140	Kinsale Capital Group Inc	Goldman Sachs	(22,846)
640	Kinsale Capital Group Inc	HSBC	(1,746)
(109)	Kinsale Capital Group Inc	HSBC	2,223
993	Kinsale Capital Group Inc	Morgan Stanley	(9,402)
(3,452)	Kirby Corp	Barclays Bank	3,789
(2,904)	Kirby Corp	Goldman Sachs	1,016
(1,971)	Kirby Corp	HSBC	2,364
1,176	Kirby Corp	Morgan Stanley	(1,705)
(8,597)	Kirkland' s Inc	Bank of America Merrill Lynch	860
(18,592)	Kirkland' s Inc	Barclays Bank	3,347
(917)	Kirkland' s Inc	Goldman Sachs	92
(7,332)	Kirkland' s Inc	HSBC	587
(16,697)	Kite Realty Group Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	25,379
29,975	Kite Realty Group Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(45,562)
(55,789)	Kite Realty Group Trust (REIT)	Barclays Bank	66,947
29,650	Kite Realty Group Trust (REIT)	Barclays Bank	(35,580)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(58,425)	Kite Realty Group Trust (REIT)	Goldman Sachs	88,806
18,568	Kite Realty Group Trust (REIT)	Goldman Sachs	(28,223)
(3,632)	Kite Realty Group Trust (REIT)	HSBC	5,230
38,933	Kite Realty Group Trust (REIT)	HSBC	(56,064)
(6,959)	Kite Realty Group Trust (REIT)	Morgan Stanley	6,558
(25,613)	KKR Real Estate Finance Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(4,354)
(38,994)	KKR Real Estate Finance Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(30,415)
(20,688)	KKR Real Estate Finance Trust Inc (REIT)	HSBC	(21,102)
1,833	KLA Corp	Barclays Bank	55,247
(877)	KLA Corp	HSBC	(52,871)
675	KLA Corp	Morgan Stanley	20,344
(321)	KLA Corp	Morgan Stanley	(9,675)
(20,979)	KLX Energy Services Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	53,287
(14,261)	KLX Energy Services Holdings Inc	Barclays Bank	30,233
(1,242)	KLX Energy Services Holdings Inc	Goldman Sachs	3,155
(2,035)	KLX Energy Services Holdings Inc	Morgan Stanley	4,314
3,209	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,236)
2,241	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Barclays Bank	(579)
14,796	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	HSBC	(22,027)
(4,352)	Knowles Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,311)
(16,975)	Knowles Corp	Barclays Bank	(24,784)
(25,309)	Knowles Corp	HSBC	(58,717)
(1,265)	Knowles Corp	Morgan Stanley	(1,847)
27,245	Kodiak Sciences Inc	Barclays Bank	(31,332)
3,740	Kodiak Sciences Inc	Goldman Sachs	1,459
21,825	Kodiak Sciences Inc	HSBC	17,242
7,322	Kodiak Sciences Inc	Morgan Stanley	(8,420)
(12,498)	Kohl' s Corp	Bank of America Merrill Lynch	21,871
(11,467)	Kohl' s Corp	Barclays Bank	9,747
(23,420)	Kohl' s Corp	HSBC	42,156
(3,896)	Kohl' s Corp	Morgan Stanley	3,312
6,989	Kontoor Brands Inc	Barclays Bank	(6,500)
(6,584)	Koppers Holdings Inc	Barclays Bank	17,908
(20,635)	Koppers Holdings Inc	Goldman Sachs	47,873
(663)	Koppers Holdings Inc	HSBC	2,071
(1,030)	Koppers Holdings Inc	Morgan Stanley	2,802
5,280	KORE Group Holdings Inc	Barclays Bank	(211)
14,530	KORE Group Holdings Inc	Goldman Sachs	3,051
15,656	KORE Group Holdings Inc	HSBC	7,358
4,626	KORE Group Holdings Inc	Morgan Stanley	(185)
(2,322)	Korn Ferry	Barclays Bank	4,296
(15,264)	Korn Ferry	Goldman Sachs	2,290
(7,024)	Korn Ferry	HSBC	(3,933)
(49,825)	KORU Medical Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,442
(3,548)	KORU Medical Systems Inc	Morgan Stanley	674
(3,582)	Kosmos Energy Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,995
(54,827)	Kosmos Energy Ltd	Barclays Bank	27,452
(5,430)	Kosmos Energy Ltd	Goldman Sachs	570
(23,430)	Kosmos Energy Ltd	HSBC	2,737
(22,410)	Kosmos Energy Ltd	Morgan Stanley	9,665
(12,893)	Kraft Heinz Co	Bank of America Merrill Lynch	30,299
(11,795)	Kraft Heinz Co	Barclays Bank	10,851
8,953	Kraft Heinz Co	Barclays Bank	(8,237)
(29,333)	Kraft Heinz Co	Goldman Sachs	68,933
1,997	Kraft Heinz Co	Goldman Sachs	(4,693)
(74,173)	Kraft Heinz Co	HSBC	241,804
(16,142)	Kraft Heinz Co	Morgan Stanley	14,851
46,883	Kratos Defense & Security Solutions Inc	HSBC	(1,875)
(13,148)	Krispy Kreme Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,306
(47,600)	Krispy Kreme Inc	HSBC	(2,042)
(55,325)	Krispy Kreme Inc	Morgan Stanley	30,118
(2,783)	Kroger Co	Bank of America Merrill Lynch	9,796
14,115	Kroger Co	Barclays Bank	(62,529)
(4,085)	Kroger Co	Barclays Bank	16,317
(9,776)	Kroger Co	Goldman Sachs	34,931
(3,443)	Kroger Co	HSBC	12,402
1,183	Kroger Co	Morgan Stanley	(5,241)
2,872	Kronos Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(919)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
16,128	Kronos Bio Inc	Barclays Bank	(4,838)
14,669	Kronos Bio Inc	Goldman Sachs	(4,694)
35,744	Kronos Bio Inc	HSBC	(13,225)
37,219	Kronos Bio Inc	Morgan Stanley	(11,166)
(26,342)	Kronos Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,537)
(30,835)	Kronos Worldwide Inc	Barclays Bank	10,176
(10,285)	Kronos Worldwide Inc	Goldman Sachs	(4,114)
(8,108)	Kronos Worldwide Inc	HSBC	162
(6,939)	Kronos Worldwide Inc	Morgan Stanley	2,290
(905)	Krystal Biotech Inc	Barclays Bank	1,647
(5,319)	Krystal Biotech Inc	HSBC	(135,425)
(3,662)	Kulicke & Sofa Industries Inc	Barclays Bank	(6,592)
(5,300)	Kulicke & Sofa Industries Inc	Goldman Sachs	(25,122)
12,691	Kura Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,391
12,561	Kura Oncology Inc	Barclays Bank	126
16,620	Kura Oncology Inc	Goldman Sachs	12,299
6,994	Kura Oncology Inc	HSBC	15,457
(138)	Kura Sushi USA Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,343)
(3,316)	Kura Sushi USA Inc ' A'	Barclays Bank	(40,157)
(2,309)	Kura Sushi USA Inc ' A'	HSBC	(44,056)
3,795	KVH Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,746)
30,118	KVH Industries Inc	Barclays Bank	(14,457)
13,245	KVH Industries Inc	Morgan Stanley	(6,358)
2,476	Kymera Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,080)
630	Kymera Therapeutics Inc	Barclays Bank	(365)
1,541	Kymera Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,294)
1,374	Kymera Therapeutics Inc	HSBC	1,814
1,454	Kymera Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(843)
(901)	Kyndryl Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,685
2,900	Kyndryl Holdings Inc	Barclays Bank	(49)
6,789	Kyndryl Holdings Inc	Goldman Sachs	3,415
25,746	Kyndryl Holdings Inc	HSBC	9,861
(7,798)	Kyndryl Holdings Inc	HSBC	12,945
(6,049)	Kyndryl Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,085)
19,929	L B Foster Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	49,424
8,345	L B Foster Co ' A'	Barclays Bank	3,338
14,201	L B Foster Co ' A'	Goldman Sachs	35,218
10,894	L B Foster Co ' A'	Morgan Stanley	4,358
335	Laboratory Corp of America Holdings	Bank of America Merrill Lynch	(4,459)
(2,142)	Laboratory Corp of America Holdings	Barclays Bank	17,986
729	Laboratory Corp of America Holdings	Barclays Bank	(6,583)
(4,061)	Laboratory Corp of America Holdings	Goldman Sachs	54,052
78	Laboratory Corp of America Holdings	Goldman Sachs	(1,038)
(2,537)	Laboratory Corp of America Holdings	HSBC	32,930
2,153	Laboratory Corp of America Holdings	HSBC	(27,946)
(3,077)	Laboratory Corp of America Holdings	Morgan Stanley	27,785
2,217	Laboratory Corp of America Holdings	Morgan Stanley	(20,020)
90,362	Ladder Capital Corp (REIT)	Barclays Bank	(10,843)
101,380	Ladder Capital Corp (REIT)	Goldman Sachs	29,400
95,763	Ladder Capital Corp (REIT)	HSBC	37,348
5,225	Ladder Capital Corp (REIT)	Morgan Stanley	(627)
3,479	Lakeland Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,679
53,752	Lakeland Bancorp Inc	Barclays Bank	(12,900)
4,279	Lakeland Bancorp Inc	Goldman Sachs	3,295
40,930	Lakeland Bancorp Inc	HSBC	31,516
9,913	Lakeland Bancorp Inc	Morgan Stanley	(2,379)
(349)	Lakeland Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,673)
(10,852)	Lakeland Financial Corp	Barclays Bank	(10,309)
(2,099)	Lakeland Financial Corp	Morgan Stanley	(1,994)
(29,422)	Lakeland Industries Inc	Barclays Bank	(736)
383	Lam Research Corp	Barclays Bank	15,737
40	Lam Research Corp	Goldman Sachs	(152)
96	Lam Research Corp	HSBC	9,540
627	Lam Research Corp	Morgan Stanley	25,763
313	Lamar Advertising Co ' A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,653)
2,763	Lamar Advertising Co ' A' (REIT)	Barclays Bank	(11,660)
2,636	Lamar Advertising Co ' A' (REIT)	Goldman Sachs	(13,918)
(1,608)	Lamb Weston Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,799

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(13,954)	Lamb Weston Holdings Inc	Barclays Bank	26,791
(684)	Lamb Weston Holdings Inc	Goldman Sachs	2,777
(14,310)	Lamb Weston Holdings Inc	HSBC	34,409
(12,520)	Lamb Weston Holdings Inc	Morgan Stanley	24,038
1,787	Lancaster Colony Corp	Bank of America Merrill Lynch	(25,322)
(4,399)	Lancaster Colony Corp	Barclays Bank	27,406
4,740	Lancaster Colony Corp	Barclays Bank	(29,530)
966	Lancaster Colony Corp	Goldman Sachs	(13,688)
1,115	Lancaster Colony Corp	HSBC	(21,252)
1,059	Lancaster Colony Corp	Morgan Stanley	(6,598)
(7,574)	Landmark Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,257)
(13,309)	Landmark Bancorp Inc	Goldman Sachs	(5,723)
(10,256)	Lands' End Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,153
(8,755)	Lands' End Inc	Goldman Sachs	12,082
(2,066)	Lands' End Inc	Morgan Stanley	3,430
16,919	Landsea Homes Corp	Barclays Bank	2,707
4,886	Landsea Homes Corp	Goldman Sachs	3,371
10,651	Landsea Homes Corp	HSBC	12,781
2,510	Landsea Homes Corp	Morgan Stanley	402
1,054	Landstar System Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,793)
6,288	Landstar System Inc	Barclays Bank	(88)
9,038	Landstar System Inc	Goldman Sachs	(23,950)
1,534	Landstar System Inc	HSBC	(6,378)
1,539	Landstar System Inc	Morgan Stanley	(249)
(700)	Lantheus Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,056
(4,607)	Lantheus Holdings Inc	Barclays Bank	55,192
(1,675)	Lantheus Holdings Inc	Goldman Sachs	21,557
4,370	Lantronix Inc	HSBC	3,278
649	Las Vegas Sands Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,466)
(24,578)	Las Vegas Sands Corp	Barclays Bank	119,941
1,383	Las Vegas Sands Corp	Barclays Bank	(6,749)
(31,572)	Latch Inc	Barclays Bank	947
(7,070)	Latch Inc	HSBC	(1,626)
(8,106)	Latch Inc	Morgan Stanley	243
(5,644)	Latham Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(508)
(9,345)	Latham Group Inc	Barclays Bank	(2,523)
(24,347)	Latham Group Inc	Goldman Sachs	(2,191)
(10,083)	Latham Group Inc	HSBC	(12,402)
6,264	Lattice Semiconductor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,640)
31,350	Lattice Semiconductor Corp	Barclays Bank	(31,760)
27,808	Lattice Semiconductor Corp	Goldman Sachs	(26,850)
12,473	Lattice Semiconductor Corp	HSBC	(19,539)
5,584	Lattice Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(6,087)
12,588	Laureate Education Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,077
13,714	Laureate Education Inc	Barclays Bank	(1,440)
88,520	Laureate Education Inc	Goldman Sachs	14,606
27,478	Laureate Education Inc	HSBC	5,633
8,781	La-Z-Boy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,415)
26,481	La-Z-Boy Inc	Barclays Bank	(9,004)
18,575	La-Z-Boy Inc	Goldman Sachs	(24,148)
9,276	La-Z-Boy Inc	HSBC	(12,615)
14,147	La-Z-Boy Inc	Morgan Stanley	(4,810)
(14,698)	Lazydays Holdings Inc	Goldman Sachs	(8,084)
(1,580)	Lazydays Holdings Inc	Morgan Stanley	(600)
(1,008)	LCI Industries	Bank of America Merrill Lynch	2,789
(2,054)	LCI Industries	Barclays Bank	8,148
(2,852)	LCI Industries	Goldman Sachs	8,043
(6,056)	LCI Industries	HSBC	29,838
(3,481)	LCI Industries	Morgan Stanley	9,473
3,107	LCNB Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,101)
11,046	LCNB Corp	Barclays Bank	(6,186)
4,185	LCNB Corp	Goldman Sachs	(5,524)
4,094	LCNB Corp	HSBC	(2,866)
7,441	LCNB Corp	Morgan Stanley	(4,167)
5,872	Lear Corp	Barclays Bank	(16,676)
4,207	Lear Corp	Goldman Sachs	2,356
12,822	Lear Corp	HSBC	(52,955)
(634)	Lear Corp	HSBC	2,819

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
8,480	Lear Corp	Morgan Stanley	(24,083)
1,942	Lee Enterprises Inc	Barclays Bank	1,602
2,167	Lee Enterprises Inc	Goldman Sachs	3,001
1,696	Lee Enterprises Inc	HSBC	4,622
950	Lee Enterprises Inc	Morgan Stanley	784
(3,116)	Legacy Housing Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,131
(5,967)	Legacy Housing Corp	Barclays Bank	12,232
(4,267)	Legacy Housing Corp	Goldman Sachs	13,868
(8,619)	Legacy Housing Corp	HSBC	24,433
(894)	Legacy Housing Corp	Morgan Stanley	1,833
(14,655)	Legalzoom.com Inc	Barclays Bank	(3,810)
(1,699)	Leggett & Platt Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,347
(26,136)	Leggett & Platt Inc	Barclays Bank	52,795
(30,187)	Leggett & Platt Inc	Goldman Sachs	59,469
(58,376)	Leggett & Platt Inc	HSBC	132,514
(8,627)	Leggett & Platt Inc	Morgan Stanley	17,427
1,409	Leidos Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	902
1,874	Leidos Holdings Inc	Barclays Bank	(1,968)
(1,737)	Leidos Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,112)
2,347	Leidos Holdings Inc	Goldman Sachs	960
1,198	Leidos Holdings Inc	HSBC	2,434
1,392	Leidos Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,462)
(7,341)	LeMaitre Vascular Inc	Barclays Bank	(1,909)
(9,398)	LeMaitre Vascular Inc	Goldman Sachs	19,548
(779)	LeMaitre Vascular Inc	HSBC	3,443
1,967	Lemonade Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,055
4,117	Lemonade Inc	Goldman Sachs	10,581
9,427	LendingClub Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,353
50,425	LendingClub Corp	Barclays Bank	5,043
8,525	LendingClub Corp	Goldman Sachs	6,650
1,410	LendingTree Inc	Bank of America Merrill Lynch	498
9,356	LendingTree Inc	Barclays Bank	(14,315)
8,094	LendingTree Inc	Goldman Sachs	2,763
897	LendingTree Inc	HSBC	(1,217)
1,158	LendingTree Inc	Morgan Stanley	14
(885)	Lennar Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	5,452
(9,160)	Lennar Corp ' A'	Barclays Bank	30,778
(2,591)	Lennar Corp ' A'	HSBC	18,918
(2,750)	Lennar Corp ' A'	Morgan Stanley	9,240
2,462	Lennox International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,844)
3,143	Lennox International Inc	Barclays Bank	(7,826)
(487)	Lennox International Inc	Barclays Bank	1,213
828	Lennox International Inc	Goldman Sachs	(6,674)
(107)	Lennox International Inc	HSBC	378
(22,250)	LENSAR Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,470)
(586)	LENSAR Inc	Barclays Bank	(234)
(1,462)	LENSAR Inc	Goldman Sachs	(1,345)
(7,457)	LENSAR Inc	HSBC	(3,654)
(10,755)	LENSAR Inc	Morgan Stanley	(4,302)
(13,046)	Leslie' s Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,155
(12,696)	Leslie' s Inc	Barclays Bank	11,998
(46,569)	Leslie' s Inc	Goldman Sachs	61,238
(38,566)	Leslie' s Inc	HSBC	68,840
(32,342)	Leslie' s Inc	Morgan Stanley	30,563
7,915	Leslie' s Inc	Morgan Stanley	(706)
(2,184)	Levi Strauss & Co ' A'	Goldman Sachs	939
(13,007)	Levi Strauss & Co ' A'	HSBC	8,443
(7,500)	Levi Strauss & Co ' A'	Morgan Stanley	(600)
(3,374)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	135
(2,606)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	704
(22,877)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	915
(16,282)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	HSBC	5,210
(6,000)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	1,620
(4,237)	LGI Homes Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,088
(8,856)	LGI Homes Inc	Barclays Bank	30,553
(6,654)	LGI Homes Inc	Goldman Sachs	22,124
(8,810)	LGI Homes Inc	HSBC	5,991
4,126	Liberty Broadband Corp ' A'	Goldman Sachs	(11,800)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,082	Liberty Broadband Corp ' C'	Bank of America Merrill Lynch	(3,419)
1,536	Liberty Broadband Corp ' C'	HSBC	(2,718)
490	Liberty Broadband Corp ' C'	Morgan Stanley	(1,367)
26,185	Liberty Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,376)
34,635	Liberty Energy Inc	Barclays Bank	(39,138)
20,547	Liberty Energy Inc	Goldman Sachs	(4,931)
63,864	Liberty Energy Inc	HSBC	(15,827)
50,994	Liberty Global Plc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(60,683)
51,007	Liberty Global Plc ' A'	Barclays Bank	(34,685)
1,357	Liberty Global Plc ' A'	Goldman Sachs	(1,615)
47,204	Liberty Global Plc ' A'	HSBC	(126,035)
144,340	Liberty Global Plc ' A'	Morgan Stanley	(98,151)
18,664	Liberty Latin America Ltd ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(16,051)
5,113	Liberty Latin America Ltd ' A'	Barclays Bank	(3,630)
52,190	Liberty Latin America Ltd ' A'	Goldman Sachs	(44,883)
10,095	Liberty Latin America Ltd ' A'	HSBC	(9,691)
14,528	Liberty Latin America Ltd ' A'	Morgan Stanley	(10,315)
10,399	Liberty Latin America Ltd ' C'	Bank of America Merrill Lynch	(9,307)
8,318	Liberty Latin America Ltd ' C'	Barclays Bank	(6,031)
8,367	Liberty Latin America Ltd ' C'	Goldman Sachs	(4,006)
36,078	Liberty Latin America Ltd ' C'	Morgan Stanley	(26,157)
(14)	Liberty Media Corp-Liberty Braves ' A'	Bank of America Merrill Lynch	24
(24,102)	Liberty Media Corp-Liberty Braves ' A'	Goldman Sachs	41,937
(12,056)	Liberty Media Corp-Liberty Braves ' A'	HSBC	18,687
(13,383)	Liberty Media Corp-Liberty Braves ' C'	Barclays Bank	11,911
(22,999)	Liberty Media Corp-Liberty Braves ' C'	Goldman Sachs	39,328
(9,721)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	Bank of America Merrill Lynch	40,051
339	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,397)
(2,338)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	Barclays Bank	4,325
(9,006)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	Goldman Sachs	37,105
379	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	Goldman Sachs	(1,561)
(5,705)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	HSBC	17,457
493	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	HSBC	(1,509)
(1,575)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	Morgan Stanley	2,914
831	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	Morgan Stanley	(1,537)
(21,615)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' C'	Barclays Bank	43,014
(17,595)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' C'	Goldman Sachs	81,817
(2,460)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM ' C'	Bank of America Merrill Lynch	812
1,371	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM ' C'	Bank of America Merrill Lynch	(452)
2,156	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM ' C'	Morgan Stanley	(108)
30,815	Li-Cycle Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,553
28,619	Li-Cycle Holdings Corp	Barclays Bank	(3,148)
8,081	Li-Cycle Holdings Corp	Goldman Sachs	2,505
14,118	Li-Cycle Holdings Corp	HSBC	(3,812)
18,275	Li-Cycle Holdings Corp	Morgan Stanley	(1,622)
(7,692)	Life Time Group Holdings Inc	Barclays Bank	7,384
12,689	Lifecore Biomedical Inc	Goldman Sachs	48,726
(6,212)	LifeMD Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,112)
(13,528)	LifeMD Inc	Barclays Bank	812
10,666	LifeStance Health Group Inc	Goldman Sachs	(4,586)
6,463	LifeStance Health Group Inc	HSBC	(3,102)
(1,475)	Lifetime Brands Inc	Morgan Stanley	325
30,358	Lifevantage Corp	Barclays Bank	(304)
10,953	Lifevantage Corp	Morgan Stanley	(110)
321	Ligand Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,420)
5,233	Ligand Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(27,683)
829	Ligand Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(6,251)
1,005	Ligand Pharmaceuticals Inc	HSBC	(7,437)
440	Ligand Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(2,328)
(6,798)	Light & Wonder Inc	Bank of America Merrill Lynch	36,812
(59,707)	Light & Wonder Inc	Barclays Bank	308,468
(15,973)	Light & Wonder Inc	HSBC	37,367
(13,007)	Lightwave Logic Inc	Barclays Bank	(23,543)
(67,916)	Lightwave Logic Inc	HSBC	(163,678)
1,419	Limbach Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(957)
3,808	Limbach Holdings Inc	Barclays Bank	(3,389)
5,283	Limbach Holdings Inc	Goldman Sachs	(906)
2,588	Limbach Holdings Inc	HSBC	(1,690)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,512	Limbach Holdings Inc	Morgan Stanley	(518)
(13,503)	Limoneira Co	Barclays Bank	12,153
(24,868)	Limoneira Co	Goldman Sachs	9,947
(3,408)	Limoneira Co	HSBC	3,033
17,702	Lincoln Educational Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	(354)
10,070	Lincoln Educational Services Corp	Goldman Sachs	(201)
31,287	Lincoln Educational Services Corp	HSBC	12,515
13,660	Lincoln Educational Services Corp	Morgan Stanley	(2,322)
(885)	Lincoln Electric Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,812)
(1,644)	Lincoln Electric Holdings Inc	Barclays Bank	(2,334)
(8,819)	Lincoln Electric Holdings Inc	Goldman Sachs	(26,193)
(12,653)	Lincoln Electric Holdings Inc	HSBC	(39,638)
(1,929)	Lincoln Electric Holdings Inc	Morgan Stanley	(5,546)
4,222	Lincoln National Corp	Barclays Bank	(3,631)
(7,272)	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,181
(10,517)	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Barclays Bank	7,730
(2,353)	Lindblad Expeditions Holdings Inc	HSBC	5,035
(2,647)	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Morgan Stanley	1,946
(10,979)	Linde Plc	Barclays Bank	130,101
(1,222)	Linde Plc	Goldman Sachs	17,426
(5,814)	Linde Plc	HSBC	64,710
(6,876)	Linde Plc	Morgan Stanley	81,480
1,753	Lindsay Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,805)
956	Lindsay Corp	Barclays Bank	679
2,027	Lindsay Corp	HSBC	(3,243)
5,132	Lindsay Corp	Morgan Stanley	3,644
(63,597)	Lineage Cell Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,360
(35,893)	Lineage Cell Therapeutics Inc	HSBC	7,179
20,715	Lions Gate Entertainment Corp ' A'	Barclays Bank	(1,243)
4,347	Lions Gate Entertainment Corp ' A'	HSBC	(2,130)
13,239	Lions Gate Entertainment Corp ' B'	Barclays Bank	(1,192)
8,224	Lions Gate Entertainment Corp ' B'	Goldman Sachs	(82)
6,093	Lions Gate Entertainment Corp ' B'	HSBC	(2,681)
9,784	Lions Gate Entertainment Corp ' B'	Morgan Stanley	(881)
(25,156)	Liquidia Corp	Barclays Bank	9,559
(11,704)	Liquidia Corp	Goldman Sachs	(8,310)
(3,848)	Liquidia Corp	Morgan Stanley	1,462
(9,837)	Liquidity Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,656
(3,666)	Liquidity Services Inc	Barclays Bank	1,283
(4,601)	Liquidity Services Inc	HSBC	(4,141)
(8,072)	Liquidity Services Inc	Morgan Stanley	2,825
90	Lithia Motors Inc	HSBC	2,489
(982)	Lithia Motors Inc	HSBC	(16,504)
(1,673)	Littelfuse Inc	Barclays Bank	15,693
(194)	Littelfuse Inc	Goldman Sachs	93
(178)	Littelfuse Inc	HSBC	(1,018)
(115)	Littelfuse Inc	Morgan Stanley	1,079
1,372	LivaNova Plc	Bank of America Merrill Lynch	(4,747)
10,118	LivaNova Plc	Barclays Bank	(18,921)
837	LivaNova Plc	Goldman Sachs	(1,512)
9,211	LivaNova Plc	HSBC	(29,936)
1,030	LivaNova Plc	Morgan Stanley	(1,926)
(577)	Live Nation Entertainment Inc	Barclays Bank	2,620
(410)	Live Nation Entertainment Inc	Goldman Sachs	1,758
4,707	Live Nation Entertainment Inc	HSBC	11,250
(980)	Live Nation Entertainment Inc	Morgan Stanley	4,449
(4,649)	Live Oak Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,046)
(26,746)	Live Oak Bancshares Inc	Barclays Bank	21,129
(24,105)	Live Oak Bancshares Inc	HSBC	(31,196)
(5,344)	Live Oak Bancshares Inc	Morgan Stanley	4,222
(11,850)	Livent Corp	Bank of America Merrill Lynch	25,833
(8,100)	Livent Corp	Barclays Bank	8,910
1,308	Livent Corp	Barclays Bank	(1,439)
5,757	Livent Corp	Goldman Sachs	(7,507)
(4,939)	Livent Corp	HSBC	3,655
4,590	Livent Corp	HSBC	(5,999)
(11,610)	Livent Corp	Morgan Stanley	12,771
4,739	Livent Corp	Morgan Stanley	(2,390)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
68,974	LivePerson Inc	Barclays Bank	(58,628)
3,986	LivePerson Inc	Goldman Sachs	(2,551)
1,037	LivePerson Inc	HSBC	(591)
11,301	LiveRamp Holdings Inc	Barclays Bank	(33,677)
9,854	LiveRamp Holdings Inc	Goldman Sachs	(6,307)
2,764	LiveRamp Holdings Inc	HSBC	1,050
10,880	LKQ Corp	Bank of America Merrill Lynch	(57,120)
(3,944)	LKQ Corp	Morgan Stanley	13,804
6,985	LL Flooring Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,610
24,140	LL Flooring Holdings Inc	Barclays Bank	28,702
9,223	LL Flooring Holdings Inc	Morgan Stanley	10,966
(363)	Loews Corp	Bank of America Merrill Lynch	741
(107,524)	Loews Corp	Barclays Bank	220,424
(88,659)	Loews Corp	Goldman Sachs	155,153
(45,163)	Loews Corp	HSBC	98,456
(26,066)	Loews Corp	Morgan Stanley	51,222
(1,622)	Lordstown Motors Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,006
(12,533)	Lordstown Motors Corp ' A'	Barclays Bank	14,539
(328)	Lordstown Motors Corp ' A'	Goldman Sachs	609
(210)	Lordstown Motors Corp ' A'	Morgan Stanley	245
2,921	Louisiana-Pacific Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,031)
(806)	Louisiana-Pacific Corp	Barclays Bank	1,934
329	Louisiana-Pacific Corp	Goldman Sachs	(117)
805	Louisiana-Pacific Corp	HSBC	389
2,160	Louisiana-Pacific Corp	Morgan Stanley	(1,843)
(2,367)	Lovesac Co	Bank of America Merrill Lynch	10,652
(2,805)	Lovesac Co	HSBC	14,642
1,118	Lowe' s Cos Inc	HSBC	(2,057)
312	LPL Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,438
681	LPL Financial Holdings Inc	HSBC	2,044
981	LPL Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	(2,285)
7,181	LSB Industries Inc	Barclays Bank	2,011
18,377	LSI Industries Inc	Barclays Bank	(16,539)
5,432	LSI Industries Inc	Goldman Sachs	(2,553)
4,313	LSI Industries Inc	HSBC	(2,631)
(63,772)	LTC Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	26,147
(42)	LTC Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	17
(186,034)	Lucid Group Inc	Barclays Bank	(5,581)
(31,645)	Lucid Group Inc	HSBC	950
(11,453)	Lucid Group Inc	Morgan Stanley	(344)
4,888	Lululemon Athletica Inc	Bank of America Merrill Lynch	(216,489)
2,557	Lululemon Athletica Inc	Barclays Bank	(81,057)
416	Lululemon Athletica Inc	Morgan Stanley	(13,187)
(4,042)	Lulu' s Fashion Lounge Holdings Inc	Barclays Bank	970
(8,764)	Lulu' s Fashion Lounge Holdings Inc	HSBC	964
(3,567)	Lulu' s Fashion Lounge Holdings Inc	Morgan Stanley	856
53,312	Lumen Technologies Inc	Barclays Bank	(9,596)
37,389	Lumen Technologies Inc	HSBC	(11,217)
54,180	Lumen Technologies Inc	Morgan Stanley	(9,752)
(4,519)	Lumentum Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37,772)
(5,156)	Lumentum Holdings Inc	Barclays Bank	(29,286)
(1,805)	Lumentum Holdings Inc	Goldman Sachs	(12,356)
(2,753)	Lumentum Holdings Inc	HSBC	(16,683)
(5,768)	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	(32,762)
(10,262)	Luminar Technologies Inc	Barclays Bank	616
(1,100)	Luminar Technologies Inc	Morgan Stanley	66
(1,800)	Lumos Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,368)
(9,318)	Lumos Pharma Inc	Barclays Bank	(2,330)
(10)	Lumos Pharma Inc	Goldman Sachs	(8)
(27,778)	Luna Innovations Inc	Barclays Bank	(21,667)
(399)	Luna Innovations Inc	Goldman Sachs	(539)
38,448	Luther Burbank Corp	Bank of America Merrill Lynch	11,534
10,292	Luther Burbank Corp	Barclays Bank	(3,602)
21,960	Luther Burbank Corp	Goldman Sachs	6,588
7,686	Luther Burbank Corp	HSBC	3,151
4,924	Luther Burbank Corp	Morgan Stanley	(1,723)
4,056	Luxfer Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	243
8,529	Luxfer Holdings Plc	Barclays Bank	(5,288)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
9,274	Luxfer Holdings Plc	Goldman Sachs	556
6,313	Luxfer Holdings Plc	HSBC	(3,472)
7,707	Luxfer Holdings Plc	Morgan Stanley	(4,778)
50,589	LXP Industrial Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	12,458
30,554	LXP Industrial Trust (REIT)	Barclays Bank	(917)
42,143	LXP Industrial Trust (REIT)	Goldman Sachs	10,114
29,151	LXP Industrial Trust (REIT)	HSBC	15,742
30,875	LXP Industrial Trust (REIT)	Morgan Stanley	(926)
(21,566)	Lyell Immunopharma Inc	HSBC	(13,587)
(12,422)	Lyell Immunopharma Inc	Morgan Stanley	(497)
24,410	Lyft Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	11,229
11,596	Lyft Inc ' A'	HSBC	5,334
50,492	Lyft Inc ' A'	Morgan Stanley	45,443
6,751	LyondellBasell Industries NV ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(31,527)
25,621	LyondellBasell Industries NV ' A'	Barclays Bank	(134,510)
(9,473)	LyondellBasell Industries NV ' A'	Barclays Bank	49,733
(3,380)	LyondellBasell Industries NV ' A'	Goldman Sachs	15,785
837	LyondellBasell Industries NV ' A'	HSBC	(5,290)
7,134	LyondellBasell Industries NV ' A'	Morgan Stanley	(37,454)
(843)	LyondellBasell Industries NV ' A'	Morgan Stanley	4,426
(3,633)	M&T Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	(27,420)
(7,639)	M&T Bank Corp	Barclays Bank	4,874
(3,002)	M&T Bank Corp	Goldman Sachs	(20,413)
(6,447)	M&T Bank Corp	HSBC	(15,089)
(18,504)	M&T Bank Corp	Morgan Stanley	13,549
(9,753)	M/I Homes Inc	Barclays Bank	(5,657)
(8,971)	M/I Homes Inc	Goldman Sachs	(15,071)
(14,025)	M/I Homes Inc	HSBC	(47,124)
36,333	Macatawa Bank Corp	Barclays Bank	4,178
34,668	Macatawa Bank Corp	Goldman Sachs	8,494
37,103	Macerich Co (REIT)	Goldman Sachs	(2,968)
7,332	Macerich Co (REIT)	HSBC	(3,006)
635	Macerich Co (REIT)	Morgan Stanley	(375)
(19,972)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(52,768)
(24,911)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Barclays Bank	(5,708)
(9,861)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Goldman Sachs	(26,526)
(16,879)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	HSBC	(73,501)
(30,629)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,594)
22,309	MacroGenics Inc	Barclays Bank	(23,648)
(32,448)	Macy' s Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,858
(2,549)	Macy' s Inc	Barclays Bank	3,033
7,945	Macy' s Inc	Barclays Bank	(9,455)
13,313	Macy' s Inc	Goldman Sachs	(20,502)
(19,341)	Macy' s Inc	HSBC	25,530
12,058	Macy' s Inc	HSBC	(15,917)
(7,125)	Macy' s Inc	Morgan Stanley	4,859
(1,192)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,894)
(6,026)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Barclays Bank	15,969
(2,380)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Goldman Sachs	(13,780)
(1,704)	Madison Square Garden Entertainment Corp	HSBC	(2,300)
(4,017)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Morgan Stanley	9,289
4,049	Madison Square Garden Sports Corp	Bank of America Merrill Lynch	(52,415)
1,482	Madison Square Garden Sports Corp	Barclays Bank	(9,100)
591	Madison Square Garden Sports Corp	Goldman Sachs	(8,097)
1,866	Madison Square Garden Sports Corp	Morgan Stanley	(11,457)
(1,163)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,840
(1,681)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	9,044
(728)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	7,411
(1,083)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	HSBC	31,147
(817)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	4,396
(4,259)	Magnite Inc	Barclays Bank	3,620
(31,293)	Magnite Inc	HSBC	(88,872)
20,066	Magnolia Oil & Gas Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(9,030)
83,431	Magnolia Oil & Gas Corp ' A'	Barclays Bank	(120,141)
(5,052)	Magnolia Oil & Gas Corp ' A'	HSBC	3,233
6,488	Magnolia Oil & Gas Corp ' A'	HSBC	(4,152)
36,863	Magnolia Oil & Gas Corp ' A'	Morgan Stanley	(53,083)
(23,477)	Maiden Holdings Ltd	Barclays Bank	3,052

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(11,151)	Maiden Holdings Ltd	Goldman Sachs	(1,338)
(27,121)	Maiden Holdings Ltd	HSBC	4,611
6,405	Malibu Boats Inc ' A'	Barclays Bank	(10,056)
114	Malibu Boats Inc ' A'	HSBC	(660)
(2,387)	Malvern Bancorp Inc	Barclays Bank	895
(1,994)	Malvern Bancorp Inc	Goldman Sachs	70
(10,216)	Malvern Bancorp Inc	HSBC	(6,487)
(13,310)	Mammoth Energy Services Inc	Goldman Sachs	1,863
(11,513)	Mammoth Energy Services Inc	Morgan Stanley	5,526
2,531	Manhattan Associates Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,876
8,600	Manhattan Associates Inc	Barclays Bank	28,896
6,941	Manhattan Associates Inc	Goldman Sachs	55,142
9,949	Manhattan Associates Inc	HSBC	107,077
23,472	Manhattan Associates Inc	Morgan Stanley	85,241
23,436	Manitowoc Co Inc	Barclays Bank	(24,139)
(10,525)	MannKind Corp	Bank of America Merrill Lynch	(105)
(32,214)	MannKind Corp	Barclays Bank	8,054
(72,687)	MannKind Corp	Goldman Sachs	(727)
(15,287)	MannKind Corp	HSBC	(10,089)
683	ManpowerGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,223)
7,419	ManpowerGroup Inc	Barclays Bank	(33,089)
408	ManpowerGroup Inc	Goldman Sachs	(730)
12,234	ManpowerGroup Inc	HSBC	(12,723)
585	ManpowerGroup Inc	Morgan Stanley	(2,609)
48,334	Marathon Oil Corp	Barclays Bank	(52,684)
119,993	Marathon Oil Corp	Goldman Sachs	(40,018)
29,222	Marathon Oil Corp	HSBC	(14,027)
39,419	Marathon Oil Corp	Morgan Stanley	(42,966)
356	Marathon Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,894)
2,698	Marathon Petroleum Corp	Barclays Bank	(14,353)
716	Marathon Petroleum Corp	Goldman Sachs	(3,809)
2,229	Marathon Petroleum Corp	HSBC	(8,484)
5,901	Marathon Petroleum Corp	Morgan Stanley	(31,393)
(2,609)	Maravai LifeSciences Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	7,840
(6,151)	Maravai LifeSciences Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	9,872
(19,068)	Maravai LifeSciences Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	57,299
(17,046)	Maravai LifeSciences Holdings Inc ' A'	HSBC	32,473
(2,880)	Maravai LifeSciences Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	4,622
48,952	Marchex Inc ' B'	Goldman Sachs	9,301
35,474	Marchex Inc ' B'	Morgan Stanley	(1,774)
22,343	Marcus & Millichap Inc	Barclays Bank	(28,376)
54,312	Marcus Corp	HSBC	(142,841)
(15,891)	Marine Products Corp	Barclays Bank	(6,992)
(2,010)	Marine Products Corp	Goldman Sachs	(2,010)
(1,389)	Marine Products Corp	HSBC	(1,250)
(3,759)	MarineMax Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,316)
(5,328)	MarineMax Inc	Barclays Bank	(799)
(2,178)	MarineMax Inc	HSBC	128
(26,623)	MarineMax Inc	Morgan Stanley	(1,772)
7,207	Marinus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(10,018)
5,356	Marinus Pharmaceuticals Inc	HSBC	(10,337)
(213)	Markel Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,912
(2,752)	Markel Group Inc	Barclays Bank	82,835
(959)	Markel Group Inc	Goldman Sachs	40,125
(345)	Markel Group Inc	HSBC	13,049
(853)	Markel Group Inc	Morgan Stanley	24,017
(381)	MarketAxess Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,690
(611)	MarketAxess Holdings Inc	Goldman Sachs	10,729
(405)	MarketAxess Holdings Inc	HSBC	9,509
(884)	MarketAxess Holdings Inc	Morgan Stanley	9,362
(43,078)	Markforged Holding Corp	Barclays Bank	2,141
(42,200)	Markforged Holding Corp	HSBC	(4,887)
13,676	Marqeta Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	618
91,273	Marqeta Inc ' A'	Barclays Bank	(6,389)
36,402	Marqeta Inc ' A'	Goldman Sachs	(364)
36,881	Marqeta Inc ' A'	HSBC	7,745
15,180	Marqeta Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,062)
(9,593)	Marriott International Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	80,958

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(14,687)	Marriott International Inc ' A'	Barclays Bank	113,971
(11,150)	Marriott International Inc ' A'	Goldman Sachs	95,224
(5,383)	Marriott International Inc ' A'	HSBC	55,577
(3,114)	Marriott International Inc ' A'	Morgan Stanley	24,165
1,871	Marriott Vacations Worldwide Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,301)
3,071	Marriott Vacations Worldwide Corp	Barclays Bank	(7,708)
8,949	Marriott Vacations Worldwide Corp	Goldman Sachs	(11,007)
17,670	Marriott Vacations Worldwide Corp	HSBC	(104,783)
374	Marsh & McLennan Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,445)
17,944	Marsh & McLennan Cos Inc	Barclays Bank	(131,709)
21,586	Marsh & McLennan Cos Inc	Goldman Sachs	(198,807)
832	Marsh & McLennan Cos Inc	HSBC	(6,397)
43,870	Marten Transport Ltd	Barclays Bank	(10,529)
4,966	Marten Transport Ltd	Morgan Stanley	(1,192)
(1,656)	Martin Marietta Materials Inc	Morgan Stanley	18,878
(31,908)	Marvell Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(560,642)
(4,012)	Marvell Technology Inc	Barclays Bank	(62,226)
(24,306)	Marvell Technology Inc	HSBC	(476,050)
(44,536)	Marvell Technology Inc	Morgan Stanley	(678,983)
(6,178)	Masco Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,040
(59,121)	Masco Corp	Barclays Bank	153,715
(33,883)	Masco Corp	Goldman Sachs	98,939
(3,040)	Masco Corp	HSBC	13,217
(6,977)	Masco Corp	Morgan Stanley	18,140
(717)	Masimo Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,995
(446)	Masimo Corp	Barclays Bank	1,565
673	Masimo Corp	Barclays Bank	(2,362)
(1,245)	Masimo Corp	Goldman Sachs	17,355
(217)	Masimo Corp	HSBC	6,148
935	Masimo Corp	HSBC	(26,489)
(3,186)	Masimo Corp	Morgan Stanley	11,183
(3,353)	Masonite International Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,929
(9,683)	Masonite International Corp	Barclays Bank	39,313
(2,596)	Masonite International Corp	Goldman Sachs	3,816
(9,408)	Masonite International Corp	HSBC	29,165
(3,421)	Masonite International Corp	Morgan Stanley	13,889
(3,022)	MasTec Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,885)
(3,360)	MasTec Inc	Barclays Bank	(7,237)
(571)	MasTec Inc	Goldman Sachs	(3,453)
(2,000)	MasTec Inc	HSBC	(12,096)
(2,880)	MasTec Inc	Morgan Stanley	(6,857)
2,084	Mastech Digital Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,230
3,135	Mastech Digital Inc	Barclays Bank	2,633
3,484	Mastech Digital Inc	HSBC	3,589
2,074	Mastech Digital Inc	Morgan Stanley	1,742
(28,043)	Masterbrand Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,937
(90,887)	Masterbrand Inc	Barclays Bank	51,805
(28,038)	Masterbrand Inc	Goldman Sachs	10,935
(20,201)	Masterbrand Inc	HSBC	(39,594)
(12,160)	Masterbrand Inc	Morgan Stanley	6,931
3,138	Mastercard Inc ' A'	Barclays Bank	(77,069)
3,114	Mastercard Inc ' A'	Goldman Sachs	(72,992)
1,356	Mastercard Inc ' A'	Morgan Stanley	(33,303)
13,600	MasterCraft Boat Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,036)
9,301	MasterCraft Boat Holdings Inc	Barclays Bank	(17,672)
19,918	MasterCraft Boat Holdings Inc	Goldman Sachs	(33,908)
8,936	MasterCraft Boat Holdings Inc	HSBC	(22,792)
6,362	MasterCraft Boat Holdings Inc	Morgan Stanley	(9,176)
3,919	Matador Resources Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,528)
(2,171)	Matador Resources Co	Barclays Bank	6,556
24,553	Matador Resources Co	Barclays Bank	(74,150)
1,239	Matador Resources Co	Goldman Sachs	(483)
8,222	Matador Resources Co	HSBC	(4,285)
7,035	Matador Resources Co	Morgan Stanley	(21,246)
(8,616)	Matador Resources Co	Morgan Stanley	26,020
4,457	Match Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,736
18,114	Match Group Inc	Barclays Bank	7,608
18,758	Match Group Inc	Goldman Sachs	36,766

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
14,303	Match Group Inc	HSBC	27,462
21,640	Match Group Inc	Morgan Stanley	9,089
(2,478)	Materion Corp	Morgan Stanley	7,161
(1,061)	Mativ Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,592
(15,809)	Mativ Holdings Inc	Barclays Bank	38,732
(1,371)	Mativ Holdings Inc	Morgan Stanley	3,359
6,420	Matrix Service Co	Barclays Bank	(2,953)
38,225	Matrix Service Co	Goldman Sachs	(35,549)
10,512	Matson Inc	Barclays Bank	(2,313)
6,799	Matson Inc	HSBC	26,856
(32,930)	Mattel Inc	Barclays Bank	20,087
(39,497)	Mattel Inc	Goldman Sachs	55,691
(33,946)	Mattel Inc	HSBC	15,384
(24,610)	Mattel Inc	Morgan Stanley	15,012
39,278	Matterport Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,571
8,408	Matterport Inc	Morgan Stanley	1,177
(747)	Matthews International Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	465
(12,445)	Matthews International Corp ' A'	Goldman Sachs	(18,170)
(25,156)	Matthews International Corp ' A'	HSBC	(50,451)
(3,281)	Matthews International Corp ' A'	Morgan Stanley	(475)
13,932	Maui Land & Pineapple Co Inc	Barclays Bank	(19,226)
103	MaxCyte Inc	Barclays Bank	(8)
15,089	MaxCyte Inc	Morgan Stanley	(1,207)
(24,708)	Maximus Inc	Barclays Bank	36,321
(14,857)	Maximus Inc	Goldman Sachs	(10,399)
(11,103)	Maximus Inc	HSBC	(9,005)
(7,521)	Maximus Inc	Morgan Stanley	11,055
24,233	MaxLinear Inc	Bank of America Merrill Lynch	109,775
38,624	MaxLinear Inc	Barclays Bank	17,768
3,456	MaxLinear Inc	Goldman Sachs	15,656
39,902	MaxLinear Inc	HSBC	226,643
34,915	MaxLinear Inc	Morgan Stanley	16,061
23,897	Mayville Engineering Co Inc	Barclays Bank	(23,180)
413	Mayville Engineering Co Inc	Goldman Sachs	128
7,587	MBIA Inc	Bank of America Merrill Lynch	835
17,622	MBIA Inc	Barclays Bank	4,053
(3,957)	McCormick & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,861
(3,418)	McCormick & Co Inc	Goldman Sachs	20,611
(15,593)	McCormick & Co Inc	HSBC	54,108
(2,121)	McDonald' s Corp	Bank of America Merrill Lynch	24,985
(2,889)	McDonald' s Corp	Barclays Bank	15,109
(865)	McDonald' s Corp	Goldman Sachs	10,190
(2,703)	McDonald' s Corp	HSBC	33,977
2,017	McGrath RentCorp	Bank of America Merrill Lynch	(2,945)
5,063	McGrath RentCorp	Barclays Bank	(8,050)
7,026	McGrath RentCorp	Goldman Sachs	(10,258)
17,041	McGrath RentCorp	HSBC	(15,166)
1,086	McGrath RentCorp	Morgan Stanley	(1,727)
1,659	McKesson Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,883)
296	McKesson Corp	Barclays Bank	(3,505)
551	McKesson Corp	Goldman Sachs	(3,615)
2,295	McKesson Corp	HSBC	36,789
858	McKesson Corp	Morgan Stanley	(10,159)
11,508	MDC Holdings Inc	Barclays Bank	(7,020)
(5,471)	MDU Resources Group Inc	Barclays Bank	5,416
(4,293)	MDU Resources Group Inc	Goldman Sachs	1,889
(33,189)	MDU Resources Group Inc	HSBC	1,659
(47,094)	MDU Resources Group Inc	Morgan Stanley	46,623
(15,260)	Medallion Financial Corp	Barclays Bank	2,594
(18,888)	Medallion Financial Corp	Goldman Sachs	2,078
5,985	MediaAlpha Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	17,656
3,263	MediaAlpha Inc ' A'	Goldman Sachs	9,626
1,434	MediaAlpha Inc ' A'	HSBC	3,757
1,238	MediaAlpha Inc ' A'	Morgan Stanley	1,387
(31,129)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(19,923)
(76,578)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(16,081)
9,869	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	6,316
14,060	Medical Properties Trust Inc (REIT)	HSBC	(7,592)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(9,535)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(2,002)
(1,573)	Medifast Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,536
(943)	Medifast Inc	Barclays Bank	2,993
(295)	Medifast Inc	HSBC	196
(3,649)	Medifast Inc	Morgan Stanley	34,775
(1,366)	Medpace Holdings Inc	Barclays Bank	5,314
(448)	Medpace Holdings Inc	HSBC	1,725
581	Medpace Holdings Inc	HSBC	(2,237)
(4,697)	Medpace Holdings Inc	Morgan Stanley	18,271
(7,193)	Medtronic Plc	Barclays Bank	52,653
6,212	Medtronic Plc	Goldman Sachs	(44,292)
(1,762)	Medtronic Plc	Goldman Sachs	12,563
(576)	Medtronic Plc	HSBC	4,614
16,897	MeiraGTx Holdings Plc	Goldman Sachs	14,616
8,289	MeiraGTx Holdings Plc	HSBC	9,408
28,427	MeiraGTx Holdings Plc	Morgan Stanley	(3,838)
43	MercadoLibre Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,862)
199	MercadoLibre Inc	Barclays Bank	(17,113)
180	MercadoLibre Inc	Goldman Sachs	(10,392)
68	MercadoLibre Inc	HSBC	(3,474)
103	MercadoLibre Inc	Morgan Stanley	(10,175)
21,890	Mercantile Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	33,492
4,312	Mercantile Bank Corp	Barclays Bank	(2,070)
8,473	Mercantile Bank Corp	Goldman Sachs	12,964
7,268	Mercantile Bank Corp	HSBC	11,701
3,457	Mercantile Bank Corp	Morgan Stanley	(1,659)
(4,172)	Merchants Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(1,210)
(5,439)	Merchants Bancorp	Barclays Bank	2,230
(9,514)	Merchants Bancorp	HSBC	(1,047)
(5,197)	Merchants Bancorp	Morgan Stanley	2,131
(4,291)	Merck & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	30,853
(9,388)	Merck & Co Inc	Barclays Bank	49,850
(10,644)	Merck & Co Inc	Goldman Sachs	76,531
(1,559)	Merck & Co Inc	HSBC	11,201
(2,409)	Merck & Co Inc	Morgan Stanley	12,792
3,040	Mercury General Corp	Bank of America Merrill Lynch	669
3,124	Mercury General Corp	Barclays Bank	(2,655)
2,824	Mercury General Corp	Goldman Sachs	621
35,866	Mercury General Corp	HSBC	25,465
(7,446)	Mercury Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,658
(3,900)	Mercury Systems Inc	Barclays Bank	5,421
(11,005)	Mercury Systems Inc	Goldman Sachs	18,709
(16,247)	Mercury Systems Inc	HSBC	(12,023)
(12,618)	Mercury Systems Inc	Morgan Stanley	17,539
10,539	Meridian Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,953
36,538	Meridian Corp	Barclays Bank	1,096
28,814	Meridian Corp	HSBC	22,475
14,890	Meridian Corp	Morgan Stanley	447
(1,152)	MeridianLink Inc	Barclays Bank	(46)
(23,918)	MeridianLink Inc	Goldman Sachs	(54,055)
(8,106)	MeridianLink Inc	HSBC	(26,426)
(16,220)	MeridianLink Inc	Morgan Stanley	(649)
10,953	Merit Medical Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,887)
26,498	Merit Medical Systems Inc	Barclays Bank	(82,674)
10,175	Merit Medical Systems Inc	Goldman Sachs	(28,694)
9,895	Merit Medical Systems Inc	HSBC	(34,830)
12,981	Merit Medical Systems Inc	Morgan Stanley	(40,501)
(2,604)	Meritage Homes Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,749
(32,233)	Meritage Homes Corp	Barclays Bank	101,534
(23,167)	Meritage Homes Corp	Goldman Sachs	166,802
(9,099)	Meritage Homes Corp	HSBC	87,897
(1,898)	Meritage Homes Corp	Morgan Stanley	5,979
11,763	Mersana Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(10,940)
(2,862)	Mesa Air Group Inc	Barclays Bank	458
(3,502)	Mesa Air Group Inc	HSBC	1,331
(23,696)	Mesa Air Group Inc	Morgan Stanley	3,791
(89)	Mesa Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,403
(3,250)	Mesa Laboratories Inc	Barclays Bank	84,630

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(3,283)	Mesa Laboratories Inc	HSBC	99,508
212	Meta Platforms Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,952
2,204	Meta Platforms Inc ' A'	Barclays Bank	26,162
718	Meta Platforms Inc ' A'	Goldman Sachs	16,773
810	Meta Platforms Inc ' A'	HSBC	21,156
514	Meta Platforms Inc ' A'	Morgan Stanley	6,996
(9,447)	Methode Electronics Inc	Barclays Bank	(9,919)
(22,368)	Methode Electronics Inc	Goldman Sachs	(55,249)
(15,861)	Methode Electronics Inc	HSBC	(39,970)
5,024	MetLife Inc	Bank of America Merrill Lynch	(804)
177,834	MetLife Inc	Barclays Bank	(362,391)
12,897	MetLife Inc	Goldman Sachs	(2,063)
40,175	MetLife Inc	HSBC	(134,209)
63,397	MetLife Inc	Morgan Stanley	(129,964)
(6,432)	Metrocity Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,075)
(28,233)	Metrocity Bankshares Inc	Barclays Bank	(13,552)
(26,645)	Metrocity Bankshares Inc	Goldman Sachs	(29,310)
(11,001)	Metrocity Bankshares Inc	HSBC	(21,672)
(4,956)	Metrocity Bankshares Inc	Morgan Stanley	(2,379)
(17,726)	Metropolitan Bank Holding Corp	Morgan Stanley	(46,974)
56	Mettler-Toledo International Inc	Barclays Bank	(5,420)
467	Mettler-Toledo International Inc	Goldman Sachs	(39,270)
73	Mettler-Toledo International Inc	HSBC	(6,717)
235	Mettler-Toledo International Inc	Morgan Stanley	(22,746)
(11,003)	MFA Financial Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(4,731)
(17,188)	MFA Financial Inc (REIT)	Barclays Bank	4,985
(15,446)	MFA Financial Inc (REIT)	HSBC	(1,699)
(7,349)	MFA Financial Inc (REIT)	Morgan Stanley	2,131
(1,961)	MGE Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,588
(3,462)	MGE Energy Inc	Barclays Bank	11,667
(29,731)	MGE Energy Inc	HSBC	150,810
(6,810)	MGE Energy Inc	Morgan Stanley	21,184
(51,260)	MGIC Investment Corp	Bank of America Merrill Lynch	(23,580)
(12,647)	MGIC Investment Corp	Barclays Bank	(3,541)
(8,863)	MGIC Investment Corp	HSBC	(5,229)
(6,444)	MGIC Investment Corp	Morgan Stanley	(1,804)
19,558	MGM Resorts International	Bank of America Merrill Lynch	(68,648)
26,097	MGM Resorts International	Barclays Bank	(82,206)
60,546	MGM Resorts International	Goldman Sachs	(208,114)
31,143	MGM Resorts International	HSBC	(132,669)
14,850	MGM Resorts International	Morgan Stanley	(46,778)
2,400	MGP Ingredients Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,064)
3,893	MGP Ingredients Inc	Barclays Bank	(39,319)
817	MGP Ingredients Inc	Goldman Sachs	(4,788)
6,024	MGP Ingredients Inc	HSBC	(36,987)
8,061	MGP Ingredients Inc	Morgan Stanley	(81,416)
7,969	Microchip Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,590)
11,749	Microchip Technology Inc	Barclays Bank	(35,599)
3,629	Microchip Technology Inc	Goldman Sachs	2,831
2,642	Microchip Technology Inc	HSBC	7,934
3,817	Microchip Technology Inc	Morgan Stanley	7,684
2,910	MicroCloud Hologram Inc	Barclays Bank	698
2,682	Micron Technology Inc	Barclays Bank	(2,220)
(1,306)	Micron Technology Inc	Goldman Sachs	(5,250)
1,191	Micron Technology Inc	HSBC	(6,286)
1,369	Microsoft Corp	Bank of America Merrill Lynch	21,779
6,968	Microsoft Corp	Barclays Bank	94,100
172	Microsoft Corp	Goldman Sachs	4,358
2,814	Microsoft Corp	HSBC	61,964
5,855	Microsoft Corp	Morgan Stanley	71,123
129	MicroStrategy Inc ' A'	Barclays Bank	(293)
(248)	MicroStrategy Inc ' A'	Morgan Stanley	(717)
(50,321)	Microvast Holdings Inc	Morgan Stanley	46,044
3,645	Mid Penn Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,839
12,933	Mid Penn Bancorp Inc	Barclays Bank	6,790
850	Mid Penn Bancorp Inc	Goldman Sachs	2,427
6,129	Mid Penn Bancorp Inc	HSBC	20,408
6,403	Mid Penn Bancorp Inc	Morgan Stanley	3,362

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
441	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,104)
19,959	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	Barclays Bank	5,788
643	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	Goldman Sachs	(3,067)
1,990	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	HSBC	(8,836)
4,154	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,205
(4,459)	Middleby Corp	Barclays Bank	38,035
(414)	Middleby Corp	HSBC	5,212
(1,400)	Middleby Corp	Morgan Stanley	11,942
4,444	Middlefield Banc Corp	Bank of America Merrill Lynch	11,110
7,376	Middlefield Banc Corp	Barclays Bank	17,407
6,981	Middlefield Banc Corp	Goldman Sachs	17,452
3,864	Middlefield Banc Corp	HSBC	1,971
1,923	Middlefield Banc Corp	Morgan Stanley	4,538
(1,338)	Middlesex Water Co	Bank of America Merrill Lynch	(6,686)
(835)	Middlesex Water Co	Barclays Bank	(2,797)
(3,244)	Middlesex Water Co	HSBC	(11,807)
(6,006)	Middlesex Water Co	Morgan Stanley	(5,673)
26,311	Midland States Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,311
33,191	Midland States Bancorp Inc	Barclays Bank	(996)
10,362	Midland States Bancorp Inc	Goldman Sachs	10,362
27,711	Midland States Bancorp Inc	HSBC	23,554
13,555	Midland States Bancorp Inc	Morgan Stanley	(407)
997	MidWestOne Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	668
41,744	MidWestOne Financial Group Inc	Barclays Bank	(9,601)
27,590	MidWestOne Financial Group Inc	Goldman Sachs	18,485
8,709	MidWestOne Financial Group Inc	HSBC	(1,916)
6,473	MidWestOne Financial Group Inc	Morgan Stanley	(1,489)
(101,369)	Milestone Scientific Inc	Barclays Bank	-
(20,990)	Milestone Scientific Inc	Goldman Sachs	(2,729)
4,625	Miller Industries Inc	Barclays Bank	(4,509)
(27,640)	MillerKnoll Inc	Barclays Bank	45,882
(5,711)	MillerKnoll Inc	HSBC	16,105
45,604	MiMedx Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,313)
21,739	MiMedx Group Inc	Goldman Sachs	(5,870)
2,648	Mind Medicine MindMed Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,192
9,147	Mind Medicine MindMed Inc	Barclays Bank	274
2,771	Mind Medicine MindMed Inc	HSBC	610
(15,882)	Minerals Technologies Inc	Barclays Bank	69,563
(17,488)	Minerals Technologies Inc	Goldman Sachs	63,656
(2,869)	Minerals Technologies Inc	HSBC	16,239
(4,399)	Minerals Technologies Inc	Morgan Stanley	19,268
(10,632)	Mineralys Therapeutics Inc	Barclays Bank	21,370
(3,016)	Mineralys Therapeutics Inc	Morgan Stanley	6,062
51,209	Miragen Therapeutics Inc*	Goldman Sachs	(51)
1,884	Miragen Therapeutics Inc*,π	Morgan Stanley	-
(1,424)	Mirati Therapeutics Inc	Barclays Bank	13,678
(974)	Mirati Therapeutics Inc	Morgan Stanley	9,355
(599)	Mirion Technologies Inc	Barclays Bank	96
(24,585)	Mirion Technologies Inc	Morgan Stanley	3,934
5,476	Mirum Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(9,200)
2,991	Mirum Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	658
244	Mirum Pharmaceuticals Inc	HSBC	(27)
(4,931)	Mission Produce Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,627)
(2,245)	Mission Produce Inc	Barclays Bank	112
(3,389)	Mission Produce Inc	Goldman Sachs	(1,118)
(5,381)	Mission Produce Inc	HSBC	(477)
(4,417)	Mission Produce Inc	Morgan Stanley	1,249
24,310	Mister Car Wash Inc	Barclays Bank	729
57,252	Mister Car Wash Inc	Goldman Sachs	(37,214)
48,144	Mister Car Wash Inc	HSBC	(30,330)
13,757	Mister Car Wash Inc	Morgan Stanley	413
37,502	Mistras Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,001
18,537	Mistras Group Inc	Barclays Bank	2,595
12,864	Mistras Group Inc	Goldman Sachs	6,175
241	Mistras Group Inc	HSBC	116
43,472	Mistras Group Inc	Morgan Stanley	6,086
(32,060)	Mitek Systems Inc	Barclays Bank	(11,978)
(27,840)	Mitek Systems Inc	HSBC	(30,857)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(4,411)	MKS Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	(56,284)
(16,522)	MKS Instruments Inc	Barclays Bank	(130,028)
(4,101)	MKS Instruments Inc	Goldman Sachs	(52,329)
(13,447)	MKS Instruments Inc	HSBC	(207,218)
(13,061)	MKS Instruments Inc	Morgan Stanley	(102,790)
6,934	Model N Inc	Barclays Bank	12,828
15,191	Model N Inc	Goldman Sachs	39,649
(2,931)	Moderna Inc	Barclays Bank	(4,543)
(410)	Moderna Inc	Goldman Sachs	(113)
(660)	Moderna Inc	HSBC	2,284
(1,271)	Moderna Inc	Morgan Stanley	(1,970)
10,381	Modine Manufacturing Co	Bank of America Merrill Lynch	66,750
7,884	Modine Manufacturing Co	Barclays Bank	46,516
25,407	Modine Manufacturing Co	Goldman Sachs	163,367
(764)	ModivCare Inc	Barclays Bank	4,477
(1,344)	ModivCare Inc	Goldman Sachs	14,220
15,173	Moelis & Co ' A'	Barclays Bank	11,531
2,395	Moelis & Co ' A'	Goldman Sachs	7,904
2,561	Moelis & Co ' A'	HSBC	9,890
2,293	Moelis & Co ' A'	Morgan Stanley	1,743
5,253	Mohawk Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,448)
13,589	Mohawk Industries Inc	Barclays Bank	(39,000)
1,526	Mohawk Industries Inc	Goldman Sachs	(2,289)
1,660	Mohawk Industries Inc	HSBC	(2,203)
4,081	Mohawk Industries Inc	Morgan Stanley	(11,712)
1,704	Molecular Templates Inc	Bank of America Merrill Lynch	68
5,631	Molecular Templates Inc	Barclays Bank	(58)
38,904	Molecular Templates Inc	Goldman Sachs	1,544
8,305	Molecular Templates Inc	HSBC	(61)
13,598	Molecular Templates Inc	Morgan Stanley	(140)
(376)	Molina Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,501
(2,803)	Molina Healthcare Inc	Barclays Bank	49,473
(4,831)	Molina Healthcare Inc	Goldman Sachs	109,229
(4,769)	Molina Healthcare Inc	HSBC	117,508
(1,524)	Molina Healthcare Inc	Morgan Stanley	26,899
5,827	Molson Coors Beverage Co ' B'	HSBC	(18,413)
2,193	Molson Coors Beverage Co ' B'	Morgan Stanley	(2,500)
(12,831)	Momentive Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(907)
(10,016)	Momentive Global Inc	Barclays Bank	(651)
(18,646)	Momentive Global Inc	HSBC	(1,585)
(15,405)	Momentive Global Inc	Morgan Stanley	(1,001)
(14,920)	Momentum Inc	Goldman Sachs	366
(98,054)	Momentum Inc	Morgan Stanley	2,902
16,529	Monarch Casino & Resort Inc	Barclays Bank	(45,785)
8,298	Monarch Casino & Resort Inc	HSBC	(18,588)
5,619	Monarch Casino & Resort Inc	Morgan Stanley	(15,565)
(1,444)	Mondelez International Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	6,144
(23,549)	Mondelez International Inc ' A'	Barclays Bank	74,886
(2,377)	Mondelez International Inc ' A'	Goldman Sachs	10,602
(31,443)	Mondelez International Inc ' A'	HSBC	170,421
(52,762)	Mondelez International Inc ' A'	Morgan Stanley	164,500
386	Moneylion Inc	Barclays Bank	347
856	Moneylion Inc	Goldman Sachs	(1,532)
436	Moneylion Inc	HSBC	(3,719)
(1,275)	MongoDB Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,085)
(910)	MongoDB Inc	Barclays Bank	(12,649)
(79)	MongoDB Inc	Goldman Sachs	(1,661)
(805)	MongoDB Inc	HSBC	(40,459)
(1,037)	MongoDB Inc	Morgan Stanley	(14,414)
470	Monolithic Power Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	46,737
341	Monolithic Power Systems Inc	Barclays Bank	21,688
1,202	Monolithic Power Systems Inc	Morgan Stanley	76,447
(19,648)	Monro Inc	Barclays Bank	22,357
(1,123)	Monro Inc	Goldman Sachs	7,401
(13,619)	Monro Inc	HSBC	52,892
(3,104)	Monro Inc	Morgan Stanley	3,420
(35,494)	Monster Beverage Corp	Barclays Bank	42,593
(11,292)	Monster Beverage Corp	HSBC	12,647

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(60,354)	Monster Beverage Corp	Morgan Stanley	72,425
(3,101)	Montauk Renewables Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,271)
(41,760)	Montauk Renewables Inc	Barclays Bank	(21,298)
(24,995)	Montauk Renewables Inc	HSBC	(17,996)
(16,567)	Montauk Renewables Inc	Morgan Stanley	(7,964)
(7,208)	Monte Rosa Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(4,325)
(10,533)	Montrose Environmental Group Inc	Barclays Bank	19,802
(10,458)	Montrose Environmental Group Inc	Goldman Sachs	11,504
(5,787)	Montrose Environmental Group Inc	HSBC	(29,572)
895	Moody' s Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,119
10,505	Moody' s Corp	Barclays Bank	(93,935)
510	Moody' s Corp	Goldman Sachs	638
2,819	Moody' s Corp	HSBC	18,014
3,023	Moody' s Corp	Morgan Stanley	(25,272)
20,117	Moog Inc ' A'	Barclays Bank	(42,648)
2,187	Moog Inc ' A'	HSBC	14,522
(171)	Morgan Group Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(83)
(47)	Morgan Group Holding Co	Barclays Bank	10
(9)	Morgan Group Holding Co	Goldman Sachs	(4)
(69)	Morgan Group Holding Co	HSBC	(33)
(50)	Morgan Group Holding Co	Morgan Stanley	10
(16,995)	Morgan Stanley	Bank of America Merrill Lynch	6,189
(14,355)	Morgan Stanley	Barclays Bank	(3,431)
(74,667)	Morgan Stanley	Goldman Sachs	31,608
(14,820)	Morgan Stanley	HSBC	27,713
102	Morningstar Inc	Barclays Bank	504
(139)	Morningstar Inc	Barclays Bank	(666)
334	Morningstar Inc	Goldman Sachs	4,466
(153)	Morningstar Inc	Goldman Sachs	(1,380)
551	Morningstar Inc	HSBC	10,135
(926)	Morningstar Inc	HSBC	(10,254)
1,438	Morningstar Inc	Morgan Stanley	7,104
(5,131)	Morphic Holding Inc	Barclays Bank	2,360
(2,186)	Morphic Holding Inc	Morgan Stanley	1,006
(25,332)	Mosaic Co	Bank of America Merrill Lynch	91,836
(13,283)	Mosaic Co	Barclays Bank	45,826
(9,612)	Mosaic Co	Goldman Sachs	39,121
(14,375)	Mosaic Co	HSBC	56,252
(8,136)	Mosaic Co	Morgan Stanley	28,069
(7,844)	Motorcar Parts of America Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,432)
(12,695)	Motorcar Parts of America Inc	Goldman Sachs	(3,935)
(5,434)	Motorcar Parts of America Inc	HSBC	(6,195)
(3,547)	Motorola Solutions Inc	Barclays Bank	32,100
122	Motorola Solutions Inc	Goldman Sachs	16
641	Motorola Solutions Inc	Morgan Stanley	(207)
(4,540)	Movado Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,406)
(3,799)	Movado Group Inc	Barclays Bank	1,748
(1,155)	Movado Group Inc	Goldman Sachs	(612)
(15,230)	Movado Group Inc	HSBC	(11,400)
(3,129)	Movado Group Inc	Morgan Stanley	1,439
(18,718)	MP Materials Corp	Barclays Bank	19,466
(16,435)	MP Materials Corp	Goldman Sachs	16,932
(5,155)	MP Materials Corp	Morgan Stanley	5,361
(13,231)	Mr Cooper Group Inc	Goldman Sachs	(16,671)
(10,573)	Mr Cooper Group Inc	HSBC	(37,640)
14,495	MRC Global Inc	Barclays Bank	(6,378)
15,267	MRC Global Inc	Goldman Sachs	(1,679)
16,922	MRC Global Inc	HSBC	(5,077)
(6,321)	MSA Safety Inc	Barclays Bank	24,273
(1,663)	MSA Safety Inc	HSBC	(9,313)
356	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	128
24,082	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	Barclays Bank	(70,560)
16,645	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	Goldman Sachs	5,992
2,459	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	HSBC	1,612
2,292	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	Morgan Stanley	(6,716)
1,740	MSCI Inc	Barclays Bank	(4,854)
601	MSCI Inc	HSBC	(1,953)
349	MSCI Inc	Morgan Stanley	(974)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,166)	Mueller Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	851
(4,283)	Mueller Industries Inc	Barclays Bank	10,708
(2,055)	Mueller Industries Inc	HSBC	3,027
(3,326)	Mueller Industries Inc	Morgan Stanley	8,315
(49,794)	Mueller Water Products Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(10,457)
(98,801)	Mueller Water Products Inc ' A'	Barclays Bank	5,928
(13,176)	Mueller Water Products Inc ' A'	Goldman Sachs	(2,767)
(26,997)	Mueller Water Products Inc ' A'	HSBC	21,328
25,162	Multiplan Corp	Goldman Sachs	6,291
24,077	Multiplan Corp	HSBC	13,664
30,522	Murphy Oil Corp	Bank of America Merrill Lynch	28,080
36,205	Murphy Oil Corp	Barclays Bank	(54,657)
45,788	Murphy Oil Corp	Goldman Sachs	32,579
67,896	Murphy Oil Corp	HSBC	15,410
33,101	Murphy Oil Corp	Morgan Stanley	(45,445)
1,984	Murphy USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,781)
4,164	Murphy USA Inc	Barclays Bank	10,912
4,204	Murphy USA Inc	Goldman Sachs	(16,176)
244	Murphy USA Inc	HSBC	(1,367)
2,154	Murphy USA Inc	Morgan Stanley	6,073
4,135	Mustang Bio Inc	Barclays Bank	8,601
4,128	Mustang Bio Inc	Goldman Sachs	8,380
7,268	Mustang Bio Inc	HSBC	15,735
2,501	MVB Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,057
8,436	MVB Financial Corp	Barclays Bank	9,195
5,925	MVB Financial Corp	Goldman Sachs	4,187
1,049	MVB Financial Corp	HSBC	804
4,027	MVB Financial Corp	Morgan Stanley	50
5,131	Myers Industries Inc	Barclays Bank	(4,515)
7,355	Myers Industries Inc	Goldman Sachs	(736)
16,644	Myers Industries Inc	HSBC	(999)
1,548	Myers Industries Inc	Morgan Stanley	(1,362)
7,056	MYR Group Inc	Barclays Bank	(30,623)
5,387	MYR Group Inc	Goldman Sachs	(25,265)
4,783	Myriad Genetics Inc	Barclays Bank	11,862
10,215	Myriad Genetics Inc	Goldman Sachs	38,102
(49,605)	N-able Inc	Goldman Sachs	(22,819)
(3,252)	N-able Inc	HSBC	(5,919)
2,063	Nabors Industries Ltd	Barclays Bank	(16,298)
1,869	Nabors Industries Ltd	Goldman Sachs	(9,083)
893	Nabors Industries Ltd	HSBC	(9,037)
769	Nabors Industries Ltd	Morgan Stanley	(6,075)
(2,509)	NACCO Industries Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,255)
(4,328)	NACCO Industries Inc ' A'	Barclays Bank	3,289
(562)	NACCO Industries Inc ' A'	Goldman Sachs	(281)
7,451	NanoString Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,255)
2,754	NanoString Technologies Inc	Barclays Bank	(799)
13,759	NanoString Technologies Inc	HSBC	(36,049)
4,397	Nano-X Imaging Ltd	Barclays Bank	(264)
2,233	Nano-X Imaging Ltd	HSBC	31,016
3,246	Napco Security Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,348
7,738	Napco Security Technologies Inc	HSBC	28,089
32,778	Nasdaq Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,634)
45,550	Nasdaq Inc	Barclays Bank	(43,272)
24,148	Nasdaq Inc	Goldman Sachs	(15,938)
11,922	Nasdaq Inc	HSBC	(4,888)
36,927	Nasdaq Inc	Morgan Stanley	(35,081)
2,046	Natera Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,358)
1,680	Natera Inc	Goldman Sachs	(759)
(821)	Natera Inc	HSBC	4,355
(860)	Natera Inc	Morgan Stanley	4,545
(898)	Nathan' s Famous Inc	Bank of America Merrill Lynch	575
(8,841)	Nathan' s Famous Inc	Barclays Bank	(11,228)
(272)	Nathan' s Famous Inc	Goldman Sachs	174
(1,188)	Nathan' s Famous Inc	Morgan Stanley	(1,509)
14,485	National Bank Holdings Corp ' A'	Barclays Bank	(14,050)
19,893	National Bank Holdings Corp ' A'	HSBC	49,534
5,718	National Bank Holdings Corp ' A'	Morgan Stanley	(5,546)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(8,946)	National Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,844
(7,244)	National Bankshares Inc	Barclays Bank	(398)
(8,732)	National Bankshares Inc	Morgan Stanley	(480)
(952)	National Beverage Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,361
(1,456)	National Beverage Corp	Barclays Bank	2,461
(2,823)	National Beverage Corp	Goldman Sachs	7,001
(1,921)	National Beverage Corp	HSBC	4,764
(22,753)	National Energy Services Reunited Corp	Barclays Bank	(1,593)
(4,144)	National Energy Services Reunited Corp	Morgan Stanley	(290)
(8,027)	National Fuel Gas Co	Bank of America Merrill Lynch	7,692
(48,676)	National Fuel Gas Co	Barclays Bank	40,623
(13,525)	National Fuel Gas Co	Goldman Sachs	11,767
(4,337)	National Fuel Gas Co	HSBC	5,320
(26,073)	National Fuel Gas Co	Morgan Stanley	21,902
(15,155)	National Health Investors Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	20,156
(5,921)	National Health Investors Inc (REIT)	Barclays Bank	237
(20,791)	National Health Investors Inc (REIT)	Goldman Sachs	27,652
(6,096)	National Health Investors Inc (REIT)	HSBC	(14,265)
6,496	National HealthCare Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,535
5,663	National HealthCare Corp	Barclays Bank	(170)
54	National HealthCare Corp	Goldman Sachs	63
6,791	National HealthCare Corp	HSBC	18,064
3,143	National HealthCare Corp	Morgan Stanley	(94)
(3,934)	National Presto Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,773)
(6,555)	National Presto Industries Inc	Barclays Bank	(66)
(6,351)	National Presto Industries Inc	HSBC	(39,884)
4,397	National Research Corp	Barclays Bank	(616)
(30,932)	National Storage Affiliates Trust (REIT)	Barclays Bank	21,287
6,252	National Storage Affiliates Trust (REIT)	Barclays Bank	(5,002)
(4,840)	National Storage Affiliates Trust (REIT)	Goldman Sachs	6,437
(4,977)	National Storage Affiliates Trust (REIT)	HSBC	6,171
12,402	National Vision Holdings Inc	HSBC	37,826
(1,788)	National Western Life Group Inc ' A '	Barclays Bank	15,654
(1,883)	National Western Life Group Inc ' A '	Goldman Sachs	(213,109)
23,191	Natural Gas Services Group Inc	Morgan Stanley	(9,972)
9,244	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	Barclays Bank	(1,479)
5,281	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	Goldman Sachs	1,003
3,802	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	HSBC	1,597
19,911	Nature' s Sunshine Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,679
20,720	Nature' s Sunshine Products Inc	Barclays Bank	(4,662)
11,746	Nature' s Sunshine Products Inc	Goldman Sachs	2,760
18,267	Nature' s Sunshine Products Inc	Morgan Stanley	(4,110)
41,516	Nautilus Biotechnology Inc	Barclays Bank	23,249
25,890	Nautilus Biotechnology Inc	Goldman Sachs	11,651
18,464	Nautilus Biotechnology Inc	HSBC	11,448
11,654	Nautilus Biotechnology Inc	Morgan Stanley	6,526
(31,675)	Navient Corp	Barclays Bank	(3,168)
(29,955)	Navient Corp	Goldman Sachs	(5,392)
6,809	Navigator Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(272)
22,352	Navigator Holdings Ltd	Barclays Bank	(1,118)
16,605	Navigator Holdings Ltd	Goldman Sachs	(664)
7,143	Navigator Holdings Ltd	HSBC	1,500
5,358	Navigator Holdings Ltd	Morgan Stanley	(268)
(45,073)	Navitas Semiconductor Corp	Morgan Stanley	37,636
(1,581)	NBT Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,075)
(4,262)	NBT Bancorp Inc	Barclays Bank	5,839
(594)	NBT Bancorp Inc	HSBC	(1,224)
(3,533)	NBT Bancorp Inc	Morgan Stanley	4,507
(14,821)	nCino Inc	Bank of America Merrill Lynch	(62,100)
(12,983)	nCino Inc	Barclays Bank	(6,622)
(13,809)	nCino Inc	Goldman Sachs	(57,860)
(24,165)	nCino Inc	HSBC	(131,458)
(8,246)	nCino Inc	Morgan Stanley	(4,205)
1,857	NCR Corp	Bank of America Merrill Lynch	(93)
2,751	NCR Corp	Barclays Bank	(1,596)
10,707	NCR Corp	HSBC	12,848
41,325	Nektar Therapeutics	Bank of America Merrill Lynch	(5,724)
47,630	Nektar Therapeutics	Barclays Bank	(4,920)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
109,831	Nektar Therapeutics	Goldman Sachs	(15,212)
74,443	Nektar Therapeutics	HSBC	(10,801)
120,549	Nektar Therapeutics	Morgan Stanley	(12,453)
453	Nelnet Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(711)
8,289	Nelnet Inc ' A'	Barclays Bank	(18,650)
2,449	Nelnet Inc ' A'	Goldman Sachs	(3,101)
624	Nelnet Inc ' A'	Morgan Stanley	(404)
2,642	Neogen Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,319
(1,066)	Neogen Corp	Bank of America Merrill Lynch	(18)
(67,234)	Neogen Corp	Barclays Bank	(59,166)
(6,705)	Neogen Corp	Goldman Sachs	(3,285)
(10,032)	Neogen Corp	Morgan Stanley	(8,828)
2,101	NeoGenomics Inc	Barclays Bank	(2,962)
(6,750)	NerdWallet Inc ' A'	Morgan Stanley	1,856
(6,425)	Nerdy Inc	Barclays Bank	3,020
(60,813)	Nerdy Inc	Morgan Stanley	28,582
(3,328)	NetApp Inc	Morgan Stanley	4,526
(1,477)	Netflix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(84,391)
(607)	Netflix Inc	Barclays Bank	(18,824)
(172)	Netflix Inc	Goldman Sachs	(10,029)
(1,359)	Netflix Inc	HSBC	(62,110)
(174)	Netflix Inc	Morgan Stanley	(5,427)
(2,994)	NETGEAR Inc	Bank of America Merrill Lynch	165
(4,639)	NETGEAR Inc	Barclays Bank	(302)
(8,843)	NETGEAR Inc	Morgan Stanley	(575)
(4,474)	NetScout Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,832)
(1,713)	NetScout Systems Inc	Barclays Bank	942
(5,301)	NetScout Systems Inc	Goldman Sachs	(5,725)
(3,463)	NetScout Systems Inc	HSBC	(5,430)
(2,121)	NetScout Systems Inc	Morgan Stanley	1,167
(9,676)	NETSTREIT Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,888
(66,938)	NETSTREIT Corp (REIT)	Barclays Bank	42,171
(49,307)	NETSTREIT Corp (REIT)	Goldman Sachs	30,570
(20,718)	NETSTREIT Corp (REIT)	HSBC	11,001
(8,245)	NETSTREIT Corp (REIT)	Morgan Stanley	5,194
3,112	Neurocrine Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,998)
8,695	Neurocrine Biosciences Inc	Barclays Bank	(23,825)
1,559	Neurocrine Biosciences Inc	Goldman Sachs	(10,494)
5,723	Neurocrine Biosciences Inc	HSBC	(39,525)
10,541	Neurocrine Biosciences Inc	Morgan Stanley	(28,882)
118	NeuroPace Inc	Barclays Bank	(30)
1,961	Nevro Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,252)
818	Nevro Corp	Barclays Bank	(425)
3,063	Nevro Corp	HSBC	(1,838)
4,310	Nevro Corp	Morgan Stanley	(2,241)
(5,034)	New Fortress Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,913
(5,089)	New Fortress Energy Inc	Barclays Bank	11,545
(4,732)	New Fortress Energy Inc	Goldman Sachs	15,758
(3,140)	New Fortress Energy Inc	HSBC	7,765
(10,354)	New Fortress Energy Inc	Morgan Stanley	24,125
10,759	New Jersey Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,117)
42,600	New Jersey Resources Corp	Barclays Bank	(33,654)
83,674	New Jersey Resources Corp	Goldman Sachs	(85,879)
54,201	New Jersey Resources Corp	HSBC	(77,132)
82,027	New Jersey Resources Corp	Morgan Stanley	(61,657)
(3,021)	New Jersey Resources Corp	Morgan Stanley	2,387
(385)	New Relic Inc	Barclays Bank	3,280
(785)	New Relic Inc	Morgan Stanley	9,616
(14,366)	New York Community Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,293)
(26,763)	New York Community Bancorp Inc	Barclays Bank	13,382
(53,114)	New York Community Bancorp Inc	Goldman Sachs	(4,780)
20,019	New York Community Bancorp Inc	Goldman Sachs	1,802
(50,856)	New York Community Bancorp Inc	Morgan Stanley	25,428
(4,899)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	1,176
(2,695)	New York Times Co ' A'	Barclays Bank	2,439
(844)	New York Times Co ' A'	Goldman Sachs	781
(8,937)	New York Times Co ' A'	HSBC	37,401
(2,664)	New York Times Co ' A'	Morgan Stanley	2,411

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
6,203	Newegg Commerce Inc	Barclays Bank	(930)
16,945	Newegg Commerce Inc	HSBC	(847)
(67,431)	Newell Brands Inc	Barclays Bank	31,018
(97,293)	Newell Brands Inc	Goldman Sachs	78,807
(15,989)	Newell Brands Inc	HSBC	26,702
(69,506)	Newell Brands Inc	Morgan Stanley	31,973
(61,983)	Newmark Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	10,969
(13,903)	Newmark Group Inc ' A'	HSBC	3,498
(48,567)	Newmark Group Inc ' A'	Morgan Stanley	11,020
(4,076)	NewMarket Corp	Barclays Bank	7,594
(2,563)	NewMarket Corp	Goldman Sachs	(2,973)
(2,374)	NewMarket Corp	HSBC	(42,984)
(1,357)	NewMarket Corp	Morgan Stanley	2,633
39,932	Newmont Corp	Barclays Bank	(127,782)
591	Newmont Corp	Morgan Stanley	(1,891)
20,617	Newpark Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,185)
53,960	Newpark Resources Inc	Barclays Bank	(21,584)
61,750	Newpark Resources Inc	HSBC	(22,230)
8,494	Newpark Resources Inc	Morgan Stanley	(3,398)
(135,223)	News Corp ' A'	Barclays Bank	(12,846)
(42,207)	News Corp ' A'	Goldman Sachs	6,120
(84,179)	News Corp ' A'	HSBC	(125,006)
(105,910)	News Corp ' A'	Morgan Stanley	(10,737)
1,096	News Corp ' B'	Goldman Sachs	(132)
30,481	News Corp ' B'	HSBC	45,112
10,484	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(3,460)
7,866	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(4,090)
5,333	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(1,760)
6,700	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	HSBC	(6,499)
4,321	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(2,247)
5,279	Nexstar Media Group Inc	Barclays Bank	(52,157)
(5,111)	Nexstar Media Group Inc	HSBC	77,994
1,120	Nexstar Media Group Inc	HSBC	(17,091)
67,453	NextCure Inc	Barclays Bank	(7,420)
9,126	NextCure Inc	Goldman Sachs	365
17,352	NextCure Inc	HSBC	2,082
(33,509)	NextDecade Corp	Barclays Bank	16,754
(54,063)	NextDecade Corp	Morgan Stanley	27,031
(8,738)	NextEra Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	43,132
(50,984)	NextEra Energy Inc	Barclays Bank	121,852
(13,282)	NextEra Energy Inc	Goldman Sachs	71,059
(14,773)	NextEra Energy Inc	HSBC	57,172
(5,209)	NextEra Energy Inc	Morgan Stanley	12,450
(3,615)	NextEra Energy Partners LP	Bank of America Merrill Lynch	(3,893)
(2,367)	NextEra Energy Partners LP	HSBC	(838)
642	NextEra Energy Partners LP	HSBC	(732)
15,427	NextGen Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,901)
12,999	NextGen Healthcare Inc	Barclays Bank	(1,820)
46,618	NextGen Healthcare Inc	Goldman Sachs	(60,137)
6,545	NextGen Healthcare Inc	Morgan Stanley	(916)
(5,433)	NexTier Oilfield Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(163)
(41,710)	NexTier Oilfield Solutions Inc	Barclays Bank	24,192
(13,131)	NexTier Oilfield Solutions Inc	Goldman Sachs	(394)
(36,586)	NexTier Oilfield Solutions Inc	HSBC	2,561
(20,424)	NexTier Oilfield Solutions Inc	Morgan Stanley	11,846
(45,499)	NextNav Inc	HSBC	(20,020)
(10,179)	NEXTracker Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	15,370
(2,817)	NEXTracker Inc ' A'	Goldman Sachs	4,254
8,000	NEXTracker Inc ' A'	HSBC	52,640
(17,657)	NEXTracker Inc ' A'	Morgan Stanley	20,658
22,391	NGM Biopharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(7,613)
9,938	NGM Biopharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(3,379)
10,927	NI Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	164
12,084	NI Holdings Inc	Barclays Bank	4,411
25,910	NI Holdings Inc	Goldman Sachs	389
19,239	NI Holdings Inc	HSBC	2,597
6,375	NI Holdings Inc	Morgan Stanley	2,327
(1,114)	Nicolet Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,394)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(15,647)	Nicolet Bankshares Inc	Barclays Bank	(30,512)
(8,125)	Nicolet Bankshares Inc	Goldman Sachs	(75,806)
(15,449)	Nicolet Bankshares Inc	HSBC	(128,999)
(1,426)	Nicolet Bankshares Inc	Morgan Stanley	(2,781)
2,552	NIKE Inc ' B'	Morgan Stanley	(11,254)
17,975	Nikola Corp	HSBC	(6,680)
4,603	Nikola Corp	Morgan Stanley	(917)
(30,670)	Nine Energy Service Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,534
(25,562)	Nine Energy Service Inc	Barclays Bank	10,480
(1,392)	Nine Energy Service Inc	HSBC	1,281
(33,604)	Nine Energy Service Inc	Morgan Stanley	13,778
41,930	NiSource Inc	Bank of America Merrill Lynch	(63,524)
(12,219)	NiSource Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,512
121,219	NiSource Inc	Barclays Bank	(104,854)
(2,799)	NiSource Inc	Barclays Bank	2,421
(1,041)	NiSource Inc	HSBC	2,004
42,099	NiSource Inc	Morgan Stanley	(36,416)
(3,362)	NiSource Inc	Morgan Stanley	2,908
12,433	Nkarta Inc	Bank of America Merrill Lynch	373
36,702	Nkarta Inc	Barclays Bank	10,277
20,875	Nkarta Inc	Goldman Sachs	626
21,722	Nkarta Inc	HSBC	1,955
(35,339)	NL Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,301
(2,310)	NL Industries Inc	Barclays Bank	208
(21,055)	NL Industries Inc	Goldman Sachs	3,158
(527)	nLight Inc	Bank of America Merrill Lynch	(806)
(7,732)	nLight Inc	Barclays Bank	(2,861)
(16,396)	nLight Inc	Goldman Sachs	(25,086)
(11,697)	nLight Inc	HSBC	(20,236)
(4,295)	nLight Inc	Morgan Stanley	(1,589)
22,721	NMI Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	12,269
10,207	NMI Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	16,739
7,397	NMI Holdings Inc ' A'	HSBC	11,835
(3,594)	NNN Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	6,865
(12,998)	NNN Inc (REIT)	Barclays Bank	8,839
(8,087)	NNN Inc (REIT)	Goldman Sachs	15,446
(13,013)	NNN Inc (REIT)	HSBC	31,464
(7,216)	NNN Inc (REIT)	Morgan Stanley	4,907
(7,241)	Noble Corp Plc	Bank of America Merrill Lynch	(6,082)
(45,470)	Noble Corp Plc	Barclays Bank	56,433
(60,769)	Noble Corp Plc	HSBC	(74,568)
(51,748)	Noble Corp Plc	Morgan Stanley	62,101
18,111	Noodles & Co	Bank of America Merrill Lynch	(9,599)
37,871	Noodles & Co	Barclays Bank	-
24,330	Noodles & Co	Goldman Sachs	(12,895)
16,703	Noodles & Co	HSBC	(23,802)
5,872	Noodles & Co	Morgan Stanley	-
80,003	Nordic American Tankers Ltd	Goldman Sachs	(2,400)
2,846	Nordic American Tankers Ltd	Morgan Stanley	(1,366)
(2,512)	Nordson Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,044)
(10,933)	Nordson Corp	Barclays Bank	(23,615)
2,213	Nordson Corp	Barclays Bank	4,780
(7,723)	Nordson Corp	Goldman Sachs	(12,434)
2,648	Nordson Corp	Goldman Sachs	4,263
(2,738)	Nordson Corp	HSBC	(1,506)
2,697	Nordson Corp	HSBC	1,483
(735)	Nordson Corp	Morgan Stanley	(1,588)
3,852	Nordson Corp	Morgan Stanley	8,320
(8,092)	Nordstrom Inc	Morgan Stanley	1,925
9,415	Norfolk Southern Corp	Bank of America Merrill Lynch	(47,546)
15,361	Norfolk Southern Corp	Barclays Bank	(159,294)
30	Norfolk Southern Corp	Goldman Sachs	(152)
2,260	Norfolk Southern Corp	HSBC	1,785
9,223	Norfolk Southern Corp	Morgan Stanley	(95,643)
(3,597)	Northeast Bank	Bank of America Merrill Lynch	432
(927)	Northeast Bank	Barclays Bank	658
(3,033)	Northeast Bank	Goldman Sachs	364
(5,236)	Northeast Bank	HSBC	(7,697)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(913)	Northeast Bank	Morgan Stanley	648
(49,012)	Northeast Community Bancorp Inc	Goldman Sachs	(16,174)
(29,798)	Northern Oil and Gas Inc	Barclays Bank	47,379
(33,010)	Northern Oil and Gas Inc	HSBC	55,787
594	Northern Technologies International Corp	Goldman Sachs	140
4,645	Northern Technologies International Corp	Morgan Stanley	1,370
(10,597)	Northern Trust Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,081)
3,294	Northern Trust Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,755
(9,042)	Northern Trust Corp	Barclays Bank	9,494
(5,024)	Northern Trust Corp	HSBC	5,225
3,716	Northern Trust Corp	HSBC	(3,865)
(4,076)	Northern Trust Corp	Morgan Stanley	4,280
1,539	Northern Trust Corp	Morgan Stanley	(1,616)
(90,105)	Northfield Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(67,579)
(32,496)	Northfield Bancorp Inc	Barclays Bank	(1,300)
(40,622)	Northfield Bancorp Inc	Goldman Sachs	(30,467)
(9,795)	Northfield Bancorp Inc	HSBC	(6,857)
(11,044)	Northfield Bancorp Inc	Morgan Stanley	(442)
23,971	Northrim BanCorp Inc	Barclays Bank	3,116
11,553	Northrim BanCorp Inc	Goldman Sachs	25,763
4,454	Northrim BanCorp Inc	HSBC	7,483
(51,985)	Northwest Bancshares Inc	Barclays Bank	8,318
(10,519)	Northwest Natural Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	22,511
(4,650)	Northwest Natural Holding Co	Barclays Bank	8,556
(11,787)	Northwest Natural Holding Co	HSBC	44,422
(1,497)	Northwest Natural Holding Co	Morgan Stanley	2,754
(13,722)	Northwest Pipe Co	Barclays Bank	11,801
(2,541)	Northwest Pipe Co	Goldman Sachs	(1,601)
(757)	Northwest Pipe Co	Morgan Stanley	651
(35,858)	NorthWestern Corp	Barclays Bank	44,822
(29,499)	NorthWestern Corp	HSBC	83,187
(27,453)	NorthWestern Corp	Morgan Stanley	34,316
(3,152)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	HSBC	(1,544)
(2,074)	Norwood Financial Corp	Barclays Bank	1,867
(214)	Norwood Financial Corp	HSBC	345
(860)	Norwood Financial Corp	Morgan Stanley	774
8,587	NOV Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,127)
53,097	NOV Inc	Barclays Bank	(53,945)
14,403	NOV Inc	Goldman Sachs	(11,954)
19,319	NOV Inc	HSBC	(27,851)
8,163	NOV Inc	Morgan Stanley	(9,301)
121,140	Novagold Resources Inc	Barclays Bank	(48,456)
126,423	Novagold Resources Inc	Goldman Sachs	(56,890)
39,585	Novagold Resources Inc	HSBC	(18,605)
4,521	Novagold Resources Inc	Morgan Stanley	(1,808)
(8,789)	Novanta Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,082)
(9,582)	Novanta Inc	Barclays Bank	8,912
(4,344)	Novanta Inc	Goldman Sachs	(11,902)
(5,703)	Novanta Inc	HSBC	(32,963)
(882)	Novanta Inc	Morgan Stanley	820
(511)	Novocure Ltd	Bank of America Merrill Lynch	134
(3,451)	Novocure Ltd	Barclays Bank	23,867
(1,503)	Novocure Ltd	Goldman Sachs	6,809
(4,402)	Novocure Ltd	HSBC	(12,191)
(6,859)	Novocure Ltd	Morgan Stanley	49,986
6,025	NOW Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,506)
4,783	NOW Inc	Barclays Bank	(2,200)
9,030	NOW Inc	Goldman Sachs	(2,258)
41,253	NOW Inc	HSBC	(16,914)
4,064	NOW Inc	Morgan Stanley	(1,869)
1,392	NRG Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(529)
2,415	NRG Energy Inc	Barclays Bank	(1,521)
4,881	NRG Energy Inc	Morgan Stanley	(3,075)
(16,375)	Nu Skin Enterprises Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	61,734
(5,591)	Nu Skin Enterprises Inc ' A'	Barclays Bank	11,238
(5,252)	Nu Skin Enterprises Inc ' A'	HSBC	23,844
(11,764)	Nu Skin Enterprises Inc ' A'	Morgan Stanley	23,646
(5,670)	Nucor Corp	Barclays Bank	54,752

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(9,024)	Nucor Corp	HSBC	103,866
(1,095)	Nucor Corp	Morgan Stanley	10,786
4,670	Nurix Therapeutics Inc	Barclays Bank	(887)
28,167	Nurix Therapeutics Inc	HSBC	13,520
7,822	Nurix Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,486)
(7,703)	NuScale Power Corp	Barclays Bank	5,546
15,479	Nutanix Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	53,093
11,340	Nutanix Inc ' A'	Barclays Bank	42,979
(6,585)	Nutanix Inc ' A'	HSBC	(22,828)
(7,105)	Nutanix Inc ' A'	Morgan Stanley	(26,928)
(743)	Nuvalent Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(119)
(3,787)	Nuvalent Inc ' A'	HSBC	(11,891)
(6,926)	Nuvalent Inc ' A'	Morgan Stanley	(970)
49,573	Nuvation Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,470)
52,011	Nuvation Bio Inc	Barclays Bank	(6,761)
66,090	Nuvation Bio Inc	Goldman Sachs	(4,626)
109,629	Nuvation Bio Inc	HSBC	(5,481)
29,223	Nuvation Bio Inc	Morgan Stanley	(3,799)
(2,788)	NV5 Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(115)
(2,550)	NV5 Global Inc	Barclays Bank	3,953
(3,344)	NV5 Global Inc	Goldman Sachs	(2,642)
(5,810)	NV5 Global Inc	HSBC	11,888
(3,896)	NV5 Global Inc	Morgan Stanley	6,163
(4,665)	NVE Corp	Barclays Bank	1,959
6,749	nVent Electric Plc	Bank of America Merrill Lynch	19,572
28,497	nVent Electric Plc	Barclays Bank	37,331
6,582	nVent Electric Plc	Goldman Sachs	19,088
517	nVent Electric Plc	HSBC	1,592
12,984	nVent Electric Plc	Morgan Stanley	15,899
925	NVIDIA Corp	Bank of America Merrill Lynch	99,299
6,037	NVIDIA Corp	Barclays Bank	516,883
1,356	NVIDIA Corp	Goldman Sachs	145,567
4,776	NVIDIA Corp	HSBC	504,322
6,361	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	549,165
49	NVR Inc	Barclays Bank	(5,488)
55	NVR Inc	HSBC	(16,735)
27	NVR Inc	Morgan Stanley	(3,024)
10,655	NXP Semiconductors NV	Bank of America Merrill Lynch	138,728
8,071	NXP Semiconductors NV	Barclays Bank	28,894
5,920	NXP Semiconductors NV	Goldman Sachs	77,078
1,213	NXP Semiconductors NV	HSBC	15,648
8,376	NXP Semiconductors NV	Morgan Stanley	29,986
354	Nymox Pharmaceutical Corp	Bank of America Merrill Lynch	17
17,982	Nymox Pharmaceutical Corp	Goldman Sachs	879
46,926	Nymox Pharmaceutical Corp	Morgan Stanley	826
6,280	Oak Valley Bancorp	Barclays Bank	(1,821)
8,952	Oak Valley Bancorp	Goldman Sachs	1,880
5,011	Oak Valley Bancorp	HSBC	(3,458)
(8,187)	Occidental Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,331
(13,760)	Occidental Petroleum Corp	Barclays Bank	16,321
(10,931)	Occidental Petroleum Corp	Goldman Sachs	6,559
(24,852)	Occidental Petroleum Corp	HSBC	25,444
(19,395)	Occidental Petroleum Corp	Morgan Stanley	21,846
(13,891)	Oceaneering International Inc	HSBC	22,781
2,112	OceanFirst Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,492
134,539	OceanFirst Financial Corp	Barclays Bank	(32,289)
1,826	OceanFirst Financial Corp	Goldman Sachs	2,155
35,307	OceanFirst Financial Corp	HSBC	26,833
4,191	OceanFirst Financial Corp	Morgan Stanley	(1,006)
(662)	Oconee Federal Financial Corp	Barclays Bank	1,109
(12,789)	Ocular Therapeutix Inc	Barclays Bank	1,790
(7,197)	Ocular Therapeutix Inc	HSBC	216
(1,337)	Ocwen Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,126
(1,470)	Ocwen Financial Corp	Barclays Bank	1,220
(747)	Ocwen Financial Corp	Goldman Sachs	1,188
(2,041)	Ocwen Financial Corp	Morgan Stanley	1,694
(982)	ODP Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,306
(21,880)	Office Properties Income Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(26,475)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(23,890)	Office Properties Income Trust (REIT)	Barclays Bank	(9,556)
(17,032)	Office Properties Income Trust (REIT)	HSBC	(15,329)
(51,013)	Office Properties Income Trust (REIT)	Morgan Stanley	(20,405)
(3,248)	OFG Bancorp	HSBC	(4,385)
1,385	OGE Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,144)
25,110	OGE Energy Corp	Barclays Bank	(31,639)
916	OGE Energy Corp	Goldman Sachs	(2,079)
12,574	OGE Energy Corp	HSBC	(32,818)
23,593	OGE Energy Corp	Morgan Stanley	(29,727)
(1,627)	Ohio Valley Banc Corp	Bank of America Merrill Lynch	98
(1,009)	Ohio Valley Banc Corp	Morgan Stanley	262
(22,188)	O-I Glass Inc	Barclays Bank	22,632
46,920	Oil States International Inc	Barclays Bank	(29,560)
27,564	Oil States International Inc	Goldman Sachs	(9,372)
10,348	Oil States International Inc	HSBC	(4,450)
3,790	Oil-Dri Corp of America	Bank of America Merrill Lynch	(15,198)
2,408	Oil-Dri Corp of America	Barclays Bank	(2,697)
2,308	Oil-Dri Corp of America	Goldman Sachs	(9,255)
1,267	Oil-Dri Corp of America	HSBC	(3,824)
723	Oil-Dri Corp of America	Morgan Stanley	(810)
(214)	Okta Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,658)
(2,965)	Okta Inc	Barclays Bank	(12,734)
(1,032)	Okta Inc	HSBC	(12,953)
(3,942)	Okta Inc	Morgan Stanley	(21,129)
(7,262)	Olaplex Holdings Inc	Barclays Bank	1,561
(490)	Old Dominion Freight Line Inc	Barclays Bank	(3,067)
(4,799)	Old Dominion Freight Line Inc	Goldman Sachs	(8,292)
(3,796)	Old Dominion Freight Line Inc	HSBC	12,261
161,598	Old National Bancorp	Barclays Bank	(54,943)
(3,064)	Old National Bancorp	Barclays Bank	896
1,439	Old National Bancorp	Goldman Sachs	230
(6,480)	Old National Bancorp	Goldman Sachs	2,219
2,368	Old National Bancorp	HSBC	355
(27,182)	Old Republic International Corp	Bank of America Merrill Lynch	26,095
(75,130)	Old Republic International Corp	Barclays Bank	35,311
(41,652)	Old Republic International Corp	Goldman Sachs	37,885
(16,293)	Old Republic International Corp	HSBC	10,802
(53,693)	Old Republic International Corp	Morgan Stanley	25,236
31,191	Old Second Bancorp Inc	Barclays Bank	(6,862)
4,290	Old Second Bancorp Inc	Morgan Stanley	(944)
2,216	Olema Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,925)
3,827	Olema Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(3,329)
22,059	Olema Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(29,118)
10,150	Olema Pharmaceuticals Inc	HSBC	(12,180)
26,186	Olema Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(22,782)
(5,550)	Olin Corp	Bank of America Merrill Lynch	28,196
(20,242)	Olin Corp	Barclays Bank	122,262
(12,492)	Olin Corp	HSBC	68,508
(8,475)	Olin Corp	Morgan Stanley	29,410
(12,172)	Ollie' s Bargain Outlet Holdings Inc	Goldman Sachs	139,126
(721)	Ollie' s Bargain Outlet Holdings Inc	HSBC	9,553
(864)	Ollie' s Bargain Outlet Holdings Inc	Morgan Stanley	7,154
(18,485)	Olo Inc ' A'	Goldman Sachs	12,755
(8,170)	Olo Inc ' A'	HSBC	899
(17,406)	Olo Inc ' A'	Morgan Stanley	2,089
(2,941)	Olympic Steel Inc	Bank of America Merrill Lynch	588
(1,003)	Olympic Steel Inc	HSBC	1,204
(3,113)	Olympic Steel Inc	Morgan Stanley	8,467
(1,324)	Omega Flex Inc	Bank of America Merrill Lynch	(79)
(433)	Omega Flex Inc	Barclays Bank	1,472
(531)	Omega Flex Inc	Goldman Sachs	(32)
(504)	Omega Flex Inc	HSBC	4,647
(810)	Omega Flex Inc	Morgan Stanley	2,754
(69,863)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Barclays Bank	(698)
(84,292)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Goldman Sachs	49,732
(2,234)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	HSBC	(3,396)
13,278	Omega Therapeutics Inc	Barclays Bank	(27,087)
2,706	Omega Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,435)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
306	Omega Therapeutics Inc	HSBC	(364)
20,527	Omeros Corp	Barclays Bank	(9,750)
(570)	Omniab Inc*	Bank of America Merrill Lynch	570
(570)	Omniab Inc*	Bank of America Merrill Lynch	570
(653)	Omniab Inc*,π	Barclays Bank	-
(653)	Omniab Inc*,π	Barclays Bank	-
(317)	Omniab Inc*	HSBC	-
(317)	Omniab Inc*	HSBC	-
(279)	Omniab Inc*	Morgan Stanley	-
(279)	Omniab Inc*	Morgan Stanley	-
(60)	OmniAb Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45)
(8,442)	OmniAb Inc	Barclays Bank	(2,026)
(4,105)	OmniAb Inc	HSBC	(3,325)
5	Omicell Inc	Bank of America Merrill Lynch	27
8,126	Omicell Inc	Morgan Stanley	6,663
(2,884)	Omicom Group Inc	Barclays Bank	7,643
(6,628)	Omicom Group Inc	Goldman Sachs	10,406
(7,875)	Omicom Group Inc	HSBC	14,411
(4,614)	Omicom Group Inc	Morgan Stanley	12,227
(8,434)	ON Semiconductor Corp	Goldman Sachs	(11,344)
244	ON Semiconductor Corp	Goldman Sachs	(59)
(14,482)	ON Semiconductor Corp	HSBC	(46,560)
12,779	ON24 Inc	Barclays Bank	10,223
1,607	ON24 Inc	HSBC	(804)
(12,359)	Oncocyte Corp	Goldman Sachs	569
(14,620)	Oncocyte Corp	HSBC	703
(32,664)	Oncocyte Corp	Morgan Stanley	526
7,986	Oncorus Inc	Barclays Bank	(1,063)
9,055	Oncorus Inc	Goldman Sachs	(1,187)
2,097	Oncorus Inc	Morgan Stanley	(279)
(226,201)	Ondas Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,081
(12,840)	Ondas Holdings Inc	Barclays Bank	1,283
(10,473)	ONE Gas Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,964)
(23,787)	ONE Gas Inc	Barclays Bank	(13,577)
(12,201)	ONE Gas Inc	HSBC	(10,629)
(8,005)	ONE Gas Inc	Morgan Stanley	(4,723)
(17,797)	One Liberty Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	8,899
(11,046)	One Liberty Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	331
25,129	OneMain Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	43,976
2,751	OneMain Holdings Inc	Barclays Bank	1,801
3,335	OneMain Holdings Inc	Goldman Sachs	1,628
3,559	OneMain Holdings Inc	HSBC	8,008
9,653	OneMain Holdings Inc	Morgan Stanley	6,575
4,215	ONEOK Inc	Morgan Stanley	(6,786)
(19,875)	OneSpan Inc	Barclays Bank	(3,379)
(19,465)	OneSpan Inc	Goldman Sachs	(19,660)
36,814	OneSpaWorld Holdings Ltd	Barclays Bank	(12,885)
18,956	OneSpaWorld Holdings Ltd	Goldman Sachs	(26,349)
23,229	OneSpaWorld Holdings Ltd	HSBC	(33,608)
1,944	OneSpaWorld Holdings Ltd	Morgan Stanley	(286)
(5,171)	OneWater Marine Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,051
(17,281)	OneWater Marine Inc ' A'	Barclays Bank	10,369
(7,233)	OneWater Marine Inc ' A'	Goldman Sachs	4,267
(4,617)	OneWater Marine Inc ' A'	HSBC	2,170
(6,970)	OneWater Marine Inc ' A'	Morgan Stanley	4,182
(11,705)	Onto Innovation Inc	Bank of America Merrill Lynch	(181,077)
(23,737)	Onto Innovation Inc	Barclays Bank	(208,179)
(18,164)	Onto Innovation Inc	Goldman Sachs	(280,997)
(14,408)	Onto Innovation Inc	HSBC	(311,960)
(4,135)	Onto Innovation Inc	Morgan Stanley	(36,926)
12,770	Ooma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(383)
39,970	Ooma Inc	Barclays Bank	(9,993)
25,241	Ooma Inc	Goldman Sachs	(757)
7,473	Ooma Inc	HSBC	10,163
8,785	Ooma Inc	Morgan Stanley	(2,196)
20,456	OP Bancorp	Goldman Sachs	8,285
18,276	OP Bancorp	Morgan Stanley	(548)
(16,238)	Open Lending Corp ' A'	HSBC	(7,812)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(21,017)	Open Lending Corp ' A'	Morgan Stanley	(2,942)
8,827	Opendoor Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,840
45,430	Opendoor Technologies Inc	Barclays Bank	(1,136)
224,203	Opendoor Technologies Inc	Morgan Stanley	(5,605)
(13,889)	OPENLANE Inc	Goldman Sachs	417
(13,899)	OPENLANE Inc	HSBC	417
(51,980)	OPKO Health Inc	Barclays Bank	6,238
12,399	Oportun Financial Corp	Barclays Bank	(496)
16,012	Oportun Financial Corp	Goldman Sachs	1,761
7,614	Oportun Financial Corp	HSBC	8,756
1,289	Oportun Financial Corp	Morgan Stanley	(52)
(926)	Oppenheimer Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,139)
(12,401)	Oppenheimer Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(19,966)
(2,576)	Oppenheimer Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(4,147)
(5,641)	OptimizeRx Corp	Barclays Bank	(9,138)
(9,450)	OptimizeRx Corp	Goldman Sachs	(6,615)
49,657	Optinose Inc	Barclays Bank	(4,966)
21,741	Optinose Inc	HSBC	(14,566)
1,245	Option Care Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,255)
2,218	Option Care Health Inc	Barclays Bank	(2,041)
24,611	Option Care Health Inc	Goldman Sachs	8,614
(1,831)	Option Care Health Inc	Goldman Sachs	(641)
(7,873)	Option Care Health Inc	HSBC	7,395
725	Option Care Health Inc	HSBC	(318)
(36,077)	Oracle Corp	Barclays Bank	(119,415)
(6,655)	Oracle Corp	Goldman Sachs	(52,042)
(6,174)	Oracle Corp	HSBC	(51,182)
(12,786)	Oracle Corp	Morgan Stanley	(42,322)
6,600	OraSure Technologies Inc	Barclays Bank	(3,069)
14,476	OraSure Technologies Inc	HSBC	(30,762)
(16,139)	Orchestra BioMed Holdings Inc	Morgan Stanley	24,370
(2,194)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	-
(19,875)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	HSBC	(4,373)
(39,297)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	-
266	O' Reilly Automotive Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,606)
498	O' Reilly Automotive Inc	Goldman Sachs	(22,746)
404	O' Reilly Automotive Inc	HSBC	(21,278)
82	O' Reilly Automotive Inc	Morgan Stanley	(3,097)
(34,709)	Organogenesis Holdings Inc	Barclays Bank	(9,892)
(11,383)	Organogenesis Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,244)
4,894	Organon & Co	Bank of America Merrill Lynch	(6,151)
1,275	Organon & Co	Barclays Bank	(2,117)
(17,003)	Organon & Co	Goldman Sachs	29,925
6,911	Organon & Co	Goldman Sachs	(12,163)
1,058	Organon & Co	HSBC	(2,899)
10,610	Organon & Co	Morgan Stanley	(16,103)
6,880	Orgenesis Inc	Barclays Bank	482
6,611	Orgenesis Inc	Goldman Sachs	1,058
6,330	Orgenesis Inc	Morgan Stanley	443
(13,802)	ORIC Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	3,243
(2,818)	ORIC Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	493
26,019	Origin Bancorp Inc	Barclays Bank	(25,759)
1,744	Origin Bancorp Inc	Goldman Sachs	3,941
(13,831)	Origin Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,426
(42,966)	Origin Materials Inc	Barclays Bank	9,882
(64,995)	Origin Materials Inc	Morgan Stanley	14,949
(11,043)	Orion Engineered Carbons SA	Barclays Bank	16,046
(7,212)	Orion Engineered Carbons SA	Morgan Stanley	10,094
(3,187)	Orion Office Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(414)
(25,886)	Orion Office Inc (REIT)	Goldman Sachs	(3,365)
(4,985)	Ormat Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,800)
(29,048)	Ormat Technologies Inc	Barclays Bank	(13,943)
(7,200)	Ormat Technologies Inc	Goldman Sachs	(8,287)
(13,590)	Ormat Technologies Inc	HSBC	(9,649)
(12,614)	Ormat Technologies Inc	Morgan Stanley	(6,055)
6,915	Orrstown Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,346
11,022	Orrstown Financial Services Inc	Barclays Bank	2,425
9,211	Orrstown Financial Services Inc	Goldman Sachs	17,777

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
11,169	Orrstown Financial Services Inc	HSBC	19,434
3,132	Orrstown Financial Services Inc	Morgan Stanley	689
7,362	Orthofix Medical Inc	Barclays Bank	(11,632)
(9,390)	OrthoPediatics Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,498
(4,070)	OrthoPediatics Corp	Barclays Bank	11,009
(5,576)	OrthoPediatics Corp	Goldman Sachs	10,985
(2,071)	OrthoPediatics Corp	HSBC	8,222
(5,162)	OrthoPediatics Corp	Morgan Stanley	13,963
26,632	Oscar Health Inc ' A'	Goldman Sachs	2,397
17,138	Oshkosh Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,899
30,190	Oshkosh Corp	Barclays Bank	(5,434)
12,209	Oshkosh Corp	Goldman Sachs	7,203
34,713	Oshkosh Corp	HSBC	(49,987)
13,200	Oshkosh Corp	Morgan Stanley	(2,376)
5,169	OSI Systems Inc	Barclays Bank	6,565
7,065	Otis Worldwide Corp	Bank of America Merrill Lynch	(32,640)
(2,109)	Otis Worldwide Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,744
31,703	Otis Worldwide Corp	Goldman Sachs	(146,468)
6,004	Otis Worldwide Corp	HSBC	(35,243)
(7,944)	Otis Worldwide Corp	HSBC	46,631
(5,032)	Otter Tail Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,016
(7,277)	Otter Tail Corp	Barclays Bank	7,495
(6,683)	Otter Tail Corp	Goldman Sachs	12,497
(4,717)	Otter Tail Corp	HSBC	13,043
(2,192)	Otter Tail Corp	Morgan Stanley	2,258
(39,730)	Ouster Inc	Morgan Stanley	(27,414)
36,502	Outbrain Inc	Barclays Bank	3,650
73,542	Outfront Media Inc (REIT)	Barclays Bank	(22,063)
12,057	Outfront Media Inc (REIT)	Goldman Sachs	(1,809)
79,405	Outfront Media Inc (REIT)	HSBC	(38,909)
(55,361)	Outlook Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(18,269)
(34,682)	Outlook Therapeutics Inc	HSBC	(13,526)
(11,688)	Outlook Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,169
(3,178)	Outset Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,303)
(8,714)	Outset Medical Inc	Barclays Bank	13,245
(9,983)	Outset Medical Inc	HSBC	(5,690)
(2,481)	Outset Medical Inc	Morgan Stanley	3,771
(51,342)	Overseas Shipholding Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	8,728
(25,219)	Overseas Shipholding Group Inc ' A'	Barclays Bank	1,513
17,516	Overstock.com Inc	Goldman Sachs	(21,019)
13,073	Overstock.com Inc	HSBC	(14,772)
(11,490)	Ovid therapeutics Inc	Barclays Bank	(575)
(29,084)	Ovid therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,454)
1,408	Ovintiv Inc	Bank of America Merrill Lynch	(901)
14,400	Ovintiv Inc	Barclays Bank	(34,560)
31,888	Ovintiv Inc	Goldman Sachs	(20,409)
3,661	Ovintiv Inc	HSBC	(7,944)
10,083	Ovintiv Inc	Morgan Stanley	(24,199)
(5,758)	Owens & Minor Inc	Barclays Bank	8,004
(10,687)	Owens & Minor Inc	Goldman Sachs	(5,557)
(5,684)	Owens & Minor Inc	HSBC	(9,776)
(6,533)	Owens Corning	Barclays Bank	13,523
6,207	Owens Corning	Goldman Sachs	2,048
(1,765)	Owens Corning	HSBC	(2,930)
(4,394)	Owens Corning	Morgan Stanley	9,096
210	Oxford Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(159)
1,564	Oxford Industries Inc	Barclays Bank	(6,256)
1,642	Oxford Industries Inc	Goldman Sachs	(13,957)
177	Oxford Industries Inc	Morgan Stanley	(964)
(16,453)	PACCAR Inc	Barclays Bank	23,363
(10,258)	PACCAR Inc	HSBC	28,825
3,590	Pacific Biosciences of California Inc	Morgan Stanley	(3,087)
(1,269)	Pacific Premier Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	791
(17,161)	Pacific Premier Bancorp Inc	Barclays Bank	13,097
(27,461)	Pacific Premier Bancorp Inc	Goldman Sachs	(11,534)
(4,262)	Pacific Premier Bancorp Inc	HSBC	2,605
(857)	Pacific Premier Bancorp Inc	Morgan Stanley	660
5,479	Pacira BioSciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,629)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,045	Pacira BioSciences Inc	Barclays Bank	(12,058)
4,183	Pacira BioSciences Inc	HSBC	(10,583)
6,144	Pacira BioSciences Inc	Morgan Stanley	(14,684)
(8,269)	Packaging Corp of America	Bank of America Merrill Lynch	49,283
(1,678)	Packaging Corp of America	Barclays Bank	7,702
(9,684)	Packaging Corp of America	Goldman Sachs	57,717
(308)	Packaging Corp of America	HSBC	3,557
(9,356)	Packaging Corp of America	Morgan Stanley	42,944
19,488	Pactiv Evergreen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,795)
31,714	Pactiv Evergreen Inc	Barclays Bank	(17,760)
16,810	Pactiv Evergreen Inc	Goldman Sachs	(6,724)
12,598	Pactiv Evergreen Inc	HSBC	378
36,635	Pactiv Evergreen Inc	Morgan Stanley	(20,516)
28,657	PacWest Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	38,114
16,647	PacWest Bancorp	Barclays Bank	(2,830)
6,304	PacWest Bancorp	HSBC	4,476
14,488	PagerDuty Inc	Barclays Bank	(28,396)
1,685	PagerDuty Inc	Goldman Sachs	(4,078)
2,811	PagerDuty Inc	HSBC	(6,072)
10,649	PagerDuty Inc	Morgan Stanley	(20,872)
(13,898)	Palantir Technologies Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(66,293)
(35,506)	Palantir Technologies Inc ' A'	Goldman Sachs	(169,364)
(1,913)	Palantir Technologies Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,787)
2,325	Palo Alto Networks Inc	Morgan Stanley	52,963
(734)	Palomar Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,248)
(2,564)	Palomar Holdings Inc	Barclays Bank	3,884
(352)	Palomar Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,558)
(1,024)	PAM Transportation Services Inc	Barclays Bank	(932)
(9,560)	PAM Transportation Services Inc	Morgan Stanley	(8,700)
10,265	Pan American Silver Corp (Right)	Bank of America Merrill Lynch	(103)
46,959	Pan American Silver Corp (Right)	Goldman Sachs	(470)
21,553	Pan American Silver Corp (Right)	Morgan Stanley	(216)
(21,999)	Pangaea Logistics Solutions Ltd	Barclays Bank	6,490
(2,281)	Pangaea Logistics Solutions Ltd	Goldman Sachs	821
3,575	Papa John' s International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,015)
3,966	Papa John' s International Inc	Barclays Bank	(16,974)
7,487	Papa John' s International Inc	Goldman Sachs	(47,543)
5,078	Papa John' s International Inc	HSBC	(39,151)
5,839	Papa John' s International Inc	Morgan Stanley	(24,991)
(15,983)	Par Pacific Holdings Inc	Barclays Bank	8,791
(3,745)	Par Pacific Holdings Inc	Goldman Sachs	3,445
(10,622)	PAR Technology Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,625)
(1,988)	PAR Technology Corp	Barclays Bank	3,062
(6,744)	PAR Technology Corp	HSBC	(5,117)
(4,118)	PAR Technology Corp	Morgan Stanley	5,500
11,848	Paragon 28 Inc	Barclays Bank	7,146
14,897	Paragon 28 Inc	Morgan Stanley	5,139
18,432	Paramount Global ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,580
23,929	Paramount Global ' A'	Barclays Bank	22,254
22,521	Paramount Global ' A'	Goldman Sachs	3,153
22,229	Paramount Global ' A'	HSBC	(34,232)
7,977	Paramount Global ' A'	Morgan Stanley	7,418
5,897	Paramount Global ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(1,451)
7,304	Paramount Global ' B'	Barclays Bank	7,351
7,080	Paramount Global ' B'	Goldman Sachs	5,494
16,658	Paramount Global ' B'	HSBC	(4,048)
92,818	Paramount Group Inc (REIT)	Barclays Bank	(17,635)
79,817	Paramount Group Inc (REIT)	HSBC	(12,771)
54,418	Paramount Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	(10,340)
(29,496)	Paratek Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	11,208
(154)	Paratek Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	52
(22,328)	Park Aerospace Corp	Barclays Bank	(1,116)
(22,730)	Park Aerospace Corp	Goldman Sachs	(6,137)
(18,746)	Park City Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,494)
(81,158)	Park City Group Inc	Barclays Bank	(47,883)
108,670	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	(30,428)
51,390	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	2,570
(16,524)	Park National Corp	Morgan Stanley	37,675

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(12,192)	Parke Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,780)
(19,830)	Parke Bancorp Inc	Barclays Bank	1,785
(10,374)	Parke Bancorp Inc	Goldman Sachs	(3,216)
(904)	Parke Bancorp Inc	HSBC	(334)
(9,235)	Parke Bancorp Inc	Morgan Stanley	831
1,107	Parker Drilling Co	HSBC	277
69	Parker-Hannifin Corp	Bank of America Merrill Lynch	(121)
3,684	Parker-Hannifin Corp	Barclays Bank	(30,172)
(2,565)	Parker-Hannifin Corp	Barclays Bank	21,007
199	Parker-Hannifin Corp	HSBC	(236)
(311)	Parker-Hannifin Corp	HSBC	2,765
73	Parker-Hannifin Corp	Morgan Stanley	(598)
(1,965)	Park-Ohio Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,631
(7,585)	Park-Ohio Holdings Corp	Barclays Bank	1,441
(1,848)	Park-Ohio Holdings Corp	Goldman Sachs	1,534
(2,859)	Park-Ohio Holdings Corp	HSBC	915
(1,050)	Park-Ohio Holdings Corp	Morgan Stanley	200
37,191	Parsons Corp	Barclays Bank	(7,066)
2,601	Parsons Corp	Goldman Sachs	(1,144)
9,061	Parsons Corp	HSBC	1,269
13,153	Passage Bio Inc	Barclays Bank	(658)
26,679	Passage Bio Inc	Goldman Sachs	(1,334)
4,716	Passage Bio Inc	HSBC	(141)
7,899	Passage Bio Inc	Morgan Stanley	(395)
(4,403)	Pathward Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,346)
(7,395)	Pathward Financial Inc	Goldman Sachs	(5,620)
(6,286)	Pathward Financial Inc	HSBC	(11,818)
(292)	Pathward Financial Inc	Morgan Stanley	286
1,666	Patrick Industries Inc	Barclays Bank	(5,481)
3,166	Patrick Industries Inc	Goldman Sachs	(981)
1,351	Patrick Industries Inc	HSBC	(378)
1,971	Patrick Industries Inc	Morgan Stanley	(6,485)
(630)	Patterson Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	165
(8,740)	Patterson Cos Inc	Goldman Sachs	10,838
(1,916)	Patterson Cos Inc	HSBC	2,073
15,378	Patterson-UTI Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,152)
66,703	Patterson-UTI Energy Inc	Barclays Bank	(60,700)
58,068	Patterson-UTI Energy Inc	Goldman Sachs	(15,678)
24,342	Patterson-UTI Energy Inc	HSBC	(15,335)
48,009	Patterson-UTI Energy Inc	Morgan Stanley	(43,688)
(104,174)	PAVmed Inc	Barclays Bank	-
1,398	Paychex Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,173)
6,261	Paychex Inc	Barclays Bank	(25,608)
18,885	Paychex Inc	Goldman Sachs	(42,869)
2,255	Paychex Inc	HSBC	(1,812)
1,685	Paychex Inc	Morgan Stanley	(6,892)
4,820	Paycom Software Inc	Barclays Bank	(44,970)
1,115	Paycom Software Inc	Goldman Sachs	9,087
1,315	Paycom Software Inc	HSBC	7,219
773	Paycom Software Inc	Morgan Stanley	(7,212)
(7,664)	Paycor HCM Inc	Barclays Bank	4,368
(5,656)	Paycor HCM Inc	HSBC	5,826
(9,221)	Paycor HCM Inc	Morgan Stanley	5,256
2,116	Paylocity Holding Corp	Barclays Bank	(3,808)
556	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs	1,573
1,447	Paylocity Holding Corp	HSBC	(1,867)
3,628	Paylocity Holding Corp	Morgan Stanley	(6,530)
(21,241)	Paymentus Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	13,382
(6,421)	Payoneer Global Inc	HSBC	3,647
(51,847)	Payoneer Global Inc	Morgan Stanley	23,072
13,075	PayPal Holdings Inc	Barclays Bank	(2,877)
14,051	PayPal Holdings Inc	Goldman Sachs	7,869
4,762	PayPal Holdings Inc	HSBC	(60,525)
8,360	PayPal Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,839)
1,468	Paysafe Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,256)
27,079	Paysafe Ltd	Barclays Bank	(57,137)
15,966	Paysafe Ltd	Goldman Sachs	(79,351)
14,778	Paysafe Ltd	HSBC	(72,560)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
8,368	Paysafe Ltd	Morgan Stanley	(14,694)
(41,190)	Paysign Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,362
(17,193)	Paysign Inc	Barclays Bank	11,863
(4,817)	Paysign Inc	Goldman Sachs	3,083
(11,281)	Paysign Inc	HSBC	8,912
(15,724)	Paysign Inc	Morgan Stanley	10,850
(7,419)	PBF Energy Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,406)
(987)	PBF Energy Inc ' A'	Barclays Bank	2,115
3,485	PBF Energy Inc ' A'	Barclays Bank	(5,018)
3,233	PBF Energy Inc ' A'	HSBC	14,258
(3,689)	PBF Energy Inc ' A'	Morgan Stanley	5,312
10,434	PC Connection Inc	Barclays Bank	4,904
1,203	PC Connection Inc	Goldman Sachs	4,223
4,773	PC Connection Inc	HSBC	29,948
16,582	PC Connection Inc	Morgan Stanley	7,794
(5,870)	PCB Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(2,994)
(27,805)	PCB Bancorp	Barclays Bank	556
(23,327)	PCB Bancorp	Goldman Sachs	(11,897)
(9,614)	PCB Bancorp	HSBC	(4,519)
(5,270)	PCB Bancorp	Morgan Stanley	105
(12,121)	PCTEL Inc	Bank of America Merrill Lynch	727
(16,023)	PCTEL Inc	Barclays Bank	(1,442)
(39,394)	PCTEL Inc	Goldman Sachs	2,364
(12,130)	PCTEL Inc	Morgan Stanley	(1,092)
4,222	PDC Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,108
10,306	PDC Energy Inc	Barclays Bank	(4,637)
5,035	PDC Energy Inc	Goldman Sachs	28,750
7,459	PDC Energy Inc	HSBC	36,101
9,848	PDC Energy Inc	Morgan Stanley	(4,432)
(1,287)	PDF Solutions Inc	Goldman Sachs	(8,610)
(337,585)	PDL BioPharma Inc*	Bank of America Merrill Lynch	833,832
(46,279)	PDL BioPharma Inc*	Barclays Bank	114,309
(74,293)	PDL BioPharma Inc*	Goldman Sachs	183,503
(98,282)	PDL BioPharma Inc*	HSBC	242,756
(141,740)	PDL BioPharma Inc*	Morgan Stanley	89,658
(19,125)	PDS Biotechnology Corp	Barclays Bank	(8,798)
(5,170)	Peapack-Gladstone Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,634)
(6,749)	Peapack-Gladstone Financial Corp	Barclays Bank	9,179
(12,091)	Peapack-Gladstone Financial Corp	Goldman Sachs	(20,192)
(9,152)	Peapack-Gladstone Financial Corp	HSBC	(18,487)
(10,587)	Peapack-Gladstone Financial Corp	Morgan Stanley	14,398
(739)	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	285
(19,743)	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	Goldman Sachs	7,601
(39,727)	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	HSBC	38,337
(12,086)	Pediatrix Medical Group Inc	Barclays Bank	5,922
(6,589)	Pegasystems Inc	Goldman Sachs	(30,639)
(3,662)	Pegasystems Inc	HSBC	(14,502)
(2,579)	Pegasystems Inc	Morgan Stanley	(3,920)
(8,141)	Peloton Interactive Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,460
(7,857)	Peloton Interactive Inc ' A'	HSBC	8,446
(31,598)	Peloton Interactive Inc ' A'	Morgan Stanley	9,954
17,438	Penn Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,628
47,438	Penn Entertainment Inc	Barclays Bank	(7,116)
16,932	Penn Entertainment Inc	HSBC	(13,207)
17,498	Penn Entertainment Inc	Morgan Stanley	(2,625)
(4,447)	Pennant Group Inc	Barclays Bank	4,002
(100)	Pennant Group Inc	HSBC	7
(7,475)	Pennant Group Inc	Morgan Stanley	6,728
7,023	Penns Woods Bancorp Inc	Barclays Bank	3,652
1,404	Penns Woods Bancorp Inc	Morgan Stanley	730
(15,267)	PennyMac Financial Services Inc	Barclays Bank	14,350
(23,463)	PennyMac Financial Services Inc	Goldman Sachs	(4,693)
(414)	PennyMac Financial Services Inc	Morgan Stanley	389
(36,278)	PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	Barclays Bank	2,902
(22,005)	PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(1,100)
16,029	Penske Automotive Group Inc	Barclays Bank	(19,555)
(840)	Penske Automotive Group Inc	Barclays Bank	1,161
35	Penske Automotive Group Inc	Goldman Sachs	(10)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(364)	Penske Automotive Group Inc	Goldman Sachs	(120)
4,612	Penske Automotive Group Inc	HSBC	784
(2,121)	Penske Automotive Group Inc	Morgan Stanley	5,183
(19,830)	Pentair Plc	Barclays Bank	60,680
(380)	Pentair Plc	Goldman Sachs	864
(7,776)	Pentair Plc	HSBC	18,973
(3,206)	Pentair Plc	Morgan Stanley	9,810
587	Penumbra Inc	Barclays Bank	(5,078)
837	Penumbra Inc	HSBC	(578)
1,281	Penumbra Inc	Morgan Stanley	(11,081)
(6,269)	Peoples Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,549)
(3,830)	Peoples Bancorp Inc	Barclays Bank	38
(1,603)	Peoples Bancorp Inc	Goldman Sachs	(4,056)
(5,911)	Peoples Bancorp Inc	HSBC	(10,008)
(7,921)	Peoples Bancorp Inc	Morgan Stanley	79
(456)	Peoples Financial Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,473)
(5,551)	Peoples Financial Services Corp	Barclays Bank	(5,551)
(2,652)	Peoples Financial Services Corp	Goldman Sachs	(8,566)
(1,812)	Peoples Financial Services Corp	Morgan Stanley	(1,812)
3,487	PepsiCo Inc	Bank of America Merrill Lynch	(42,088)
4,596	PepsiCo Inc	Barclays Bank	(20,295)
37,078	PepsiCo Inc	Goldman Sachs	(447,531)
29,251	PepsiCo Inc	HSBC	(324,144)
31,281	PepsiCo Inc	Morgan Stanley	(138,888)
(1,516)	Perdoceo Education Corp	Bank of America Merrill Lynch	61
(22,889)	Perdoceo Education Corp	Barclays Bank	10,071
(10,317)	Perdoceo Education Corp	HSBC	2,682
19,584	Perella Weinberg Partners	Barclays Bank	(6,267)
416	Perficient Inc	Barclays Bank	(524)
3,222	Perficient Inc	HSBC	15,627
(2,595)	Performance Food Group Co	Bank of America Merrill Lynch	10,925
(33,952)	Performance Food Group Co	Barclays Bank	70,280
8,287	Performance Food Group Co	Goldman Sachs	(34,888)
(2,253)	Performance Food Group Co	Goldman Sachs	9,485
(4,385)	Performance Food Group Co	HSBC	25,477
(10,118)	Performance Food Group Co	Morgan Stanley	20,944
(32,574)	Perimeter Solutions SA	Barclays Bank	18,241
(37,598)	Perimeter Solutions SA	HSBC	64,497
(51,236)	Perimeter Solutions SA	Morgan Stanley	28,692
(82,424)	Permian Resources Corp	Barclays Bank	69,236
(35,581)	Permian Resources Corp	Goldman Sachs	6,049
(83,860)	Permian Resources Corp	HSBC	92,811
(8,272)	Permian Resources Corp	Morgan Stanley	6,948
(5,501)	Perrigo Co Plc	Morgan Stanley	10,507
41,317	Personalis Inc	Barclays Bank	(11,569)
61,803	Personalis Inc	Goldman Sachs	(23,485)
42,502	Personalis Inc	HSBC	(19,126)
63,676	Petco Health & Wellness Co Inc	Barclays Bank	(134,356)
44,614	Petco Health & Wellness Co Inc	Morgan Stanley	(94,136)
9,305	PetIQ Inc	Barclays Bank	(8,933)
5,938	PetIQ Inc	Goldman Sachs	(891)
16,070	PetIQ Inc	Morgan Stanley	(15,427)
(5,068)	PetMed Express Inc	Bank of America Merrill Lynch	970
(56,999)	PetMed Express Inc	Barclays Bank	29,639
(16,940)	Pfizer Inc	Barclays Bank	26,426
(1,048)	Pfizer Inc	Goldman Sachs	(31)
(1,524)	Pfizer Inc	Morgan Stanley	2,377
(3,107)	PFSweb Inc	Bank of America Merrill Lynch	(808)
(7,885)	PFSweb Inc	Goldman Sachs	(2,050)
(22,863)	PG&E Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,859
(11,113)	PG&E Corp	Barclays Bank	(2,890)
(172,786)	PG&E Corp	Goldman Sachs	51,836
(2,400)	PG&E Corp	HSBC	1,536
(75,413)	PG&E Corp	Morgan Stanley	(19,607)
6,237	PGT Innovations Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,748)
3,041	PGT Innovations Inc	Barclays Bank	(428)
2,377	PGT Innovations Inc	Goldman Sachs	(1,165)
2,406	PGT Innovations Inc	HSBC	(651)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(8,533)	Phathom Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	15,103
(9,692)	Phathom Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	17,155
7,716	PhenomeX Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,080)
8,795	PhenomeX Inc	Barclays Bank	(1,318)
5,157	PhenomeX Inc	Goldman Sachs	(722)
34,322	PhenomeX Inc	HSBC	(7,156)
12,659	PhenomeX Inc	Morgan Stanley	(1,898)
(2,315)	Phibro Animal Health Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,709
(11,138)	Phibro Animal Health Corp ' A'	Barclays Bank	9,913
(13,305)	Phibro Animal Health Corp ' A'	Goldman Sachs	15,567
(4,002)	Phibro Animal Health Corp ' A'	HSBC	4,482
(6,180)	Philip Morris International Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,726
(7,182)	Philip Morris International Inc	Barclays Bank	20,684
(25,800)	Philip Morris International Inc	HSBC	138,546
(8,569)	Philip Morris International Inc	Morgan Stanley	24,679
4,900	Phillips 66	Bank of America Merrill Lynch	(11,466)
4,766	Phillips 66	Barclays Bank	(17,539)
6,832	Phillips 66	Goldman Sachs	(15,987)
5,208	Phillips 66	HSBC	(8,827)
(1,494)	Phillips 66	HSBC	4,869
1,268	Phillips 66	Morgan Stanley	(4,666)
(526)	Phillips 66	Morgan Stanley	2,461
3,206	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,337)
(14,409)	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	Barclays Bank	14,409
15,835	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	Barclays Bank	(15,835)
(8,453)	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	Goldman Sachs	9,129
40,692	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	HSBC	(63,348)
(14,085)	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	HSBC	45,213
10,665	Phillips Edison & Co Inc (REIT)	Morgan Stanley	(7,889)
19,498	Photronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	89,886
8,339	Photronics Inc	Barclays Bank	31,355
22,571	Photronics Inc	HSBC	136,329
2,195	Phreesia Inc	HSBC	176
(31,171)	PHX Minerals Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,870
(17,887)	PHX Minerals Inc	Barclays Bank	3,041
(11,531)	PHX Minerals Inc	Goldman Sachs	692
(2,276)	PHX Minerals Inc	HSBC	(455)
(20,472)	Physicians Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	4,913
28,498	Physicians Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	(6,840)
(71,251)	Physicians Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	54,151
(16,113)	Physicians Realty Trust (REIT)	HSBC	14,018
(3,771)	Piedmont Lithium Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,863
(5,927)	Piedmont Lithium Inc	Barclays Bank	17,840
(1,635)	Piedmont Lithium Inc	HSBC	1,586
28,567	Piedmont Office Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(4,856)
131,239	Piedmont Office Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	(60,370)
26,672	Piedmont Office Realty Trust Inc ' A' (REIT)	HSBC	(8,268)
77,991	Piedmont Office Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	(35,876)
33,189	Pieris Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(3,256)
28,423	Pieris Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(2,351)
16,172	Pieris Pharmaceuticals Inc	HSBC	(953)
(3,666)	Pilgrim' s Pride Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,126
(8,693)	Pilgrim' s Pride Corp	Barclays Bank	10,171
(4,087)	Pilgrim' s Pride Corp	Goldman Sachs	2,370
(17,135)	Pilgrim' s Pride Corp	HSBC	7,368
(5,022)	Pilgrim' s Pride Corp	Morgan Stanley	5,876
2,444	Pinnacle Financial Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,046)
34,745	Pinnacle Financial Partners Inc	Barclays Bank	(46,211)
39,296	Pinnacle Financial Partners Inc	Goldman Sachs	15,439
8,986	Pinnacle Financial Partners Inc	HSBC	7,195
11,800	Pinnacle Financial Partners Inc	Morgan Stanley	(15,327)
(2,805)	Pinnacle West Capital Corp	Barclays Bank	(297)
(6,036)	Pinnacle West Capital Corp	Goldman Sachs	20,341
(5,945)	Pinnacle West Capital Corp	HSBC	1,007
5,612	Pinnacle West Capital Corp	Morgan Stanley	(5,107)
(1,770)	Pinnacle West Capital Corp	Morgan Stanley	1,611
3,771	Pinterest Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	7,033
3,546	Pinterest Inc ' A'	Barclays Bank	2,323

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
12,920	Pinterest Inc ' A'	Goldman Sachs	24,096
19,202	Pinterest Inc ' A'	HSBC	44,645
8,407	Pinterest Inc ' A'	Morgan Stanley	5,507
(3,103)	Pioneer Bancorp Inc	Goldman Sachs	(698)
(86,620)	Pioneer Bancorp Inc	Morgan Stanley	9,961
486	Pioneer Natural Resources Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,985)
2,383	Pioneer Natural Resources Co	Barclays Bank	(22,853)
3,696	Pioneer Natural Resources Co	Goldman Sachs	(19,700)
459	Pioneer Natural Resources Co	HSBC	(5,771)
251	Pioneer Natural Resources Co	Morgan Stanley	(2,407)
(144)	Piper Sandler Cos	Bank of America Merrill Lynch	(481)
(4,802)	Piper Sandler Cos	Barclays Bank	3,361
(2,454)	Piper Sandler Cos	Goldman Sachs	(8,196)
(1,214)	Piper Sandler Cos	HSBC	(3,193)
(137,693)	Pitney Bowes Inc	Barclays Bank	(11,727)
(48,121)	Pitney Bowes Inc	Goldman Sachs	(12,511)
(106,113)	Pitney Bowes Inc	HSBC	(32,895)
(8,555)	Pitney Bowes Inc	Morgan Stanley	(76)
(40,175)	Pixelworks Inc	Barclays Bank	804
(15,935)	Pixelworks Inc	Goldman Sachs	(3,665)
(9,939)	Pixelworks Inc	Morgan Stanley	199
2,718	PJT Partners Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	9,866
4,279	PJT Partners Inc ' A'	Barclays Bank	4,835
3,791	PJT Partners Inc ' A'	Goldman Sachs	13,761
2,309	PJT Partners Inc ' A'	HSBC	12,579
6,975	PJT Partners Inc ' A'	Morgan Stanley	7,882
294	Planet Fitness Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,394)
10,543	Planet Fitness Inc ' A'	Barclays Bank	(39,431)
4,353	Planet Fitness Inc ' A'	Goldman Sachs	(20,633)
2,936	Planet Fitness Inc ' A'	Morgan Stanley	(10,980)
(59,641)	Planet Labs PBC	Bank of America Merrill Lynch	(17,296)
(24,377)	Planet Labs PBC	Goldman Sachs	(7,069)
(32,513)	Planet Labs PBC	HSBC	(16,257)
(132,710)	Planet Labs PBC	Morgan Stanley	(13,271)
3,152	PlayAGS Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,860)
23,452	PlayAGS Inc	Barclays Bank	(16,416)
18,415	PlayAGS Inc	Goldman Sachs	(10,865)
22,566	PlayAGS Inc	HSBC	4,062
6,710	PlayAGS Inc	Morgan Stanley	(4,697)
(8,821)	Playstudios Inc	HSBC	706
(13,978)	Playstudios Inc	Morgan Stanley	3,495
24,458	Playtika Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,919)
27,556	Playtika Holding Corp	Barclays Bank	(9,645)
20,411	Playtika Holding Corp	Goldman Sachs	(12,451)
7,975	Playtika Holding Corp	HSBC	(2,631)
19,264	Playtika Holding Corp	Morgan Stanley	(6,742)
(86,551)	PLBY Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,012
(1,892)	Plexus Corp	Barclays Bank	(6,944)
(2,532)	Plexus Corp	Morgan Stanley	(9,292)
(6,430)	Plug Power Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,562
(4,479)	Plug Power Inc	Barclays Bank	1,120
(12,959)	Plug Power Inc	Goldman Sachs	(9,460)
(34,536)	Plug Power Inc	Morgan Stanley	2,773
(3,735)	Plumas Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(3,137)
(530)	Plumas Bancorp	Barclays Bank	(27)
(1,764)	Plumas Bancorp	Morgan Stanley	(88)
(9,730)	Plymouth Industrial Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(9,730)
(4,939)	Plymouth Industrial Inc (REIT)	Barclays Bank	(642)
(5,850)	Plymouth Industrial Inc (REIT)	Goldman Sachs	(5,850)
(4,793)	Plymouth Industrial Inc (REIT)	HSBC	(3,499)
(4,646)	Plymouth Industrial Inc (REIT)	Morgan Stanley	(604)
54,350	PMV Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,284)
21,448	PMV Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(7,721)
33,472	PMV Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(13,724)
39,768	PMV Pharmaceuticals Inc	HSBC	15,112
17,192	PMV Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(6,189)
(15,232)	PNM Resources Inc	Barclays Bank	2,285
8,334	PNM Resources Inc	HSBC	(24,085)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(18,418)	PNM Resources Inc	Morgan Stanley	2,763
(17,411)	Point Biopharma Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,679
(2,409)	Point Biopharma Global Inc	Barclays Bank	2,554
(6,434)	Point Biopharma Global Inc	Morgan Stanley	6,820
(3,664)	Polaris Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,323)
(5,272)	Polaris Inc	Barclays Bank	(5,580)
(1,343)	Polaris Inc	Goldman Sachs	(3,693)
(5,060)	Polaris Inc	Morgan Stanley	(6,297)
52,689	PolyMet Mining Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,430)
68,105	PolyMet Mining Corp	Barclays Bank	(10,897)
66,374	PolyMet Mining Corp	Goldman Sachs	(10,620)
43,141	PolyMet Mining Corp	HSBC	(9,922)
17,550	PolyMet Mining Corp	Morgan Stanley	(2,808)
(19,865)	Ponce Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,176)
(5,796)	Ponce Financial Group Inc	Barclays Bank	782
(14,357)	Ponce Financial Group Inc	HSBC	(8,255)
(15,094)	Ponce Financial Group Inc	Morgan Stanley	2,038
(2,801)	Pool Corp	Bank of America Merrill Lynch	56,440
(2,084)	Pool Corp	Barclays Bank	43,118
(1,228)	Pool Corp	HSBC	38,277
(1,311)	Pool Corp	Morgan Stanley	27,125
(14,390)	Popular Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,521)
(12,803)	Popular Inc	Barclays Bank	11,010
(20,306)	Popular Inc	HSBC	(30,662)
(26,282)	Popular Inc	Morgan Stanley	22,603
137	Portage Biotech Inc	Bank of America Merrill Lynch	45
5,655	Portage Biotech Inc	Barclays Bank	3,845
1,216	Portage Biotech Inc	Goldman Sachs	401
956	Portage Biotech Inc	HSBC	315
2,671	Portage Biotech Inc	Morgan Stanley	1,816
8,286	Portillo' s Inc ' A'	HSBC	(2,817)
20,604	Portland General Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	(43,267)
68,283	Portland General Electric Co	Barclays Bank	(68,610)
45,094	Portland General Electric Co	Goldman Sachs	(97,534)
34,115	Portland General Electric Co	HSBC	(85,827)
73,062	Portland General Electric Co	Morgan Stanley	(72,351)
17,404	Poseida Therapeutics Inc	Barclays Bank	(7,484)
29,009	Poseida Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(16,245)
5,288	Poseida Therapeutics Inc	HSBC	(5,235)
7,392	Poseida Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(3,179)
930	Post Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,147)
(23,355)	Post Holdings Inc	Barclays Bank	36,667
268	Post Holdings Inc	Barclays Bank	203
1,191	Post Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,871)
(2,244)	Post Holdings Inc	HSBC	11,601
(7,990)	Potbelly Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,392
(32,455)	PotlatchDeltic Corp (REIT)	Barclays Bank	1,623
(22,576)	PotlatchDeltic Corp (REIT)	Goldman Sachs	16,029
(5,638)	PotlatchDeltic Corp (REIT)	HSBC	(1,015)
2,908	Powell Industries Inc	Barclays Bank	1,977
2,514	Powell Industries Inc	Goldman Sachs	3,268
1,613	Powell Industries Inc	HSBC	11,549
444	Powell Industries Inc	Morgan Stanley	302
2,993	Power Integrations Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,106
13,212	Power Integrations Inc	Barclays Bank	11,891
(823)	Power Integrations Inc	Barclays Bank	(741)
9,337	Power Integrations Inc	Goldman Sachs	72,082
11,317	Power Integrations Inc	HSBC	94,837
8,375	Power Integrations Inc	Morgan Stanley	7,538
(1,580)	Power Integrations Inc	Morgan Stanley	(1,422)
(10,778)	Powerfleet Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,156)
(37,316)	Powerfleet Inc	Barclays Bank	(373)
(17,161)	Powerfleet Inc	Goldman Sachs	(3,432)
(11,752)	Powerfleet Inc	HSBC	(3,643)
(9,519)	Powerfleet Inc	Morgan Stanley	(95)
1,730	PowerSchool Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(519)
8,034	PowerSchool Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,410)
1,895	PPG Industries Inc	Barclays Bank	(3,421)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
3,502	PPG Industries Inc	HSBC	(7,961)
41,137	PPL Corp	Bank of America Merrill Lynch	(85,497)
317,096	PPL Corp	Barclays Bank	(316,455)
128,127	PPL Corp	Goldman Sachs	(276,754)
87,587	PPL Corp	HSBC	(228,602)
50,627	PPL Corp	Morgan Stanley	(49,964)
(7,142)	PRA Group Inc	Barclays Bank	2,428
(8,582)	PRA Group Inc	Goldman Sachs	3,604
(7,323)	PRA Group Inc	HSBC	115,923
(15,209)	PRA Group Inc	Morgan Stanley	5,171
(5,649)	Praxis Precision Medicines Inc	Barclays Bank	904
(32,596)	Praxis Precision Medicines Inc	HSBC	5,541
43,760	Precigen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(875)
21,900	Precigen Inc	Barclays Bank	(2,628)
47,870	Precigen Inc	Morgan Stanley	(5,744)
11,157	Precision BioSciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,032
47,200	Precision BioSciences Inc	Barclays Bank	3,134
37,068	Precision BioSciences Inc	Goldman Sachs	3,429
7,848	Precision BioSciences Inc	HSBC	-
9,354	Precision BioSciences Inc	Morgan Stanley	621
965	Preformed Line Products Co	Morgan Stanley	(6,427)
4,572	Prelude Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,709)
4,060	Prelude Therapeutics Inc	Barclays Bank	568
5,062	Prelude Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(5,214)
9,408	Prelude Therapeutics Inc	HSBC	(7,150)
21,425	Premier Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,285
18,050	Premier Financial Corp	Barclays Bank	(10,504)
27,531	Premier Financial Corp	Goldman Sachs	5,506
9,169	Premier Financial Corp	HSBC	(1,284)
(42,051)	Premier Inc ' A'	Barclays Bank	67,702
(10,369)	Premier Inc ' A'	HSBC	15,035
(7,666)	Premier Inc ' A'	Morgan Stanley	12,342
18,334	Prestige Consumer Healthcare Inc	Goldman Sachs	(13,751)
12,683	Prestige Consumer Healthcare Inc	HSBC	(20,420)
3,479	PriceSmart Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,689
7,014	PriceSmart Inc	HSBC	13,046
4,080	PriceSmart Inc	Morgan Stanley	(2,530)
(23,365)	Primerica Inc	Barclays Bank	56,543
(2,130)	Primerica Inc	Goldman Sachs	(2,939)
(1,137)	Primerica Inc	Morgan Stanley	2,752
(43,065)	Primis Financial Corp	Barclays Bank	1,723
(38,842)	Primis Financial Corp	Goldman Sachs	(11,264)
89,455	Primo Water Corp	Barclays Bank	(78,720)
21,139	Primo Water Corp	Goldman Sachs	(27,903)
24,627	Primo Water Corp	HSBC	(32,015)
7,441	Primo Water Corp	Morgan Stanley	(6,548)
10,150	Primoris Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	19,488
9,665	Primoris Services Corp	Barclays Bank	(4,253)
13,969	Primoris Services Corp	Goldman Sachs	26,820
2,318	Primoris Services Corp	Morgan Stanley	(1,020)
(3,469)	Princeton Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,706)
(1,049)	Princeton Bancorp Inc	HSBC	556
(416)	Princeton Bancorp Inc	Morgan Stanley	(200)
2,764	Principal Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,233)
(27,946)	Principal Financial Group Inc	Barclays Bank	114,858
8,466	Principal Financial Group Inc	Barclays Bank	(32,206)
3,488	Principal Financial Group Inc	Goldman Sachs	(15,430)
5,978	Principal Financial Group Inc	HSBC	(27,085)
879	Principal Financial Group Inc	Morgan Stanley	(3,613)
(4,456)	Priority Technology Holdings Inc	Barclays Bank	(156)
(5,580)	Privia Health Group Inc	Barclays Bank	6,710
13,789	Privia Health Group Inc	Barclays Bank	(22,200)
(1,961)	Privia Health Group Inc	HSBC	3,155
1,314	Privia Health Group Inc	HSBC	(6,990)
3,835	Privia Health Group Inc	Morgan Stanley	(6,174)
(15,293)	ProAssurance Corp	Bank of America Merrill Lynch	33,339
(8,032)	ProAssurance Corp	Barclays Bank	1,365
(32,023)	ProAssurance Corp	Goldman Sachs	69,810

ブラックロック・システマティック・U S・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(5,669)	ProAssurance Corp	HSBC	35,034
(11,358)	ProAssurance Corp	Morgan Stanley	1,931
(1,345)	PROCEPT BioRobotics Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,305
(7,828)	PROCEPT BioRobotics Corp	Morgan Stanley	14,482
(685)	Procure Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,425)
(7,104)	Procure Technologies Inc	Barclays Bank	(8,099)
(4,150)	Procure Technologies Inc	Goldman Sachs	(14,691)
(5,109)	Procure Technologies Inc	HSBC	(19,616)
(3,452)	Procure Technologies Inc	Morgan Stanley	(3,935)
30,875	Procter & Gamble Co	Barclays Bank	(219,521)
757	Procter & Gamble Co	Goldman Sachs	(10,568)
3,837	Procter & Gamble Co	HSBC	(50,840)
3,672	Procter & Gamble Co	Morgan Stanley	(26,108)
(15,366)	ProFrac Holding Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(12,985)
(22,915)	ProFrac Holding Corp ' A'	HSBC	(32,539)
(26,393)	ProFrac Holding Corp ' A'	Morgan Stanley	10,821
2,959	PROG Holdings Inc	Barclays Bank	2,101
4,474	PROG Holdings Inc	HSBC	10,843
3,794	PROG Holdings Inc	Morgan Stanley	2,694
(26,262)	Progress Software Corp	HSBC	(154,421)
(7,342)	Progress Software Corp	Morgan Stanley	(10,059)
1,133	Progressive Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,725)
2,338	Progressive Corp	Barclays Bank	(18,236)
1,779	Progressive Corp	Goldman Sachs	(7,418)
1,076	Progressive Corp	HSBC	(6,736)
1,304	Progressive Corp	Morgan Stanley	(10,171)
(562)	Progyny Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,068)
4,244	Progyny Inc	Barclays Bank	(3,480)
(11,176)	Progyny Inc	HSBC	(20,538)
8,389	Progyny Inc	HSBC	25,187
(4,931)	Progyny Inc	Morgan Stanley	4,044
15,757	Prologis Inc (REIT)	Barclays Bank	3,152
1,521	Prologis Inc (REIT)	Morgan Stanley	304
46,491	ProPetro Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,579
81,872	ProPetro Holding Corp	Barclays Bank	(61,404)
16,098	ProPetro Holding Corp	Goldman Sachs	1,932
47,973	ProPetro Holding Corp	HSBC	7,676
(9,876)	ProPhase Labs Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,209)
3,345	PROS Holdings Inc	Barclays Bank	3,780
3,576	PROS Holdings Inc	Goldman Sachs	13,732
5,258	PROS Holdings Inc	HSBC	17,351
6,369	PROS Holdings Inc	Morgan Stanley	7,197
6,878	Prosperity Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,952)
(21,111)	Prosperity Bancshares Inc	Barclays Bank	63,966
2,547	Prosperity Bancshares Inc	HSBC	(3,721)
1,933	Prosperity Bancshares Inc	Morgan Stanley	(4,721)
(5,264)	Protagonist Therapeutics Inc	HSBC	(1,895)
1,723	Protara Therapeutics Inc	HSBC	(379)
(15,993)	Proterra Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,638
(63,417)	Proterra Inc	Barclays Bank	10,147
(43,383)	Proterra Inc	HSBC	17,353
(55,057)	Proterra Inc	Morgan Stanley	8,809
(5,686)	Prothena Corp Plc	Barclays Bank	49,013
(10,626)	Proto Labs Inc	Barclays Bank	18,170
(5,262)	Proto Labs Inc	Goldman Sachs	2,263
(2,100)	Proto Labs Inc	HSBC	(567)
(16,855)	Provident Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	674
(22,531)	Provident Bancorp Inc	Goldman Sachs	901
(5,242)	Provident Bancorp Inc	HSBC	(5,557)
(5,966)	Provident Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,923
(17,179)	Provident Financial Holdings Inc	Barclays Bank	(3,779)
(11,153)	Provident Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	5,465
(24,034)	Provident Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,871)
(25,742)	Provident Financial Services Inc	Barclays Bank	5,406
(20,181)	Provident Financial Services Inc	HSBC	(14,957)
(46,175)	Provident Financial Services Inc	Morgan Stanley	9,697
(2,386)	PTC Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,571)
(8,044)	PTC Inc	Barclays Bank	13,072

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,405)	PTC Inc	Goldman Sachs	(5,616)
(8,707)	PTC Inc	HSBC	(30,368)
(3,697)	PTC Inc	Morgan Stanley	6,008
1,207	PTC Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,151)
1,180	PTC Therapeutics Inc	Barclays Bank	(21,252)
1,681	PTC Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(23,887)
3,791	PTC Therapeutics Inc	HSBC	(54,818)
4,815	PTC Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(86,718)
(1,511)	Public Service Enterprise Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,938
(40,637)	Public Service Enterprise Group Inc	Barclays Bank	116,628
(14,590)	Public Service Enterprise Group Inc	Goldman Sachs	46,542
(44,597)	Public Service Enterprise Group Inc	HSBC	184,186
1,915	Public Storage (REIT)	Barclays Bank	2,049
182	Public Storage (REIT)	Goldman Sachs	(1,531)
1,071	Public Storage (REIT)	HSBC	(11,616)
3,423	Public Storage (REIT)	Morgan Stanley	3,663
12,772	PubMatic Inc ' A'	Goldman Sachs	24,522
7,712	PubMatic Inc ' A'	HSBC	6,773
(4,764)	Pulmonx Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,289
(11,982)	Pulmonx Corp	Barclays Bank	12,102
(815)	Pulmonx Corp	Goldman Sachs	1,247
(1,644)	Pulmonx Corp	HSBC	1,365
(9,785)	Pulse Biosciences Inc	Goldman Sachs	19,570
(296)	Pulse Biosciences Inc	Morgan Stanley	74
(5,593)	PulteGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,305
(7,472)	PulteGroup Inc	Barclays Bank	7,995
10,410	PulteGroup Inc	Morgan Stanley	(11,139)
7,298	Puma Biotechnology Inc	Barclays Bank	1,788
57,504	Puma Biotechnology Inc	Goldman Sachs	20,414
(5,464)	Pure Cycle Corp	Barclays Bank	710
(50,404)	Pure Cycle Corp	Goldman Sachs	10,081
(25,017)	Pure Cycle Corp	HSBC	(12,759)
2,935	Pure Storage Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	16,436
7,245	Pure Storage Inc ' A'	Barclays Bank	31,733
15,379	Pure Storage Inc ' A'	Goldman Sachs	86,122
2,662	Pure Storage Inc ' A'	HSBC	17,223
(2,959)	PureCycle Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(829)
(12,844)	PureCycle Technologies Inc	Barclays Bank	1,028
(4,095)	PureCycle Technologies Inc	Goldman Sachs	(1,147)
(11,001)	PureCycle Technologies Inc	HSBC	3,630
(2,456)	PureCycle Technologies Inc	Morgan Stanley	196
(48,174)	Purple Innovation Inc	Barclays Bank	2,409
(26,402)	Purple Innovation Inc	HSBC	(14,785)
(32,042)	Purple Innovation Inc	Morgan Stanley	1,602
1,550	PVH Corp	Bank of America Merrill Lynch	(295)
(891)	PVH Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,779
(624)	PVH Corp	Barclays Bank	12
(1,796)	PVH Corp	Morgan Stanley	5,584
7,746	Q2 Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,308
14,003	Q2 Holdings Inc	Barclays Bank	8,076
37,022	Q2 Holdings Inc	Goldman Sachs	105,506
4,424	Q2 Holdings Inc	HSBC	26,854
6,043	Q2 Holdings Inc	Morgan Stanley	3,284
(2,244)	QCR Holdings Inc	Barclays Bank	1,032
(19,992)	QCR Holdings Inc	HSBC	(32,987)
(573)	QCR Holdings Inc	Morgan Stanley	264
9,640	QIAGEN NV	Bank of America Merrill Lynch	(3,181)
8,270	QIAGEN NV	Barclays Bank	744
(1,809)	QIAGEN NV	Barclays Bank	(163)
28,390	QIAGEN NV	Goldman Sachs	(9,369)
(1,161)	QIAGEN NV	Goldman Sachs	138
7,114	QIAGEN NV	HSBC	(7,399)
(4,059)	Qorvo Inc	Barclays Bank	(8,544)
(4,982)	Qorvo Inc	Goldman Sachs	(25,931)
(4,005)	Qorvo Inc	HSBC	(16,240)
(21,708)	Quad/Graphics Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,605
(9,969)	Quad/Graphics Inc	Barclays Bank	4,785
(14,003)	Quad/Graphics Inc	Goldman Sachs	1,680

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(40,861)	Quad/Graphics Inc	HSBC	(21,248)
(9,963)	Quad/Graphics Inc	Morgan Stanley	4,782
709	Quaker Chemical Corp	Barclays Bank	(9,657)
683	Quaker Chemical Corp	Goldman Sachs	(4,568)
5,115	Quaker Chemical Corp	Morgan Stanley	(59,237)
5,190	QUALCOMM Inc	Bank of America Merrill Lynch	42,275
5,961	QUALCOMM Inc	Barclays Bank	53,338
1,159	QUALCOMM Inc	Goldman Sachs	8,368
1,464	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	13,287
431	Qualys Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,892
(2,060)	Qualys Inc	Barclays Bank	(8,528)
(3,555)	Qualys Inc	Goldman Sachs	(32,102)
1,061	Qualys Inc	Goldman Sachs	9,581
2,707	Qualys Inc	HSBC	29,831
(464)	Qualys Inc	HSBC	(5,113)
665	Qualys Inc	Morgan Stanley	2,753
(11,511)	Quanex Building Products Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,677)
(8,777)	Quanex Building Products Corp	Barclays Bank	878
(20,916)	Quanex Building Products Corp	HSBC	(26,684)
(6,671)	Quanex Building Products Corp	Morgan Stanley	(1,130)
(13,085)	Quanta Services Inc	Barclays Bank	(115,410)
(7,350)	Quanta Services Inc	Goldman Sachs	(36,750)
(11,337)	Quanta Services Inc	HSBC	(123,913)
1,987	Quanterix Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,769
6,478	Quanterix Corp	Morgan Stanley	4,211
(21,407)	Quantum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,551)
(16,400)	Quantum Corp	Barclays Bank	656
(22,726)	Quantum Corp	Goldman Sachs	(3,770)
29,758	Quantum-Si Inc	Barclays Bank	(5,505)
(3,763)	Quest Diagnostics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,973)
4,405	Quest Diagnostics Inc	Barclays Bank	6,916
(3,256)	Quest Diagnostics Inc	Goldman Sachs	(2,572)
(7,443)	Quest Diagnostics Inc	HSBC	11,462
1,952	Quest Diagnostics Inc	HSBC	(3,006)
(2,588)	Quest Diagnostics Inc	Morgan Stanley	(4,063)
375	Quest Diagnostics Inc	Morgan Stanley	589
(2,583)	Quidel Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,952
(1,205)	Quidel Corp	Barclays Bank	4,446
(7,871)	Quidel Corp	Goldman Sachs	12,043
(6,988)	Quidel Corp	HSBC	18,797
(1,463)	Quidel Corp	Morgan Stanley	5,399
11,648	QuinStreet Inc	Barclays Bank	(1,514)
27,115	QuinStreet Inc	Goldman Sachs	47,722
5,695	QuinStreet Inc	Morgan Stanley	(740)
5,829	Quipt Home Medical Corp	Barclays Bank	(5,654)
4,692	Quipt Home Medical Corp	HSBC	(490)
7,410	Quipt Home Medical Corp	Morgan Stanley	(4,244)
(10,637)	Quotient Technology Inc	Barclays Bank	2,553
(11,499)	Quotient Technology Inc	Goldman Sachs	575
(3,076)	Quotient Technology Inc	HSBC	738
1,097	Qurate Retail Inc (Pref)	Goldman Sachs	(1,020)
599	Qurate Retail Inc (Pref)	HSBC	(1,426)
330	Qurate Retail Inc (Pref)	Morgan Stanley	(587)
(16,657)	Qurate Retail Inc ' A'	Goldman Sachs	1,906
(24,675)	Qurate Retail Inc ' A'	Morgan Stanley	664
(21,335)	R1 RCM Inc	Bank of America Merrill Lynch	640
(29,207)	R1 RCM Inc	Barclays Bank	15,772
(41,536)	R1 RCM Inc	Goldman Sachs	1,246
(56,153)	R1 RCM Inc	HSBC	(7,155)
(47,427)	R1 RCM Inc	Morgan Stanley	25,611
29,222	Rackspace Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,004
13,098	Rackspace Technology Inc	Barclays Bank	1,113
7,094	Rackspace Technology Inc	Goldman Sachs	3,157
(44,212)	Radian Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38,464)
(35,601)	Radian Group Inc	Barclays Bank	(15,665)
9,259	Radian Group Inc	Barclays Bank	4,074
(18,758)	Radian Group Inc	Goldman Sachs	(16,319)
(42,891)	Radian Group Inc	HSBC	(45,464)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(29,358)	Radian Group Inc	Morgan Stanley	(13,112)
21,589	Radiant Logistics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,295)
26,454	Radiant Logistics Inc	Barclays Bank	(6,349)
22,515	Radiant Logistics Inc	Goldman Sachs	(1,351)
46,536	Radiant Logistics Inc	HSBC	(7,911)
44,633	Radiant Logistics Inc	Morgan Stanley	(10,712)
(13,230)	Radius Global Infrastructure Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,521)
(9,977)	Radius Global Infrastructure Inc ' A'	Barclays Bank	(449)
(5,155)	Radius Global Infrastructure Inc ' A'	Goldman Sachs	(593)
(13,767)	RadNet Inc	Barclays Bank	(9,775)
(16,350)	Rafael Holdings Inc ' B'	Barclays Bank	(1,799)
(12,818)	Rafael Holdings Inc ' B'	Goldman Sachs	(2,051)
(2,725)	Rafael Holdings Inc ' B'	HSBC	(136)
(1,904)	Rafael Holdings Inc ' B'	Morgan Stanley	(209)
(2,633)	Rain Oncology Inc	Barclays Bank	369
3,865	Ralph Lauren Corp	Bank of America Merrill Lynch	(26,282)
22,743	Ralph Lauren Corp	Barclays Bank	(53,901)
3,229	Ralph Lauren Corp	Goldman Sachs	(21,957)
7,419	Ralph Lauren Corp	HSBC	(39,247)
11,194	Ralph Lauren Corp	Morgan Stanley	(26,530)
(5,011)	Ramaco Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,172
(20,275)	Ramaco Resources Inc	Barclays Bank	30,615
(12,038)	Ramaco Resources Inc	Goldman Sachs	24,437
(8,845)	Ramaco Resources Inc	HSBC	22,643
4,693	Rambus Inc	Bank of America Merrill Lynch	37,417
7,800	Rambus Inc	Barclays Bank	48,282
3,702	Rambus Inc	Goldman Sachs	36,336
(4,714)	Rambus Inc	HSBC	(70,380)
2,696	Rambus Inc	Morgan Stanley	16,688
(5,067)	Range Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,729
(19,869)	Range Resources Corp	Barclays Bank	42,917
2,200	Range Resources Corp	Barclays Bank	(4,752)
(21,518)	Range Resources Corp	Goldman Sachs	430
(10,366)	Range Resources Corp	HSBC	(20,317)
(15,963)	Range Resources Corp	Morgan Stanley	29,453
3,386	Ranger Energy Services Inc	Goldman Sachs	711
9,263	Ranger Energy Services Inc	Morgan Stanley	(5,836)
(7,540)	Ranger Oil Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,727
(11,549)	Ranger Oil Corp	Barclays Bank	23,791
(7,997)	Ranger Oil Corp	Goldman Sachs	10,316
(8,611)	Ranger Oil Corp	HSBC	17,911
(10,118)	Ranger Oil Corp	Morgan Stanley	20,843
(66,813)	Ranpak Holdings Corp	Barclays Bank	24,053
(17,327)	Ranpak Holdings Corp	Goldman Sachs	6,238
(4,113)	Ranpak Holdings Corp	Morgan Stanley	1,481
940	Rapid7 Inc	Bank of America Merrill Lynch	733
25,074	Rapid7 Inc	Barclays Bank	99,043
423	Rapid7 Inc	HSBC	(55)
(11,713)	RAPT Therapeutics Inc	Barclays Bank	14,407
(4,604)	Raymond James Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,493)
(23,454)	Raymond James Financial Inc	Barclays Bank	(31,854)
3,534	Raymond James Financial Inc	Barclays Bank	4,736
(1,091)	Raymond James Financial Inc	HSBC	(2,537)
(7,298)	Raymond James Financial Inc	Morgan Stanley	(9,879)
(21,854)	Rayonier Advanced Materials Inc	Barclays Bank	18,794
633	Rayonier Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(411)
7,344	Rayonier Inc (REIT)	Barclays Bank	(4,700)
(13,419)	Rayonier Inc (REIT)	Barclays Bank	8,588
3,825	Rayonier Inc (REIT)	Goldman Sachs	(2,486)
3,254	Rayonier Inc (REIT)	HSBC	(2,310)
(3,222)	Rayonier Inc (REIT)	HSBC	2,288
(6,588)	RB Global Inc	Morgan Stanley	21,543
(1,383)	RBB Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(1,646)
(7,358)	RBB Bancorp	Barclays Bank	883
(7,182)	RBB Bancorp	Goldman Sachs	(8,547)
(12,956)	RBB Bancorp	HSBC	(22,932)
(19,082)	RBC Bearings Inc	Barclays Bank	238,715
(11,147)	RBC Bearings Inc	Goldman Sachs	191,171

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(3,236)	RBC Bearings Inc	HSBC	61,430
(6,609)	RBC Bearings Inc	Morgan Stanley	82,679
(1,088)	RCI Hospitality Holdings Inc	Goldman Sachs	54
(1,206)	RCI Hospitality Holdings Inc	HSBC	2,328
(3,124)	RCM Technologies Inc	Barclays Bank	-
(4,857)	RCM Technologies Inc	Goldman Sachs	(8,840)
(2,617)	RE/MAX Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	1,309
(7,043)	RE/MAX Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	916
(22,599)	RE/MAX Holdings Inc ' A'	HSBC	7,458
(497)	Reading International Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	75
(30,500)	Reading International Inc ' A'	HSBC	8,845
(10,422)	Ready Capital Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(984)
(103,923)	Ready Capital Corp (REIT)	Barclays Bank	53,902
(66,087)	Ready Capital Corp (REIT)	Goldman Sachs	5,946
(90,876)	Ready Capital Corp (REIT)	HSBC	4,301
(12,492)	Ready Capital Corp (REIT)	Morgan Stanley	3,869
(27,713)	RealReal Inc	Bank of America Merrill Lynch	(416)
(8,842)	RealReal Inc	HSBC	486
(19,640)	Realty Income Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	48,943
(81,229)	Realty Income Corp (REIT)	Barclays Bank	107,565
(19,045)	Realty Income Corp (REIT)	Goldman Sachs	56,373
(14,600)	Realty Income Corp (REIT)	HSBC	43,505
(4,041)	Realty Income Corp (REIT)	Morgan Stanley	5,320
(1,127)	Reata Pharmaceuticals Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,955)
(322)	Reata Pharmaceuticals Inc ' A'	Barclays Bank	(3,249)
(475)	Reata Pharmaceuticals Inc ' A'	Goldman Sachs	(2,332)
(610)	Reata Pharmaceuticals Inc ' A'	HSBC	9,315
(1,151)	Reata Pharmaceuticals Inc ' A'	Morgan Stanley	(11,614)
5,476	Recursion Pharmaceuticals Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	17,030
7,139	Recursion Pharmaceuticals Inc ' A'	Barclays Bank	4,212
19,631	Recursion Pharmaceuticals Inc ' A'	Goldman Sachs	61,052
14,372	Recursion Pharmaceuticals Inc ' A'	HSBC	44,697
9,029	Recursion Pharmaceuticals Inc ' A'	Morgan Stanley	5,327
(7,878)	Red River Bancshares Inc	Barclays Bank	(2,757)
(5,008)	Red River Bancshares Inc	Goldman Sachs	(29,848)
(3,874)	Red River Bancshares Inc	HSBC	(24,639)
(5,086)	Red River Bancshares Inc	Morgan Stanley	(1,780)
(13,157)	Red Robin Gourmet Burgers Inc	Morgan Stanley	18,551
2,940	Red Rock Resorts Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,557)
(533)	Red Rock Resorts Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	247
4,094	Red Rock Resorts Inc ' A'	Barclays Bank	(7,041)
(364)	Red Rock Resorts Inc ' A'	Barclays Bank	300
5,663	Red Rock Resorts Inc ' A'	HSBC	(12,402)
(3,549)	Red Rock Resorts Inc ' A'	HSBC	7,772
5,498	Red Rock Resorts Inc ' A'	Morgan Stanley	(9,457)
(2,461)	Red Rock Resorts Inc ' A'	Morgan Stanley	1,700
(9,248)	Red Violet Inc	Barclays Bank	25,987
(2,028)	Red Violet Inc	HSBC	(6,632)
7,417	Redfin Corp	Barclays Bank	(10,013)
(49,923)	Redwood Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	1,498
(66,897)	Redwood Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(14,048)
(18,721)	Redwood Trust Inc (REIT)	HSBC	(2,059)
(3,527)	Regal Rexnord Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,561)
(3,307)	Regal Rexnord Corp	Barclays Bank	5,853
1,307	Regal Rexnord Corp	Barclays Bank	(2,313)
606	Regal Rexnord Corp	Goldman Sachs	2,273
(4,331)	Regal Rexnord Corp	HSBC	(12,036)
(6,661)	Regal Rexnord Corp	Morgan Stanley	11,789
6,015	Regency Centers Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(19,368)
1,890	Regency Centers Corp (REIT)	Barclays Bank	(61)
18,491	Regency Centers Corp (REIT)	Goldman Sachs	(59,541)
35,122	Regency Centers Corp (REIT)	HSBC	(113,434)
13,144	Regency Centers Corp (REIT)	Morgan Stanley	(25,401)
379	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,243)
806	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(13,432)
260	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(4,920)
743	Regeneron Pharmaceuticals Inc	HSBC	(14,576)
428	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(8,410)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,659	REGENXBIO Inc	Goldman Sachs	(7,399)
26,573	REGENXBIO Inc	HSBC	(31,888)
25,157	REGENXBIO Inc	Morgan Stanley	(82,515)
4,283	Regional Management Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,142
7,980	Regional Management Corp	Barclays Bank	(479)
13,736	Regional Management Corp	Goldman Sachs	6,868
7,106	Regional Management Corp	HSBC	(2,061)
22,079	Regional Management Corp	Morgan Stanley	(1,325)
(32,497)	Regions Financial Corp	HSBC	(42,896)
(42,521)	Regions Financial Corp	Morgan Stanley	(8,929)
744	Reinsurance Group of America Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,331)
3,525	Reinsurance Group of America Inc	Barclays Bank	(29,927)
9,216	Reinsurance Group of America Inc	Goldman Sachs	(78,428)
403	Reinsurance Group of America Inc	Morgan Stanley	(883)
(59,920)	Rekor Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,579)
(24,176)	Rekor Systems Inc	Barclays Bank	967
(4,322)	Rekor Systems Inc	HSBC	(692)
(226)	Rekor Systems Inc	Morgan Stanley	9
13,380	Relay Therapeutics Inc	Barclays Bank	(3,880)
7,095	Relay Therapeutics Inc	HSBC	(71)
11,793	Relay Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(3,420)
330	Reliance Steel & Aluminum Co	Bank of America Merrill Lynch	(4,086)
331	Reliance Steel & Aluminum Co	Barclays Bank	(4,098)
(17,679)	Relmada Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,475
(4,406)	Relmada Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,630
(9,251)	Relmada Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,295
(5,930)	Relmada Therapeutics Inc	HSBC	3,499
(891)	Remitly Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,337
(1,843)	Remitly Global Inc	Barclays Bank	2,304
(5,268)	Remitly Global Inc	HSBC	3,582
(9,404)	Remitly Global Inc	Morgan Stanley	11,755
1,245	RenaissanceRe Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(15,367)
899	RenaissanceRe Holdings Ltd	Barclays Bank	(292)
1,698	RenaissanceRe Holdings Ltd	HSBC	(26,468)
(9,866)	Renasant Corp	Bank of America Merrill Lynch	(17,660)
(15,477)	Renasant Corp	Barclays Bank	(2,012)
(26,983)	Renasant Corp	Goldman Sachs	(48,300)
(16,378)	Renasant Corp	HSBC	(17,033)
(5,956)	Renasant Corp	Morgan Stanley	(774)
549	Reneo Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(55)
670	Reneo Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(74)
519	Reneo Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(57)
7,976	Rent the Runway Inc ' A'	Morgan Stanley	(4,307)
(18,799)	Rentech Inc*	Morgan Stanley	56
19,357	Repay Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(19,744)
8,577	Repay Holdings Corp	Barclays Bank	(5,747)
23,079	Repay Holdings Corp	Goldman Sachs	(23,541)
18,107	Repay Holdings Corp	HSBC	(2,535)
(4,528)	Repligen Corp	Bank of America Merrill Lynch	(76,885)
(2,655)	Repligen Corp	Barclays Bank	(10,480)
269	Repligen Corp	Barclays Bank	1,149
(478)	Repligen Corp	HSBC	(6,893)
(820)	Repligen Corp	Morgan Stanley	(3,817)
5,467	Replimune Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	656
13,574	Replimune Group Inc	HSBC	10,136
3,047	Replimune Group Inc	Morgan Stanley	(2,559)
(1,840)	Republic Bancorp Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,047)
(10,733)	Republic Bancorp Inc ' A'	Barclays Bank	(25,008)
(11,740)	Republic Bancorp Inc ' A'	Goldman Sachs	(44,964)
(4,459)	Republic Bancorp Inc ' A'	HSBC	(17,791)
57,961	Republic First Bancorp Inc	Barclays Bank	(1,159)
(174)	Republic Services Inc	Barclays Bank	331
(6,948)	Republic Services Inc	Morgan Stanley	13,201
(14,831)	Research Frontiers Inc	Barclays Bank	(1,186)
(14,789)	Research Frontiers Inc	HSBC	(2,958)
(66,270)	Research Frontiers Inc	Morgan Stanley	(5,302)
2,614	Reservoir Media Inc	Morgan Stanley	131
(2,909)	Resideo Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,251

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(31,697)	Resideo Technologies Inc	Barclays Bank	29,478
(2,726)	Resideo Technologies Inc	Goldman Sachs	1,172
(27,093)	Resideo Technologies Inc	HSBC	6,773
(7,231)	Resideo Technologies Inc	Morgan Stanley	6,725
9,098	ResMed Inc	Barclays Bank	(153,301)
(539)	ResMed Inc	Barclays Bank	9,082
(996)	ResMed Inc	HSBC	23,994
(181)	ResMed Inc	Morgan Stanley	3,050
2,631	Resolute Forest Products Inc*	Goldman Sachs	-
(28,385)	Resources Connection Inc	Barclays Bank	10,786
(9,537)	Resources Connection Inc	HSBC	(3,383)
(10,490)	Resources Connection Inc	Morgan Stanley	2,650
(4,311)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,768
(11,514)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	HSBC	6,825
(15,885)	REV Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,383)
(62,565)	REV Group Inc	Barclays Bank	14,390
(43,925)	REV Group Inc	Goldman Sachs	(6,589)
(9,345)	REV Group Inc	HSBC	2,804
(21,835)	REV Group Inc	Morgan Stanley	5,022
(3,090)	Revance Therapeutics Inc	Barclays Bank	6,551
(8,916)	REVOLUTION Medicines Inc	Barclays Bank	12,572
(8,375)	REVOLUTION Medicines Inc	Goldman Sachs	10,553
16,676	Revolve Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,991)
5,460	Revolve Group Inc	Morgan Stanley	(147)
(2,492)	Rewity Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,069
(1,142)	Rewity Inc	Barclays Bank	4,954
(789)	Rewity Inc	HSBC	1,596
(15,504)	Rewity Inc	Morgan Stanley	79,226
(7,769)	REX American Resources Corp	Barclays Bank	(23,152)
(8,217)	REX American Resources Corp	Goldman Sachs	(41,578)
(1,120)	REX American Resources Corp	HSBC	(6,395)
17,055	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(384)
6,196	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Barclays Bank	2,937
6,373	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Goldman Sachs	2,723
17,986	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	HSBC	(18,207)
17,381	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Morgan Stanley	9,163
15,091	Reynolds Consumer Products Inc	Barclays Bank	(5,885)
3,424	Reynolds Consumer Products Inc	HSBC	(103)
(5,830)	RGC Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,526)
(6,892)	RGC Resources Inc	Barclays Bank	(14,818)
(7,553)	RGC Resources Inc	Goldman Sachs	(17,523)
(7,122)	RGC Resources Inc	HSBC	(13,104)
(1,568)	RH	Bank of America Merrill Lynch	19,835
(6,379)	RH	Barclays Bank	30,046
(3,035)	RH	Goldman Sachs	38,393
(2,171)	RH	HSBC	11,810
(2,109)	RH	Morgan Stanley	9,933
11,002	Ribbon Communications Inc	Barclays Bank	(1,430)
20,885	Ribbon Communications Inc	Goldman Sachs	3,550
25,696	Ribbon Communications Inc	HSBC	5,396
(8,755)	Richardson Electronics Ltd	Barclays Bank	14,796
(5,399)	Richardson Electronics Ltd	Goldman Sachs	1,890
9,295	Richmond Mutual BanCorp Inc	Barclays Bank	(2,556)
25,124	Richmond Mutual BanCorp Inc	Goldman Sachs	18,592
17,568	Rigel Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(88)
11,375	Rigel Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(2,332)
12,254	Rigel Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(61)
20,972	Rigel Pharmaceuticals Inc	HSBC	3,041
(21,112)	Riley Exploration Permian Inc	Goldman Sachs	125,194
(1,423)	Riley Exploration Permian Inc	HSBC	15,667
(1,357)	Riley Exploration Permian Inc	Morgan Stanley	7,287
(10,720)	Rimini Street Inc	Barclays Bank	(4,717)
(15,143)	Rimini Street Inc	Goldman Sachs	(11,206)
(18,298)	Rimini Street Inc	HSBC	(9,881)
(210,824)	Ring Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,758
(57,522)	Ring Energy Inc	HSBC	6,903
(116,173)	Ring Energy Inc	Morgan Stanley	20,911
29,703	RingCentral Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	192,475

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
25,659	RingCentral Inc ' A'	Barclays Bank	73,384
6,338	RingCentral Inc ' A'	HSBC	51,908
7,642	RingCentral Inc ' A'	Morgan Stanley	21,856
(23,392)	Riot Platforms Inc	Barclays Bank	8,421
(55,117)	Rite Aid Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,961
(4,512)	Rite Aid Corp	Goldman Sachs	406
(51,067)	Rite Aid Corp	Morgan Stanley	9,192
(208,642)	Rithm Capital Corp (REIT)	Barclays Bank	8,346
(259,543)	Rithm Capital Corp (REIT)	Goldman Sachs	(36,336)
(40,949)	Rithm Capital Corp (REIT)	HSBC	(9,009)
81,353	Riverview Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	43,117
22,637	Riverview Bancorp Inc	Goldman Sachs	11,998
19,835	Riverview Bancorp Inc	Morgan Stanley	7,934
(58,589)	Rivian Automotive Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(74,994)
(9,618)	Rivian Automotive Inc ' A'	Goldman Sachs	(12,311)
(34,588)	Rivian Automotive Inc ' A'	Morgan Stanley	(16,948)
(1,625)	RLI Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,418
(7,384)	RLI Corp	Barclays Bank	29,876
(726)	RLI Corp	Goldman Sachs	939
(17,264)	RLI Corp	HSBC	200,378
(22,889)	RLI Corp	Morgan Stanley	108,036
56,843	RLJ Lodging Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(28,990)
19,738	RLJ Lodging Trust (REIT)	Barclays Bank	(9,277)
33,081	RLJ Lodging Trust (REIT)	Goldman Sachs	(11,506)
61,422	RLJ Lodging Trust (REIT)	HSBC	(33,782)
50,818	RLJ Lodging Trust (REIT)	Morgan Stanley	(19,057)
35,929	RMR Group Inc ' A'	Barclays Bank	(9,342)
7,100	RMR Group Inc ' A'	HSBC	(4,189)
(6,216)	Roadrunner Transportation Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,532)
2,443	Robert Half International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,693)
6,046	Robert Half International Inc	Barclays Bank	(12,341)
1,513	Robert Half International Inc	Goldman Sachs	(4,238)
(20,093)	Robinhood Markets Inc ' A'	Barclays Bank	(4,420)
2,390	Robinhood Markets Inc ' A'	Goldman Sachs	891
(10,209)	Robinhood Markets Inc ' A'	HSBC	(715)
(158)	ROBLOX Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(221)
10,630	ROBLOX Corp ' A'	Barclays Bank	9,354
(866)	ROBLOX Corp ' A'	HSBC	(3,542)
3,744	ROBLOX Corp ' A'	Morgan Stanley	3,295
(1,442)	ROBLOX Corp ' A'	Morgan Stanley	(1,269)
(89,158)	Rocket Lab USA Inc	Barclays Bank	36,109
(70,961)	Rocket Lab USA Inc	HSBC	(49,318)
(69,562)	Rocket Lab USA Inc	Morgan Stanley	28,173
(14,175)	Rocket Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	18,286
(11,683)	Rocket Pharmaceuticals Inc	HSBC	8,645
(1,240)	Rocket Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	1,600
(2,046)	Rockwell Automation Inc	Barclays Bank	2,005
371	Rockwell Automation Inc	Goldman Sachs	(1,761)
(1,010)	Rockwell Automation Inc	Goldman Sachs	(7,424)
559	Rockwell Automation Inc	Morgan Stanley	4,502
(1,880)	Rockwell Automation Inc	Morgan Stanley	1,842
(1,810)	Rockwell Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(688)
(725)	Rockwell Medical Inc	Barclays Bank	(160)
(7,942)	Rockwell Medical Inc	Morgan Stanley	(1,747)
(3,097)	Rocky Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,239)
(6,844)	Rocky Brands Inc	Barclays Bank	(3,354)
(5,884)	Rocky Brands Inc	Goldman Sachs	(2,354)
(8,198)	Rocky Brands Inc	HSBC	1,886
(3,266)	Rogers Corp	Barclays Bank	-
(7,049)	Rogers Corp	HSBC	24,178
5,841	Roku Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,158
9,650	Roku Inc	Barclays Bank	6,562
651	Roku Inc	Goldman Sachs	2,135
6,848	Roku Inc	HSBC	10,888
3,084	Roku Inc	Morgan Stanley	2,097
7,520	Rollins Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,833)
22,414	Rollins Inc	Barclays Bank	(33,640)
14,965	Rollins Inc	Goldman Sachs	(42,768)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
32,583	Rollins Inc	HSBC	(87,159)
39,469	Rollins Inc	Morgan Stanley	(66,900)
(17,265)	Root Inc ' A'	Barclays Bank	-
(57)	Roper Technologies Inc	Barclays Bank	299
(7,214)	Roper Technologies Inc	Goldman Sachs	68,639
(165)	Roper Technologies Inc	HSBC	1,026
(6,506)	Ross Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,557
(4,361)	Ross Stores Inc	Goldman Sachs	8,417
(1,974)	Ross Stores Inc	HSBC	(1,021)
(7,851)	Ross Stores Inc	Morgan Stanley	16,958
12,151	Rover Group Inc	Barclays Bank	214
6,229	Rover Group Inc	Goldman Sachs	12
30,688	Rover Group Inc	HSBC	(3,864)
20,644	Rover Group Inc	Morgan Stanley	246
1,094	Royal Caribbean Cruises Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4,453
3,918	Royal Caribbean Cruises Ltd	Barclays Bank	(528)
1,366	Royal Caribbean Cruises Ltd	Goldman Sachs	1,821
1,815	Royal Caribbean Cruises Ltd	HSBC	4,783
3,715	Royal Caribbean Cruises Ltd	Morgan Stanley	5,623
(1,361)	Royal Gold Inc	Goldman Sachs	20,388
2,764	Royal Gold Inc	Morgan Stanley	(18,132)
5,993	Royalty Pharma Plc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(10,068)
(2,043)	Royalty Pharma Plc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,432
6,016	Royalty Pharma Plc ' A'	Barclays Bank	(4,392)
(9,828)	Royalty Pharma Plc ' A'	Barclays Bank	7,174
10,763	Royalty Pharma Plc ' A'	Goldman Sachs	(18,082)
10,050	Royalty Pharma Plc ' A'	HSBC	(28,844)
(2,063)	Royalty Pharma Plc ' A'	HSBC	5,921
48,886	Royalty Pharma Plc ' A'	Morgan Stanley	(35,687)
(10,669)	Royalty Pharma Plc ' A'	Morgan Stanley	7,788
41,434	RPC Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,458)
10,155	RPC Inc	Barclays Bank	(5,687)
1,635	RPC Inc	Goldman Sachs	(294)
5,291	RPC Inc	HSBC	(1,058)
20,423	RPC Inc	Morgan Stanley	(11,437)
5,235	RPM International Inc	Barclays Bank	(105)
(14,189)	RPM International Inc	Goldman Sachs	14,331
2,436	RPM International Inc	Goldman Sachs	(2,460)
1,337	RPM International Inc	HSBC	(1,070)
2,628	RPM International Inc	Morgan Stanley	(53)
67,561	RPT Realty (REIT)	Barclays Bank	(8,783)
84,117	RPT Realty (REIT)	Goldman Sachs	9,253
54,376	RPT Realty (REIT)	HSBC	2,175
(2,607)	RumbleON Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(4,093)
(26,024)	RumbleON Inc ' B'	Barclays Bank	5,465
(10,894)	RumbleON Inc ' B'	Morgan Stanley	2,288
28,675	Rush Enterprises Inc ' A'	Barclays Bank	8,029
7,337	Rush Enterprises Inc ' A'	Goldman Sachs	1,467
11,183	Rush Enterprises Inc ' B'	Barclays Bank	(3,355)
5,451	Rush Enterprises Inc ' B'	Goldman Sachs	4,742
2,169	Rush Enterprises Inc ' B'	HSBC	4,707
153	Rush Enterprises Inc ' B'	Morgan Stanley	(46)
12,521	Rush Street Interactive Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,878)
26,002	Rush Street Interactive Inc	Barclays Bank	(9,101)
17,990	Rush Street Interactive Inc	Goldman Sachs	(2,699)
9,299	Rush Street Interactive Inc	Morgan Stanley	(3,255)
3,125	Ruth' s Hospitality Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	203
14,047	Ruth' s Hospitality Group Inc	Barclays Bank	351
29,507	RXO Inc	Bank of America Merrill Lynch	43,080
16,567	RXO Inc	Barclays Bank	11,100
33,919	RXO Inc	Goldman Sachs	49,522
5,264	RXO Inc	HSBC	6,896
16,545	RXO Inc	Morgan Stanley	11,085
(2,098)	RxSight Inc	Barclays Bank	2,455
(23,333)	RxSight Inc	Goldman Sachs	(52,966)
(16,059)	Ryan Specialty Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	64,878
(18,319)	Ryan Specialty Holdings Inc	Goldman Sachs	74,009
(4,872)	Ryan Specialty Holdings Inc	HSBC	16,029

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(30,790)	Ryan Specialty Holdings Inc	Morgan Stanley	129,626
5,671	Ryder System Inc	Barclays Bank	(6,408)
1,232	Ryerson Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,388)
1,363	Ryerson Holding Corp	Barclays Bank	(3,298)
5,229	Ryerson Holding Corp	Goldman Sachs	(3,556)
7,705	Ryerson Holding Corp	HSBC	(7,501)
1,849	Ryerson Holding Corp	Morgan Stanley	(4,219)
4,714	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(17,913)
(563)	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	1,019
4,200	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(7,602)
5,648	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(21,462)
(808)	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	3,070
14,705	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	HSBC	(59,996)
(1,273)	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	HSBC	5,194
(769)	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,392
1,770	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(3,204)
2,976	S&P Global Inc	Barclays Bank	(31,218)
393	S&P Global Inc	HSBC	2,625
2,192	S&P Global Inc	Morgan Stanley	(22,994)
(17,308)	S&T Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,461)
(6,540)	S&T Bancorp Inc	Barclays Bank	1,086
(3,059)	S&T Bancorp Inc	HSBC	(831)
(8,580)	S&T Bancorp Inc	Morgan Stanley	1,474
(66,317)	Sabra Health Care Inc (REIT)	Barclays Bank	5,968
(48,960)	Sabra Health Care Inc (REIT)	Goldman Sachs	22,522
(30,674)	Sabra Health Care Inc (REIT)	HSBC	17,632
(9,928)	Sabra Health Care Inc (REIT)	Morgan Stanley	894
(7,933)	Sabre Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,737
(40,849)	Sabre Corp	Barclays Bank	20,629
(936)	Sabre Corp	HSBC	548
(70,186)	Sabre Corp	Morgan Stanley	35,444
(20,670)	Safe Bulkers Inc	Barclays Bank	9,508
(18,078)	Safe Bulkers Inc	Goldman Sachs	5,966
(52,013)	Safe Bulkers Inc	HSBC	24,966
(120,812)	Safeguard Scientifics Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,457
(7,047)	Safety Insurance Group Inc	Barclays Bank	(6,413)
(11,950)	Safety Insurance Group Inc	Goldman Sachs	(54,373)
(3,087)	Safety Insurance Group Inc	HSBC	(12,718)
6,123	Saga Communications Inc ' A'	Goldman Sachs	(4,776)
235	Saga Communications Inc ' A'	HSBC	(414)
1,547	Saga Communications Inc ' A'	Morgan Stanley	588
(6,501)	Sage Therapeutics Inc	Barclays Bank	21,583
(1,091)	Sage Therapeutics Inc	Goldman Sachs	3,535
(3,137)	Sage Therapeutics Inc	HSBC	4,423
(112)	Saia Inc	Bank of America Merrill Lynch	(740)
(2,815)	Saia Inc	Barclays Bank	(25,195)
712	Saia Inc	Goldman Sachs	4,706
264	Saia Inc	HSBC	(1,238)
2,122	Salesforce Inc	Barclays Bank	21,475
(2,397)	Salesforce Inc	Barclays Bank	(24,258)
1,921	Salesforce Inc	HSBC	43,184
2,119	Salesforce Inc	Morgan Stanley	21,444
(1,164)	Salesforce Inc	Morgan Stanley	(11,780)
9,129	Salisbury Bancorp Inc	Barclays Bank	(9,312)
5,287	Salisbury Bancorp Inc	Goldman Sachs	7,666
(5,462)	Sally Beauty Holdings Inc	Barclays Bank	(1,693)
(8,297)	Sally Beauty Holdings Inc	Goldman Sachs	249
(5,904)	Sally Beauty Holdings Inc	HSBC	(649)
(4,606)	Samsara Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,111
(3,621)	Samsara Inc ' A'	Barclays Bank	3,078
(1,736)	Samsara Inc ' A'	HSBC	(146)
(17,355)	Samsara Inc ' A'	Morgan Stanley	11,546
20,640	Sana Biotechnology Inc	Barclays Bank	(34,882)
(786)	Sanara Medtech Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,319
(859)	Sanara Medtech Inc	Barclays Bank	2,122
(2,391)	Sanara Medtech Inc	Morgan Stanley	5,906
11,726	SandRidge Energy Inc	Barclays Bank	(45,966)
14,030	Sandy Spring Bancorp Inc	Barclays Bank	(5,191)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
35,753	Sangamo Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,793)
117,275	Sangamo Therapeutics Inc	Barclays Bank	(24,628)
66,785	Sangamo Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(12,689)
44,952	Sangamo Therapeutics Inc	HSBC	(5,394)
41,204	Sangamo Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(8,653)
13,860	Sanmina Corp	Barclays Bank	34,234
27,555	Sanmina Corp	HSBC	14,053
(11,995)	Sapiens International Corp NV	Barclays Bank	(8,756)
(1,286)	Sapiens International Corp NV	HSBC	(2,958)
(50,320)	Sarcos Technology & Robotics Corp	HSBC	669
(6,039)	Sarcos Technology & Robotics Corp	Morgan Stanley	(195)
(366)	Sarepta Therapeutics Inc	Barclays Bank	9,026
(186)	Sarepta Therapeutics Inc	Goldman Sachs	4,592
(2,192)	Sarepta Therapeutics Inc	HSBC	53,385
(187)	Sarepta Therapeutics Inc	Morgan Stanley	4,611
(21,417)	Saul Centers Inc (REIT)	Barclays Bank	29,555
(5,580)	Saul Centers Inc (REIT)	Goldman Sachs	2,065
(58,571)	Savara Inc	Barclays Bank	(2,343)
(2,370)	SB Financial Group Inc	Barclays Bank	(616)
2,008	SBA Communications Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(29,598)
1,786	SBA Communications Corp (REIT)	Barclays Bank	(28,433)
4,855	SBA Communications Corp (REIT)	HSBC	(61,124)
9,844	SBA Communications Corp (REIT)	Morgan Stanley	(156,716)
6,704	ScanSource Inc	Bank of America Merrill Lynch	(939)
17,892	ScanSource Inc	Barclays Bank	(11,809)
3,337	ScanSource Inc	Goldman Sachs	(467)
1,913	ScanSource Inc	HSBC	4,323
7,656	Schlumberger NV	Bank of America Merrill Lynch	(8,412)
1,605	Schlumberger NV	Barclays Bank	(4,414)
(5,031)	Schlumberger NV	Morgan Stanley	13,835
2,920	Schlumberger NV	Morgan Stanley	(8,030)
5,259	Schneider National Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(2,261)
58,821	Schneider National Inc ' B'	Barclays Bank	(9,411)
31,453	Schneider National Inc ' B'	Goldman Sachs	(13,525)
38,162	Schneider National Inc ' B'	HSBC	(20,226)
57,776	Schneider National Inc ' B'	Morgan Stanley	(9,244)
7,762	Schnitzer Steel Industries Inc ' A'	Barclays Bank	(14,670)
18,269	Schnitzer Steel Industries Inc ' A'	Goldman Sachs	(13,154)
12,181	Schnitzer Steel Industries Inc ' A'	Morgan Stanley	(23,022)
7,283	Scholar Rock Holding Corp	Barclays Bank	(12,527)
8,731	Scholar Rock Holding Corp	Goldman Sachs	(22,351)
(9,648)	Scholastic Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,982)
(925)	Scholastic Corp	Barclays Bank	444
(5,994)	Scholastic Corp	HSBC	(24,276)
(1,969)	Schrodinger Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,256)
(2,860)	Schrodinger Inc	Barclays Bank	11,526
(1,230)	Schrodinger Inc	HSBC	(8,831)
(5,815)	Schrodinger Inc	Morgan Stanley	23,434
(10,801)	Science Applications International Corp	Barclays Bank	6,583
(6,325)	Science Applications International Corp	Goldman Sachs	10,879
(15,703)	Science Applications International Corp	HSBC	28,108
(13,364)	Science Applications International Corp	Morgan Stanley	2,143
8,656	Scilex Holding Co*	HSBC	49,329
5,438	Scilex Holding Co	HSBC	3,807
16,388	Sciplay Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	50,803
28,898	Sciplay Corp ' A'	HSBC	73,910
23,327	Sciplay Corp ' A'	Morgan Stanley	(3,732)
6,624	Scorpio Tankers Inc	Barclays Bank	(18,481)
2,694	Scorpio Tankers Inc	Morgan Stanley	(6,869)
3,052	Scotts Miracle-Gro Co	Bank of America Merrill Lynch	(13,377)
1,023	Scotts Miracle-Gro Co	Barclays Bank	(2,569)
5,896	Scotts Miracle-Gro Co	Goldman Sachs	(20,453)
8,757	Scotts Miracle-Gro Co	HSBC	(73,471)
2,617	Scotts Miracle-Gro Co	Morgan Stanley	(12,143)
(6,478)	scPharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,292
(15,143)	scPharmaceuticals Inc	Barclays Bank	13,174
(8,575)	Sculptor Capital Management Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,602)
(31,121)	Sculptor Capital Management Inc	Barclays Bank	(4,979)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(28,643)	Sculptor Capital Management Inc	HSBC	(5,156)
9	Seaboard Corp	Bank of America Merrill Lynch	261
9	Seaboard Corp	Barclays Bank	(459)
(69)	Seaboard Corp	Barclays Bank	3,520
(62)	Seaboard Corp	Goldman Sachs	(1,797)
44	Seaboard Corp	Goldman Sachs	1,276
(154)	Seaboard Corp	Morgan Stanley	7,856
16	Seaboard Corp	Morgan Stanley	(816)
(5,399)	SeaChange International Inc	Bank of America Merrill Lynch	260
7,778	SEACOR Marine Holdings Inc	Goldman Sachs	1,167
(7,434)	Seagate Technology Holdings Plc	Barclays Bank	28,844
(13,615)	Seagate Technology Holdings Plc	HSBC	(29,440)
(4,405)	Sealed Air Corp	Bank of America Merrill Lynch	17,528
(31,598)	Sealed Air Corp	Barclays Bank	118,177
(25,733)	Sealed Air Corp	Goldman Sachs	113,225
(9,895)	Sealed Air Corp	HSBC	47,249
(14,886)	Sealed Air Corp	Morgan Stanley	55,674
(541)	SeaWorld Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(997)
(17,193)	SeaWorld Entertainment Inc	Barclays Bank	6,516
(7,120)	SeaWorld Entertainment Inc	HSBC	966
(1,405)	SecureWorks Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	183
(14,162)	SecureWorks Corp ' A'	Morgan Stanley	7,647
6,283	Security National Financial Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(660)
27,425	Security National Financial Corp ' A'	Barclays Bank	20,980
26,946	Security National Financial Corp ' A'	Goldman Sachs	(2,829)
5,378	Security National Financial Corp ' A'	HSBC	(350)
9,301	Security National Financial Corp ' A'	Morgan Stanley	7,115
(2,073)	Seelos Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	91
(11,310)	Seelos Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,465
31,471	Seer Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,162
11,924	Seer Inc	Barclays Bank	(2,385)
21,635	Seer Inc	Goldman Sachs	9,736
16,967	Seer Inc	HSBC	3,224
36,245	Seer Inc	Morgan Stanley	(7,249)
1,846	SEI Investments Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,285)
17,217	SEI Investments Co	Barclays Bank	(10,369)
9,492	SEI Investments Co	Goldman Sachs	(9,777)
12,031	SEI Investments Co	HSBC	(4,322)
(2,327)	Select Medical Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,513
(42,299)	Select Medical Holdings Corp	Barclays Bank	57,950
(6,411)	Select Medical Holdings Corp	Goldman Sachs	6,924
(14,306)	Select Medical Holdings Corp	HSBC	37,339
(3,307)	Select Water Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	761
(42,493)	Select Water Solutions Inc	HSBC	9,144
(20,247)	Select Water Solutions Inc	Morgan Stanley	10,124
38,000	Selecta Biosciences Inc	Barclays Bank	(190)
13,719	Selecta Biosciences Inc	Goldman Sachs	(69)
(4,639)	Selective Insurance Group Inc	Barclays Bank	17,628
10,041	Selective Insurance Group Inc	Barclays Bank	(4,924)
(1,081)	Selective Insurance Group Inc	Goldman Sachs	4,021
11,743	Selectquote Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,697
10,800	Selectquote Inc	Barclays Bank	(3,240)
9,826	Selectquote Inc	HSBC	1,769
(1,441)	Semler Scientific Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,767
(217)	Semler Scientific Inc	Barclays Bank	332
(491)	Semler Scientific Inc	Goldman Sachs	943
371	Sempre Energy	Bank of America Merrill Lynch	(2,675)
1,311	Sempre Energy	Barclays Bank	(3,618)
(10,667)	Sempre Energy	Goldman Sachs	76,909
1,913	Sempre Energy	Goldman Sachs	(13,793)
2,303	Sempre Energy	HSBC	(26,738)
5,978	Sempre Energy	Morgan Stanley	(16,499)
23,982	SEMrush Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(29,498)
43,973	SEMrush Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(32,100)
18,546	SEMrush Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	(22,812)
9,061	SEMrush Holdings Inc ' A'	HSBC	(21,656)
11,519	SEMrush Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(8,409)
3,791	Semtech Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,629

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
40,740	Semtech Corp	Barclays Bank	(2,037)
22,735	Semtech Corp	Goldman Sachs	57,747
37,377	Semtech Corp	HSBC	108,020
(2,518)	Seneca Foods Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,612)
(1,396)	Seneca Foods Corp ' A'	Barclays Bank	1,005
(2,723)	Seneca Foods Corp ' A'	Goldman Sachs	(1,743)
(2,768)	Seneca Foods Corp ' A'	HSBC	(2,726)
(2,676)	Seneca Foods Corp ' A'	Morgan Stanley	1,927
2,363	Sensata Technologies Holding Plc	Bank of America Merrill Lynch	2,020
1,686	Sensata Technologies Holding Plc	Barclays Bank	160
(2,997)	Sensata Technologies Holding Plc	Goldman Sachs	(2,562)
957	Sensata Technologies Holding Plc	HSBC	522
3,137	Sensata Technologies Holding Plc	Morgan Stanley	298
(126,106)	Senseonics Holdings Inc	HSBC	(1,312)
4,188	Sensient Technologies Corp	Barclays Bank	(10,302)
12,864	Sensient Technologies Corp	Goldman Sachs	(32,160)
(4,836)	Sensus Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	774
(4,199)	SentinelOne Inc ' A'	Barclays Bank	(8,818)
(10,733)	SentinelOne Inc ' A'	HSBC	(24,856)
(25,964)	SentinelOne Inc ' A'	Morgan Stanley	(54,890)
(3,890)	Seres Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,256
(9,518)	Seres Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,618
(14,769)	Seritage Growth Properties ' A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,547
(25,057)	Seritage Growth Properties ' A' (REIT)	Barclays Bank	3,542
(19,234)	Seritage Growth Properties ' A' (REIT)	Morgan Stanley	3,462
(8,320)	Service Corp International	Barclays Bank	9,901
(8,466)	Service Corp International	Morgan Stanley	10,075
(21,336)	Service Properties Trust (REIT)	Barclays Bank	(2,774)
1,699	ServiceNow Inc	Barclays Bank	57,681
261	ServiceNow Inc	Morgan Stanley	8,861
(4,532)	ServisFirst Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,583
(9,162)	ServisFirst Bancshares Inc	Barclays Bank	31,792
(5,046)	ServisFirst Bancshares Inc	Goldman Sachs	2,876
(21,824)	ServisFirst Bancshares Inc	HSBC	110,211
(5,515)	ServisFirst Bancshares Inc	Morgan Stanley	19,137
(11,721)	SES AI Corp	Morgan Stanley	1,055
(149,481)	Sesen Bio Inc*	Barclays Bank	(1)
26,872	SFL Corp Ltd	Barclays Bank	(2,687)
23,244	SFL Corp Ltd	Goldman Sachs	697
3,252	Shake Shack Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(15,967)
6,803	Shake Shack Inc ' A'	HSBC	65,125
18,575	Sharecare Inc	Bank of America Merrill Lynch	557
15,265	Sharecare Inc	Goldman Sachs	458
63,061	Sharecare Inc	HSBC	-
16,471	Shattuck Labs Inc	Barclays Bank	3,953
7,554	Shattuck Labs Inc	Goldman Sachs	1,737
12,501	Shattuck Labs Inc	HSBC	1,750
1,636	Shattuck Labs Inc	Morgan Stanley	393
(18,822)	Shenandoah Telecommunications Co	Barclays Bank	19,575
(24,393)	Shenandoah Telecommunications Co	Goldman Sachs	4,147
(16,364)	Shenandoah Telecommunications Co	HSBC	(3,436)
(3,267)	Shenandoah Telecommunications Co	Morgan Stanley	3,398
2,775	Sherwin-Williams Co	Barclays Bank	(12,238)
(1,641)	Sherwin-Williams Co	Barclays Bank	7,237
2,086	Shift4 Payments Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,195)
892	Shift4 Payments Inc ' A'	Goldman Sachs	(3,325)
985	Shift4 Payments Inc ' A'	HSBC	1,639
906	Shift4 Payments Inc ' A'	Morgan Stanley	(3,370)
(5,571)	Shoals Technologies Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	6,490
(20,080)	Shoals Technologies Group Inc ' A'	Barclays Bank	12,349
3,319	Shoals Technologies Group Inc ' A'	Barclays Bank	(2,041)
(5,418)	Shoals Technologies Group Inc ' A'	Goldman Sachs	6,312
(17,774)	Shoals Technologies Group Inc ' A'	HSBC	(67,986)
(9,707)	Shoals Technologies Group Inc ' A'	Morgan Stanley	5,970
(884)	Shockwave Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,997
105	Shockwave Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(166)
(1,838)	Shockwave Medical Inc	Barclays Bank	13,387
799	Shockwave Medical Inc	Barclays Bank	(6,088)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
154	Shockwave Medical Inc	HSBC	(519)
(592)	Shockwave Medical Inc	Morgan Stanley	4,511
2,870	Shoe Carnival Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,270)
2,412	Shoe Carnival Inc	Barclays Bank	(3,907)
3,536	Shoe Carnival Inc	Goldman Sachs	(9,189)
5,569	Shoe Carnival Inc	HSBC	(16,261)
3,308	Shoe Carnival Inc	Morgan Stanley	(5,539)
22,461	Shore Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,231
42,618	Shore Bancshares Inc	Barclays Bank	(5,967)
43,859	Shore Bancshares Inc	Goldman Sachs	21,929
47,662	Shore Bancshares Inc	HSBC	4,469
17,752	Shore Bancshares Inc	Morgan Stanley	(2,485)
5,805	Shutterstock Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34,017)
12,393	Shutterstock Inc	Barclays Bank	(85,016)
1,879	Shutterstock Inc	Goldman Sachs	(11,011)
13,398	Shutterstock Inc	HSBC	(82,532)
(9,028)	Shyft Group Inc	HSBC	(15,438)
1,891	SI-BONE Inc	Bank of America Merrill Lynch	785
1,387	SI-BONE Inc	Barclays Bank	(2,254)
7,167	SI-BONE Inc	Goldman Sachs	2,974
1,429	SI-BONE Inc	HSBC	4,108
(73,799)	Siebert Financial Corp	Barclays Bank	1,476
(760)	Siebert Financial Corp	Goldman Sachs	(76)
(1,050)	Siebert Financial Corp	HSBC	(158)
(659)	Siebert Financial Corp	Morgan Stanley	13
777	Sienna Biopharmaceuticals Inc/z	Goldman Sachs	-
12,659	Sierra Bancorp	Goldman Sachs	8,988
53,366	Sierra Bancorp	Morgan Stanley	(9,606)
(10,010)	SIGA Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,802
(6,782)	SIGA Technologies Inc	Barclays Bank	(136)
(12,856)	SIGA Technologies Inc	HSBC	1,157
(6,222)	SIGA Technologies Inc	Morgan Stanley	(124)
(6,299)	Sight Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,535
(9,627)	Sight Sciences Inc	Barclays Bank	289
(5,366)	Sight Sciences Inc	Goldman Sachs	3,864
(11,476)	Sight Sciences Inc	HSBC	14,115
(2,509)	Sight Sciences Inc	Morgan Stanley	75
682	Sigilon Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,091)
180	Sigilon Therapeutics Inc	Barclays Bank	(331)
1,082	Sigilon Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,732)
326	Sigilon Therapeutics Inc	HSBC	(786)
851	Sigilon Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,559)
5,653	Signet Jewelers Ltd	Barclays Bank	(41,606)
(2,442)	Silgan Holdings Inc	Barclays Bank	5,055
(8,897)	Silgan Holdings Inc	Goldman Sachs	21,531
5,524	Silgan Holdings Inc	HSBC	(13,589)
4,892	Silgan Holdings Inc	Morgan Stanley	(10,126)
1,004	Silicon Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,871
(1,593)	Silicon Laboratories Inc	Barclays Bank	(4,508)
4,455	Silicon Laboratories Inc	Barclays Bank	12,608
1,960	Silicon Laboratories Inc	Goldman Sachs	15,366
1,275	Silicon Laboratories Inc	HSBC	9,009
(624)	Silicon Laboratories Inc	HSBC	(4,530)
(129)	Silicon Laboratories Inc	Morgan Stanley	(365)
2,871	Silicon Laboratories Inc	Morgan Stanley	8,125
(3,403)	Silk Road Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,941
(5,440)	Silk Road Medical Inc	Barclays Bank	8,051
(5,879)	Silk Road Medical Inc	Goldman Sachs	26,691
(2,116)	Silk Road Medical Inc	Morgan Stanley	3,162
(14,285)	SilverBow Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,571
(6,088)	SilverBow Resources Inc	Barclays Bank	11,324
(2,423)	SilverBow Resources Inc	HSBC	(1,526)
(1,530)	SilverBow Resources Inc	Morgan Stanley	2,846
3,474	SilverCrest Asset Management Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,293
11,782	SilverCrest Asset Management Group Inc ' A'	Barclays Bank	-
10,185	SilverCrest Asset Management Group Inc ' A'	Goldman Sachs	6,722
8,630	SilverCrest Asset Management Group Inc ' A'	HSBC	14,930
20,245	SilverCrest Asset Management Group Inc ' A'	Morgan Stanley	-

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
8,584	Simmons First National Corp ' A'	Goldman Sachs	9,786
981	Simmons First National Corp ' A'	HSBC	1,158
22,943	Simon Property Group Inc (REIT)	HSBC	(96,819)
10,401	Simon Property Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	(22,882)
(4,235)	Simply Good Foods Co	Barclays Bank	1,990
(1,227)	Simply Good Foods Co	HSBC	3,309
(25,420)	Simply Good Foods Co	Morgan Stanley	11,947
(9,947)	Simpson Manufacturing Co Inc	Barclays Bank	42,573
(4,743)	Simpson Manufacturing Co Inc	Goldman Sachs	24,569
(11,760)	Simpson Manufacturing Co Inc	HSBC	66,208
(9,788)	Simulations Plus Inc	Barclays Bank	(18,108)
(17,697)	Sinclair Broadcast Group Inc ' A'	Barclays Bank	16,458
10,668	Singular Genomics Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,680
12,284	Singular Genomics Systems Inc	Barclays Bank	123
20,273	Singular Genomics Systems Inc	Goldman Sachs	3,193
2,717	Singular Genomics Systems Inc	HSBC	-
6,848	Singular Genomics Systems Inc	Morgan Stanley	68
11,428	Sirius XM Holdings Inc	Goldman Sachs	114
(74,659)	SiriusPoint Ltd	Barclays Bank	(2,986)
(40,605)	SITE Centers Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	10,963
(35,883)	SITE Centers Corp (REIT)	Barclays Bank	15,071
(52,178)	SITE Centers Corp (REIT)	Goldman Sachs	14,088
(39,049)	SITE Centers Corp (REIT)	HSBC	9,362
(79,411)	SITE Centers Corp (REIT)	Morgan Stanley	33,353
(1,269)	SiteOne Landscape Supply Inc	Barclays Bank	11,840
2,161	SiteOne Landscape Supply Inc	Goldman Sachs	(24,484)
(384)	SiteOne Landscape Supply Inc	Goldman Sachs	4,351
1,347	SiteOne Landscape Supply Inc	HSBC	(19,127)
(884)	SiteOne Landscape Supply Inc	Morgan Stanley	8,248
(1,241)	SiTime Corp	Goldman Sachs	(18,044)
(2,517)	SiTime Corp	HSBC	(37,126)
(13,614)	Sitio Royalties Corp ' A'	Barclays Bank	15,384
(1,230)	Sitio Royalties Corp ' A'	Goldman Sachs	554
(174,104)	Sitio Royalties Corp ' A'	Morgan Stanley	193,529
(14,402)	SITO Mobile Ltd	Bank of America Merrill Lynch	-
(66,470)	SITO Mobile Ltdπ	Goldman Sachs	-
(1,097)	Six Flags Entertainment Corp	Bank of America Merrill Lynch	234
(5,440)	Six Flags Entertainment Corp	Barclays Bank	5,766
(1,111)	Six Flags Entertainment Corp	Morgan Stanley	1,178
7,584	Six Flags Entertainment Corp	Morgan Stanley	(8,039)
(717)	SJW Group	Bank of America Merrill Lynch	(924)
(5,916)	SJW Group	Barclays Bank	(8,249)
(2,518)	SJW Group	Goldman Sachs	(579)
(14,202)	SJW Group	HSBC	(7,318)
(4,083)	SJW Group	Morgan Stanley	(4,494)
3,160	Skechers USA Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(825)
12,051	Skechers USA Inc ' A'	HSBC	16
4,769	Skechers USA Inc ' A'	Morgan Stanley	(95)
(158,559)	Skillsoft Corp	Goldman Sachs	(22,198)
41,250	Skillz Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,788)
133,800	Skillz Inc	Barclays Bank	(7,506)
(80,046)	Skillz Inc	Barclays Bank	4,491
16,940	Skillz Inc	Goldman Sachs	(1,145)
42,173	Skillz Inc	HSBC	(5,158)
17,608	Skillz Inc	Morgan Stanley	(988)
4,741	Sky Harbour Group Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,517)
2,111	Sky Harbour Group Corp	Barclays Bank	(701)
2,541	Sky Harbour Group Corp	Goldman Sachs	(813)
2,113	Sky Harbour Group Corp	Morgan Stanley	(702)
(166)	Skyline Champion Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,004
665	Skyline Champion Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,027)
(3,736)	Skyline Champion Corp	Barclays Bank	36,613
773	Skyline Champion Corp	Goldman Sachs	(9,330)
(2,456)	Skyline Champion Corp	HSBC	42,538
3,282	Skyline Champion Corp	HSBC	(56,844)
(3,778)	Skyline Champion Corp	Morgan Stanley	37,025
(4,496)	Skyward Specialty Insurance Group Inc	Barclays Bank	1,034
11,267	SkyWest Inc	Barclays Bank	19,041

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
3,327	SkyWest Inc	HSBC	9,482
11,937	SkyWest Inc	Morgan Stanley	20,174
(6,246)	Skyworks Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,043)
(34,831)	Skyworks Solutions Inc	Barclays Bank	(62,696)
(9,617)	Skyworks Solutions Inc	Goldman Sachs	(46,258)
(8,224)	Skyworks Solutions Inc	Morgan Stanley	(14,803)
1,046	SL Green Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	962
(1,182)	SL Green Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,087)
(9,469)	SL Green Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	4,450
13,045	SL Green Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	12,001
11,878	SL Green Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(5,583)
(17,009)	SL Green Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	7,994
(1,310)	Sleep Number Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,668
(3,229)	Sleep Number Corp	Goldman Sachs	9,041
(37,826)	SLM Corp	Barclays Bank	(12,104)
(33,604)	SLM Corp	Goldman Sachs	(13,106)
(11,648)	SLM Corp	HSBC	(10,716)
(5,441)	SLM Corp	Morgan Stanley	(1,741)
11,220	SM Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	(4,376)
55,925	SM Energy Co	Barclays Bank	(111,850)
14,350	SM Energy Co	Goldman Sachs	(5,596)
41,597	SM Energy Co	HSBC	(10,815)
45,653	SM Energy Co	Morgan Stanley	(91,306)
2,919	SmartFinancial Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,371
12,913	SmartFinancial Inc	Barclays Bank	129
53,818	SmartFinancial Inc	Goldman Sachs	99,025
5,483	SmartFinancial Inc	HSBC	8,334
4,380	SmartFinancial Inc	Morgan Stanley	44
(156,565)	SmartRent Inc	Morgan Stanley	(4,697)
1,391	Smartsheet Inc ' A'	Barclays Bank	1,822
537	Smartsheet Inc ' A'	HSBC	4,720
1,597	Smartsheet Inc ' A'	Morgan Stanley	2,092
(125,050)	Smith Micro Software Inc	Barclays Bank	5,002
(40,607)	Smith Micro Software Inc	Goldman Sachs	-
(41,062)	Smith Micro Software Inc	HSBC	3,696
(3,069)	Snap Inc ' A'	Barclays Bank	(675)
34,782	Snap Inc ' A'	HSBC	54,260
79,296	Snap Inc ' A'	Morgan Stanley	17,445
(9,970)	Snap Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,193)
(26,113)	Snap One Holdings Corp	Goldman Sachs	28,985
(3,611)	Snap One Holdings Corp	HSBC	2,600
(26,682)	Snap One Holdings Corp	Morgan Stanley	12,274
15,712	Snap-on Inc	Barclays Bank	(131,509)
9,473	Snap-on Inc	Goldman Sachs	(45,849)
595	Snap-on Inc	Morgan Stanley	(4,980)
(5,111)	Snowflake Inc ' A'	Barclays Bank	66,289
(588)	Snowflake Inc ' A'	Goldman Sachs	3,851
(999)	Snowflake Inc ' A'	Morgan Stanley	12,957
(31,919)	Societal CDMO Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,873)
(41,295)	Societal CDMO Inc	Barclays Bank	(1,239)
(45,995)	Societal CDMO Inc	Goldman Sachs	(4,140)
(3,123)	Societal CDMO Inc	HSBC	(156)
(7,345)	Societal CDMO Inc	Morgan Stanley	(220)
(3,634)	SoFi Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,086)
(37,755)	SoFi Technologies Inc	Barclays Bank	(55,122)
(67,075)	SoFi Technologies Inc	HSBC	(83,844)
(153,304)	SoFi Technologies Inc	Morgan Stanley	(223,824)
(2,853)	SolarEdge Technologies Inc	Barclays Bank	31,840
(401)	SolarEdge Technologies Inc	Morgan Stanley	4,475
30,073	Solaris Oilfield Infrastructure Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(5,112)
28,255	Solaris Oilfield Infrastructure Inc ' A'	Barclays Bank	(15,540)
2,741	Solaris Oilfield Infrastructure Inc ' A'	Goldman Sachs	(466)
8,451	Solaris Oilfield Infrastructure Inc ' A'	HSBC	(930)
15,727	Solaris Oilfield Infrastructure Inc ' A'	Morgan Stanley	(8,650)
(45,231)	SolarWinds Corp	Barclays Bank	4,071
(2,093)	Soleno Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,135)
(7,562)	Soleno Therapeutics Inc	Barclays Bank	302
4,417	Solid Biosciences Inc	Barclays Bank	640

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,803	Solid Biosciences Inc	Goldman Sachs	(203)
2,700	Solid Biosciences Inc	HSBC	2,174
3,066	Solid Biosciences Inc	Morgan Stanley	445
(22,170)	Solid Power Inc	HSBC	222
(40,330)	Solid Power Inc	Morgan Stanley	1,210
(28,961)	Solo Brands Inc ' A'	Morgan Stanley	29,540
9,437	SomaLogic Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,793)
25,400	SomaLogic Inc	Barclays Bank	(9,398)
33,762	SomaLogic Inc	Goldman Sachs	(6,415)
48,462	SomaLogic Inc	HSBC	1,454
(15,802)	Sonder Holdings Inc	HSBC	(2,648)
(21,911)	Sonder Holdings Inc	Morgan Stanley	(206)
4,763	Sonic Automotive Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	5,049
(5,893)	Sonida Senior Living Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,891)
(406)	Sonoco Products Co	Bank of America Merrill Lynch	(300)
(3,016)	Sonoco Products Co	Barclays Bank	717
(10,103)	Sonoco Products Co	HSBC	(2,923)
(11,681)	Sonoco Products Co	Morgan Stanley	4,966
(15,650)	Sonos Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,249
(26,206)	Sonos Inc	Barclays Bank	(3,973)
(9,091)	Sonos Inc	Goldman Sachs	3,545
(16,913)	Sonos Inc	HSBC	112,133
(5,549)	Sonos Inc	Morgan Stanley	(1,709)
(6,170)	Sotera Health Co	Bank of America Merrill Lynch	7,836
(11,244)	Sotera Health Co	Barclays Bank	6,746
(42,184)	Sotera Health Co	Goldman Sachs	53,574
(2,719)	SoundThinking Inc	Barclays Bank	54
(1,879)	SoundThinking Inc	Goldman Sachs	(6,558)
(9,482)	SoundThinking Inc	HSBC	39,824
(2,565)	SoundThinking Inc	Morgan Stanley	51
1,421	South Plains Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,132
55,658	South Plains Financial Inc	Barclays Bank	28,942
4,077	South Plains Financial Inc	Goldman Sachs	6,116
6,383	South Plains Financial Inc	HSBC	10,404
18,263	South Plains Financial Inc	Morgan Stanley	9,497
(24,859)	Southern Co	Bank of America Merrill Lynch	70,863
(74,623)	Southern Co	Barclays Bank	106,711
(34,151)	Southern Co	Goldman Sachs	99,037
(172,190)	Southern Co	HSBC	869,559
(20,192)	Southern Co	Morgan Stanley	28,875
(2,220)	Southern Copper Corp	Goldman Sachs	14,008
1,033	Southern Copper Corp	Morgan Stanley	(1,073)
2,662	Southern First Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,822
14,925	Southern First Bancshares Inc	Barclays Bank	766
18,078	Southern First Bancshares Inc	Goldman Sachs	17,277
3,514	Southern First Bancshares Inc	HSBC	5,412
11,120	Southern First Bancshares Inc	Morgan Stanley	568
8,896	Southern Missouri Bancorp Inc	Barclays Bank	2,491
5,702	Southern Missouri Bancorp Inc	Goldman Sachs	25,146
485	Southern Missouri Bancorp Inc	HSBC	2,318
(7,545)	Southern States Bancshares Inc	Goldman Sachs	151
(8,868)	Southside Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(266)
(7,565)	Southside Bancshares Inc	Barclays Bank	7,792
(25,236)	Southside Bancshares Inc	Goldman Sachs	(757)
(10,835)	Southside Bancshares Inc	HSBC	4,767
(8,933)	Southside Bancshares Inc	Morgan Stanley	9,201
(3,580)	SouthState Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,291)
(63,814)	SouthState Corp	Barclays Bank	86,243
(18,797)	SouthState Corp	HSBC	(5,308)
(17,916)	SouthState Corp	Morgan Stanley	24,758
(1,652)	Southwest Airlines Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,404)
(2,376)	Southwest Airlines Co	Barclays Bank	(1,378)
(11,376)	Southwest Airlines Co	Morgan Stanley	(6,598)
(11,348)	Southwest Gas Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,709)
(20,688)	Southwest Gas Holdings Inc	Barclays Bank	(18,387)
(8,901)	Southwest Gas Holdings Inc	Goldman Sachs	(27,504)
(4,504)	Southwest Gas Holdings Inc	HSBC	(9,511)
(13,854)	Southwest Gas Holdings Inc	Morgan Stanley	(10,146)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
28,350	Southwestern Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	(11,057)
20,944	Southwestern Energy Co	Barclays Bank	(10,472)
8,714	Southwestern Energy Co	HSBC	87
21,287	Southwestern Energy Co	Morgan Stanley	(10,644)
2,296	Sovos Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	115
29,424	Sovos Brands Inc	Barclays Bank	37,663
20,057	Sovos Brands Inc	Goldman Sachs	1,003
12,467	Sovos Brands Inc	HSBC	3,300
24,253	Sovos Brands Inc	Morgan Stanley	30,803
(14,626)	SP Plus Corp	Bank of America Merrill Lynch	(15,942)
(8,000)	SP Plus Corp	Barclays Bank	1,600
(10,418)	SP Plus Corp	Goldman Sachs	(11,356)
(5,720)	SP Plus Corp	HSBC	(13,099)
(5,397)	SP Plus Corp	Morgan Stanley	1,079
10,517	SpartanNash Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,113)
23,988	SpartanNash Co	Barclays Bank	(19,670)
11,310	SpartanNash Co	Goldman Sachs	(1,143)
10,459	SpartanNash Co	HSBC	(6,275)
2,630	SpartanNash Co	Morgan Stanley	(2,157)
(7,623)	Spectrum Brands Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,632
(12,282)	Spectrum Brands Holdings Inc	Barclays Bank	4,667
(1,410)	Spectrum Brands Holdings Inc	Goldman Sachs	1,227
(4,807)	Spectrum Brands Holdings Inc	HSBC	5,384
(4,999)	Spectrum Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	1,900
(6,026)	Sphere Entertainment Co	Barclays Bank	5,182
(2,380)	Sphere Entertainment Co	Goldman Sachs	(4,546)
(1,704)	Sphere Entertainment Co	HSBC	12,524
(130,025)	Spire Global Inc	Morgan Stanley	(3,927)
14,392	Spire Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,047)
46,945	Spire Inc	Barclays Bank	(140,365)
27,679	Spire Inc	Goldman Sachs	(86,156)
32,183	Spire Inc	HSBC	(106,427)
18,825	Spire Inc	Morgan Stanley	(50,163)
(16,441)	Spirit AeroSystems Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	15,126
(17,317)	Spirit AeroSystems Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	(26,668)
(106,049)	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	34,996
(23,205)	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	(9,050)
(11,554)	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	HSBC	1,271
(9,024)	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	2,123
3,883	Splunk Inc	Bank of America Merrill Lynch	39,956
10,811	Splunk Inc	Barclays Bank	9,946
11,522	Splunk Inc	HSBC	152,551
2,877	Splunk Inc	Morgan Stanley	2,647
(13,439)	Spok Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,621
(5,817)	Spok Holdings Inc	Barclays Bank	9,016
(13,359)	Spok Holdings Inc	Morgan Stanley	20,706
16,473	Sportsman' s Warehouse Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,710)
18,215	Sportsman' s Warehouse Holdings Inc	Barclays Bank	(20,947)
21,114	Sportsman' s Warehouse Holdings Inc	HSBC	(30,404)
1,979	Spotify Technology SA	Bank of America Merrill Lynch	7,193
3,225	Spotify Technology SA	Barclays Bank	(1,613)
1,312	Spotify Technology SA	Goldman Sachs	5,091
1,560	Spotify Technology SA	HSBC	2,862
378	Spotify Technology SA	Morgan Stanley	(189)
(6,279)	SpringWorks Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,300)
2,075	Sprout Social Inc ' A'	Barclays Bank	(6,152)
6,010	Sprout Social Inc ' A'	HSBC	17,459
1,843	Sprout Social Inc ' A'	Morgan Stanley	(5,464)
(6,072)	Sprouts Farmers Market Inc	Barclays Bank	4,615
(2,302)	Sprouts Farmers Market Inc	HSBC	1,611
(1,598)	SPS Commerce Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,499)
(2,770)	SPS Commerce Inc	Barclays Bank	14,072
(3,533)	SPS Commerce Inc	Goldman Sachs	(7,737)
(4,130)	SPS Commerce Inc	HSBC	(20,774)
(927)	SPS Commerce Inc	Morgan Stanley	4,709
20,999	SPX Technologies Inc	Barclays Bank	(32,443)
2,165	SPX Technologies Inc	HSBC	10,078
1,868	Squarespace Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,793

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
9,016	Squarespace Inc ' A'	Barclays Bank	(3,697)
1,794	SQZ Biotechnologies Co	Barclays Bank	4
14,396	SQZ Biotechnologies Co	Goldman Sachs	(1,015)
(79,953)	SS&C Technologies Holdings Inc	Barclays Bank	156,769
(40,488)	SS&C Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs	45,347
(61,104)	SS&C Technologies Holdings Inc	HSBC	99,599
(55,480)	SS&C Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	108,098
220	SSR Mining Inc	Barclays Bank	(297)
38,632	SSR Mining Inc	Goldman Sachs	(75,332)
7,636	SSR Mining Inc	HSBC	(19,396)
27,380	SSR Mining Inc	Morgan Stanley	(36,963)
(16,081)	St Joe Co	Barclays Bank	(19,297)
(22,284)	St Joe Co	Goldman Sachs	(85,125)
(8,137)	St Joe Co	HSBC	(38,488)
1,603	STAAR Surgical Co	Bank of America Merrill Lynch	(7,452)
(2,837)	STAAR Surgical Co	Barclays Bank	18,497
606	STAAR Surgical Co	Goldman Sachs	(59)
(906)	STAAR Surgical Co	HSBC	8,806
2,768	STAAR Surgical Co	Morgan Stanley	(16,619)
(56,817)	STAG Industrial Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	9,659
(155,569)	STAG Industrial Inc (REIT)	Barclays Bank	(7,779)
(33,828)	STAG Industrial Inc (REIT)	Goldman Sachs	5,751
(88,136)	STAG Industrial Inc (REIT)	HSBC	58,337
(18,793)	STAG Industrial Inc (REIT)	Morgan Stanley	(940)
(6,649)	Stagwell Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,654)
(9,380)	Stagwell Inc	Barclays Bank	(469)
(5,930)	Stagwell Inc	HSBC	(2,609)
(9,174)	Stagwell Inc	Morgan Stanley	(459)
12,578	Standard Motor Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,062)
4,501	Standard Motor Products Inc	Barclays Bank	(9,497)
15,439	Standard Motor Products Inc	Goldman Sachs	(12,688)
1,097	Standard Motor Products Inc	HSBC	(1,528)
10,053	Standard Motor Products Inc	Morgan Stanley	(21,212)
(2,518)	Standex International Corp	Barclays Bank	8,763
(2,248)	Standex International Corp	Goldman Sachs	(3,642)
(7,404)	Standex International Corp	HSBC	(39,611)
(10,305)	Stanley Black & Decker Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,011
(17,219)	Stanley Black & Decker Inc	Goldman Sachs	40,120
(13,165)	Stanley Black & Decker Inc	Morgan Stanley	65,693
(3,549)	Star Group LP	Bank of America Merrill Lynch	603
(5,352)	Star Group LP	Barclays Bank	428
(6,380)	Star Group LP	Goldman Sachs	1,085
(2,325)	Star Group LP	HSBC	1,465
(30,215)	Star Group LP	Morgan Stanley	2,417
(9,120)	Star Holdings	Barclays Bank	5,290
(9,099)	Star Holdings	HSBC	7,825
2,183	Starbucks Corp	Goldman Sachs	(5,067)
6,215	Starbucks Corp	HSBC	(15,406)
5,239	StarTek Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,257)
12,530	StarTek Inc	Barclays Bank	(752)
10,982	StarTek Inc	Goldman Sachs	(2,636)
1,797	StarTek Inc	HSBC	(270)
3,253	StarTek Inc	Morgan Stanley	(195)
(34,481)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(34,825)
(104,364)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(18,795)
(66,023)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(66,683)
(60,244)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	HSBC	(48,195)
(91,943)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(15,631)
(5,926)	State Street Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,844)
(3,108)	State Street Corp	Barclays Bank	62
(12,850)	State Street Corp	Goldman Sachs	(6,168)
(9,471)	State Street Corp	HSBC	287
(9,696)	State Street Corp	Morgan Stanley	194
2,228	Steel Dynamics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,359)
1,325	Steel Dynamics Inc	Barclays Bank	(6,250)
(3,355)	Steel Dynamics Inc	Barclays Bank	20,331
8,206	Steel Dynamics Inc	HSBC	(51,333)
8,175	Steel Dynamics Inc	Morgan Stanley	(47,184)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
25,599	Steelcase Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(13,781)
27,193	Steelcase Inc ' A'	Barclays Bank	(9,789)
23,743	Steelcase Inc ' A'	Goldman Sachs	(12,538)
29,131	Steelcase Inc ' A'	HSBC	(38,161)
17,573	Steelcase Inc ' A'	Morgan Stanley	(6,247)
(29,444)	Stellar Bancorp Inc	Barclays Bank	28,266
(5,997)	Stellar Bancorp Inc	Goldman Sachs	(6,597)
(2,361)	Stellar Bancorp Inc	HSBC	(2,337)
(1,378)	Stellar Bancorp Inc	Morgan Stanley	1,323
(40,865)	Stem Inc	Bank of America Merrill Lynch	(31,466)
(66,265)	Stem Inc	Barclays Bank	(62,952)
(55,153)	Stem Inc	Goldman Sachs	(42,468)
(12,698)	Stem Inc	HSBC	(14,222)
(18,128)	Stem Inc	Morgan Stanley	(17,222)
8,997	Stepan Co	Barclays Bank	(6,028)
15,146	StepStone Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(9,088)
10,346	StepStone Group Inc ' A'	Barclays Bank	(12,208)
25,404	StepStone Group Inc ' A'	HSBC	(11,432)
17,443	StepStone Group Inc ' A'	Morgan Stanley	(20,583)
(2,780)	Stericycle Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,599
(31,211)	Stericycle Inc	Barclays Bank	30,431
804	Stericycle Inc	Barclays Bank	(784)
(22,943)	Stericycle Inc	Goldman Sachs	21,452
519	Stericycle Inc	Morgan Stanley	(506)
145	STERIS Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1,879)
(4,995)	STERIS Plc	Barclays Bank	45,205
(1,855)	STERIS Plc	Goldman Sachs	24,041
(904)	STERIS Plc	HSBC	(8,037)
(39,980)	Sterling Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,394)
(32,716)	Sterling Bancorp Inc	Barclays Bank	4,580
(52,065)	Sterling Bancorp Inc	Goldman Sachs	(16,140)
(17,925)	Sterling Bancorp Inc	HSBC	(5,557)
(37,456)	Sterling Bancorp Inc	Morgan Stanley	5,244
(14,992)	Sterling Check Corp	Barclays Bank	(3,748)
(3,738)	Sterling Check Corp	Morgan Stanley	(935)
16,460	Sterling Infrastructure Inc	Barclays Bank	46,911
13,356	Sterling Infrastructure Inc	Goldman Sachs	53,424
(4,133)	Steven Madden Ltd	Bank of America Merrill Lynch	6,447
(2,724)	Steven Madden Ltd	Barclays Bank	54
(35,195)	Steven Madden Ltd	HSBC	57,368
(1,583)	Stewart Information Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,980)
(1,956)	Stewart Information Services Corp	Barclays Bank	(4,078)
(1,542)	Stewart Information Services Corp	HSBC	(5,107)
(2,488)	Stewart Information Services Corp	Morgan Stanley	(6,344)
9,352	Stifel Financial Corp	Barclays Bank	(28,430)
5,849	Stifel Financial Corp	Goldman Sachs	(7,194)
17,449	Stifel Financial Corp	HSBC	(24,603)
47,532	Stitch Fix Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	29,945
41,207	Stitch Fix Inc ' A'	Barclays Bank	16,895
25,722	Stitch Fix Inc ' A'	Goldman Sachs	16,205
29,546	Stitch Fix Inc ' A'	HSBC	16,546
13,958	Stitch Fix Inc ' A'	Morgan Stanley	5,723
(11,536)	Stock Yards Bancorp Inc	Barclays Bank	9,921
(13,181)	Stock Yards Bancorp Inc	Goldman Sachs	(12,390)
(12,399)	Stock Yards Bancorp Inc	HSBC	14,507
9,933	Stoke Therapeutics Inc	Barclays Bank	(5,364)
4,293	Stoke Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(4,207)
4,757	Stoke Therapeutics Inc	HSBC	(6,089)
28,596	StoneCo Ltd ' A'	Barclays Bank	(38,318)
33,416	StoneCo Ltd ' A'	Goldman Sachs	(55,136)
33,538	StoneCo Ltd ' A'	HSBC	(45,612)
3,891	StoneCo Ltd ' A'	Morgan Stanley	(5,214)
895	Stoneridge Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,307
5,306	Stoneridge Inc	Barclays Bank	637
9,942	Stoneridge Inc	Goldman Sachs	14,515
6,977	Stoneridge Inc	HSBC	(70)
5,182	Stoneridge Inc	Morgan Stanley	622
(1,654)	StoneX Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,893

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,041)	StoneX Group Inc	Barclays Bank	2,843
(4,382)	StoneX Group Inc	HSBC	23,380
(1,134)	StoneX Group Inc	Morgan Stanley	4,479
(2,996)	Strategic Education Inc	Barclays Bank	3,415
(2,207)	Strategic Education Inc	Goldman Sachs	5,915
(853)	Strategic Education Inc	HSBC	4,299
620	Strattec Security Corp	Bank of America Merrill Lynch	657
1,531	Strattec Security Corp	Barclays Bank	(1,975)
2,204	Strattec Security Corp	HSBC	(551)
(20,817)	Stratus Properties Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23,107)
(6,172)	Stratus Properties Inc	Goldman Sachs	(6,851)
(5,636)	Stratus Properties Inc	Morgan Stanley	(8,003)
(3,125)	Stride Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,750
(4,824)	Stride Inc	Morgan Stanley	6,078
7,001	Stronghold Digital Mining Inc ' A'	Barclays Bank	(1,890)
842	Structure Therapeutics Inc ADR	Bank of America Merrill Lynch	4,769
832	Structure Therapeutics Inc ADR	Barclays Bank	6,398
1,487	Structure Therapeutics Inc ADR	Goldman Sachs	10,306
780	Structure Therapeutics Inc ADR	HSBC	6,312
2,740	Stryker Corp	Bank of America Merrill Lynch	(32,644)
954	Stryker Corp	Barclays Bank	(15,493)
2,382	Stryker Corp	Goldman Sachs	(43,397)
1,504	Stryker Corp	HSBC	(8,155)
2,824	Stryker Corp	Morgan Stanley	(9,673)
5,359	Summit Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,574
16,443	Summit Financial Group Inc	Barclays Bank	(658)
16,096	Summit Financial Group Inc	Goldman Sachs	25,754
10,573	Summit Financial Group Inc	HSBC	18,291
14,176	Summit Financial Group Inc	Morgan Stanley	(567)
66,772	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(20,850)
37,121	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(7,162)
30,210	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(10,271)
25,627	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	HSBC	(6,753)
17,091	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(3,589)
3,217	Summit Materials Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,252)
14,951	Summit Materials Inc ' A'	Barclays Bank	(13,423)
16,377	Summit Materials Inc ' A'	Goldman Sachs	(11,464)
15,435	Summit Materials Inc ' A'	HSBC	12,833
10,433	Summit Materials Inc ' A'	Morgan Stanley	(9,807)
2,280	Sun Communities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(17,009)
4,478	Sun Communities Inc (REIT)	Barclays Bank	(17,196)
2,481	Sun Communities Inc (REIT)	Goldman Sachs	(18,508)
171	Sun Communities Inc (REIT)	Morgan Stanley	(657)
(4,876)	Sun Country Airlines Holdings Inc	Barclays Bank	(6,412)
(9,704)	Sun Country Airlines Holdings Inc	Goldman Sachs	(6,259)
35,171	SunCoke Energy Inc	Barclays Bank	(27,082)
41,420	SunCoke Energy Inc	HSBC	(40,177)
(149,167)	Sunlight Financial Holdings Inc	Barclays Bank	7,563
(15,595)	Sunlight Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	33
(16,260)	Sunlight Financial Holdings Inc	HSBC	847
21,692	Sunnova Energy International Inc	HSBC	45,987
14,384	SunOpta Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,384)
21,935	SunOpta Inc	Barclays Bank	(16,671)
18,157	SunOpta Inc	Goldman Sachs	(18,157)
29,669	SunOpta Inc	HSBC	(40,103)
30,204	SunOpta Inc	Morgan Stanley	(22,955)
(14,826)	SunPower Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,965
1,135	SunPower Corp	Bank of America Merrill Lynch	(227)
(7,661)	SunPower Corp	Barclays Bank	(4,060)
17,482	SunPower Corp	Barclays Bank	9,265
(7,765)	SunPower Corp	Goldman Sachs	1,553
(4,612)	SunPower Corp	Morgan Stanley	(2,444)
12,709	SunPower Corp	Morgan Stanley	6,736
3,585	Sunrun Inc	Goldman Sachs	6,447
3,275	Sunrun Inc	HSBC	1,474
(37,332)	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	Barclays Bank	13,440
(35,372)	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	Goldman Sachs	9,550
(52,658)	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	HSBC	19,483

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
219	Super Micro Computer Inc	Barclays Bank	12,958
(1,423)	Super Micro Computer Inc	Goldman Sachs	(122,577)
305	Super Micro Computer Inc	HSBC	(3,087)
498	Super Micro Computer Inc	Morgan Stanley	2,390
(518)	Super Micro Computer Inc	Morgan Stanley	(30,650)
(6,506)	Superior Group of Cos Inc	Barclays Bank	2,407
(3,423)	Superior Group of Cos Inc	Goldman Sachs	(685)
(3,069)	Superior Group of Cos Inc	HSBC	(4,266)
(3,498)	Superior Group of Cos Inc	Morgan Stanley	1,294
(22,177)	Superior Industries International Inc	Barclays Bank	2,218
(18,008)	Superior Industries International Inc	Morgan Stanley	1,801
849	Supernus Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(991)
19,801	Supernus Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(22,573)
9,332	Supernus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(10,875)
18,582	Supernus Pharmaceuticals Inc	HSBC	(51,006)
5,253	Supernus Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(5,000)
29,251	Surface Oncology Inc	Barclays Bank	(878)
20,756	Surface Oncology Inc	Goldman Sachs	4,458
5,112	Surface Oncology Inc	Morgan Stanley	(153)
(14,751)	Surgery Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	590
1,738	Surgery Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,473)
(673)	Surgery Partners Inc	HSBC	(680)
(6,917)	Surgery Partners Inc	Morgan Stanley	14,664
978	Surgery Partners Inc	Morgan Stanley	(2,073)
(1,795)	Surmodics Inc	Barclays Bank	(233)
(3,523)	Surmodics Inc	Goldman Sachs	2,501
(6,547)	Surmodics Inc	HSBC	15,975
16,728	Sutro Biopharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,917)
25,530	Sutro Biopharma Inc	Barclays Bank	(20,424)
21,861	Sutro Biopharma Inc	Goldman Sachs	(29,950)
16,381	Sutro Biopharma Inc	HSBC	(16,053)
29,519	Sutro Biopharma Inc	Morgan Stanley	(23,615)
(1,959)	Sweetgreen Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	196
(6,566)	Sweetgreen Inc ' A'	Barclays Bank	1,445
(15,329)	Sweetgreen Inc ' A'	HSBC	(3,372)
(26,876)	Sweetgreen Inc ' A'	Morgan Stanley	5,913
(4,220)	SWK Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,477)
(11,534)	SWK Holdings Corp	Barclays Bank	5,882
(8,304)	SWK Holdings Corp	Goldman Sachs	(2,906)
(3,590)	SWK Holdings Corp	Morgan Stanley	1,831
(1,769)	Sylvamo Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,450
(7,048)	Sylvamo Corp	Barclays Bank	6,484
(7,099)	Sylvamo Corp	Goldman Sachs	13,843
(3,437)	Sylvamo Corp	HSBC	17,549
(615)	Sylvamo Corp	Morgan Stanley	566
6,909	Synaptics Inc	Bank of America Merrill Lynch	55,372
5,152	Synaptics Inc	Barclays Bank	19,784
2,633	Synaptics Inc	Goldman Sachs	27,620
3,988	Synaptics Inc	HSBC	33,133
10,940	Synaptics Inc	Morgan Stanley	51,277
7,330	Synchronoss Technologies Inc	Barclays Bank	319
2,722	Synchronoss Technologies Inc	Goldman Sachs	155
9,713	Synchrony Financial	Bank of America Merrill Lynch	26,582
31,707	Synchrony Financial	Barclays Bank	23,463
33,714	Synchrony Financial	Goldman Sachs	105,188
11,505	Synchrony Financial	HSBC	42,560
11,740	Synchrony Financial	Morgan Stanley	8,688
(7,818)	Syndax Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	17,669
(11,916)	Syndax Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	13,703
(10,234)	Synlogic Inc	Goldman Sachs	(27)
(31,575)	Synlogic Inc	HSBC	231
1,581	Synopsys Inc	Bank of America Merrill Lynch	137,515
1,954	Synopsys Inc	Barclays Bank	114,465
2,626	Synopsys Inc	Goldman Sachs	228,409
493	Synopsys Inc	HSBC	43,640
1,194	Synopsys Inc	Morgan Stanley	69,945
3,372	Synovus Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,744)
19,920	Synovus Financial Corp	Barclays Bank	(11,112)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
6,356	Synovus Financial Corp	Goldman Sachs	(2,793)
4,602	Synovus Financial Corp	Morgan Stanley	(2,841)
(12,827)	Sysco Corp	Bank of America Merrill Lynch	59,902
(897)	Sysco Corp	Barclays Bank	1,812
(3,130)	Sysco Corp	Goldman Sachs	14,617
(9,853)	Sysco Corp	HSBC	62,074
(9,383)	Sysco Corp	Morgan Stanley	18,954
(1,853)	T Rowe Price Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,502)
(4,343)	T Rowe Price Group Inc	Barclays Bank	(5,820)
(728)	T Rowe Price Group Inc	HSBC	(1,340)
(4,396)	T Rowe Price Group Inc	Morgan Stanley	(5,890)
14,198	Tabula Rasa HealthCare Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,661)
4,995	Tabula Rasa HealthCare Inc	Goldman Sachs	(3,047)
16,587	Tactile Systems Technology Inc	Barclays Bank	(20,734)
(5,050)	Take-Two Interactive Software Inc	Barclays Bank	(2,525)
(8,535)	Take-Two Interactive Software Inc	Goldman Sachs	(108,224)
(13,209)	Take-Two Interactive Software Inc	HSBC	(159,301)
4,049	Talaris Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(162)
7,045	Talaris Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,339)
8,574	Talaris Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(343)
4,562	Talaris Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(867)
(2,170)	Talis Biomedical Corp	Barclays Bank	(85)
(23,032)	Talos Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,453)
(5,534)	Talos Energy Inc	Barclays Bank	3,055
(13,171)	Talos Energy Inc	Morgan Stanley	3,293
7,723	Tandem Diabetes Care Inc	Barclays Bank	(25,331)
1,845	Tandem Diabetes Care Inc	HSBC	(13,062)
1,068	Tandem Diabetes Care Inc	Morgan Stanley	(3,503)
3,398	Tanger Factory Outlet Centers Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	3,364
23,634	Tanger Factory Outlet Centers Inc (REIT)	Barclays Bank	13,708
11,043	Tanger Factory Outlet Centers Inc (REIT)	Goldman Sachs	11,243
11,270	Tanger Factory Outlet Centers Inc (REIT)	HSBC	14,651
1,454	Tanger Factory Outlet Centers Inc (REIT)	Morgan Stanley	843
(9,982)	Tango Therapeutics Inc	Morgan Stanley	11,080
(1,958)	Tapestry Inc	Barclays Bank	5,600
8,443	Tapestry Inc	Goldman Sachs	(31,492)
(1,156)	Tapestry Inc	Goldman Sachs	4,253
21,780	Tapestry Inc	HSBC	18,949
(5,981)	Tapestry Inc	HSBC	16,547
2,623	Targa Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,817)
7,286	Targa Resources Corp	Barclays Bank	(20,041)
14,475	Targa Resources Corp	Goldman Sachs	(43,136)
15,124	Targa Resources Corp	HSBC	(49,071)
19,928	Targa Resources Corp	Morgan Stanley	(62,807)
3,460	Target Corp	Bank of America Merrill Lynch	(62,374)
825	Target Corp	Barclays Bank	(14,867)
2,424	Target Corp	Goldman Sachs	(59,891)
1,824	Target Corp	HSBC	(12,525)
1,900	Target Corp	Morgan Stanley	(17,512)
(10,190)	Target Hospitality Corp	Barclays Bank	15,744
9,802	Tarsus Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,979)
8,366	Tarsus Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(2,426)
7,615	Tarsus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(4,645)
12,724	Tarsus Pharmaceuticals Inc	HSBC	4,581
10,099	Tarsus Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(2,929)
49,607	Taylor Morrison Home Corp	Bank of America Merrill Lynch	(18,526)
48,762	Taylor Morrison Home Corp	Barclays Bank	8,408
40,880	Taylor Morrison Home Corp	Goldman Sachs	(18,789)
27,436	Taylor Morrison Home Corp	HSBC	119,277
22,597	Taylor Morrison Home Corp	Morgan Stanley	2,528
6,314	TCR2 Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,305)
33,116	TCR2 Therapeutics Inc	Barclays Bank	(7,782)
9,957	TCR2 Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(3,634)
17,242	TCR2 Therapeutics Inc	HSBC	(6,466)
17,794	TCR2 Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(4,182)
4,908	TD SYNnex Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,270
25,550	TD SYNnex Corp	Barclays Bank	(39,858)
31,943	TD SYNnex Corp	Goldman Sachs	27,790

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
20,093	TD SYNEX Corp	HSBC	32,149
3,841	TD SYNEX Corp	Morgan Stanley	(5,992)
11,946	TE Connectivity Ltd	Bank of America Merrill Lynch	6,093
8,068	TE Connectivity Ltd	Barclays Bank	(17,024)
2,395	TE Connectivity Ltd	Goldman Sachs	1,221
6,420	TE Connectivity Ltd	HSBC	2,529
14,753	TE Connectivity Ltd	Morgan Stanley	(31,129)
(2,351)	Team Inc	Barclays Bank	(7,688)
(2,886)	Team Inc	Goldman Sachs	(9,582)
(785)	Team Inc	HSBC	(2,143)
(2,342)	Team Inc	Morgan Stanley	(7,658)
1	Technip Energies NV ADR	Morgan Stanley	(1)
(2,250)	TechTarget Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,955)
(6,353)	TechTarget Inc	Barclays Bank	(14,104)
(7,008)	TechTarget Inc	Goldman Sachs	(27,051)
(3,747)	TechTarget Inc	HSBC	(11,314)
(1,123)	TechTarget Inc	Morgan Stanley	(2,493)
10,978	Teekay Corp	Goldman Sachs	(3,952)
57,107	Teekay Corp	Morgan Stanley	(29,125)
485	Teekay Tankers Ltd ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,304)
6,292	Teekay Tankers Ltd ' A'	Goldman Sachs	(29,887)
1,946	Teekay Tankers Ltd ' A'	HSBC	(2,082)
2,325	TEGNA Inc	Goldman Sachs	(1,325)
(3,318)	Tejon Ranch Co	Barclays Bank	630
(41,454)	Tejon Ranch Co	Goldman Sachs	3,731
(11,144)	Tejon Ranch Co	HSBC	(1,114)
(13,890)	Tela Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,473)
(6,207)	Tela Bio Inc	Barclays Bank	(2,979)
15,093	Teladoc Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,994)
69,458	Teladoc Health Inc	Barclays Bank	(136,832)
31,630	Teladoc Health Inc	Goldman Sachs	(64,682)
41,027	Teladoc Health Inc	HSBC	(128,096)
19,363	Teladoc Health Inc	Morgan Stanley	(36,493)
357	Teledyne Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,494)
(4,408)	Teledyne Technologies Inc	Barclays Bank	129,463
1,141	Teledyne Technologies Inc	Barclays Bank	(11,952)
(1,524)	Teledyne Technologies Inc	Goldman Sachs	35,250
378	Teledyne Technologies Inc	Goldman Sachs	(1,883)
(1,565)	Teledyne Technologies Inc	HSBC	34,289
1,058	Teledyne Technologies Inc	HSBC	(4,258)
(3,668)	Teleflex Inc	Bank of America Merrill Lynch	60,229
(7,593)	Teleflex Inc	Barclays Bank	102,126
(3,822)	Teleflex Inc	Goldman Sachs	62,757
(2,251)	Teleflex Inc	HSBC	61,430
(6,404)	Teleflex Inc	Morgan Stanley	86,134
21,608	Telephone and Data Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,020)
48,687	Telephone and Data Systems Inc	Barclays Bank	(33,594)
24,629	Telephone and Data Systems Inc	Goldman Sachs	(12,561)
6,581	Telephone and Data Systems Inc	HSBC	(4,409)
14,809	Telephone and Data Systems Inc	Morgan Stanley	(10,218)
(4,692)	Telesat Corp	Barclays Bank	1,877
(9,526)	Telesat Corp	Goldman Sachs	12,860
(4,232)	Telesat Corp	Morgan Stanley	1,693
485	Telesis Bio Inc	Barclays Bank	(194)
178	Telesis Bio Inc	Morgan Stanley	(71)
(7,906)	Tellurian Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,186
(163,298)	Tellurian Inc	Barclays Bank	35,926
(84,082)	Tellurian Inc	Goldman Sachs	12,612
(9,640)	Telos Corp	Barclays Bank	(7,712)
(9,756)	Tempur Sealy International Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,000
(27,999)	Tempur Sealy International Inc	Barclays Bank	35,559
3,784	Tempur Sealy International Inc	Barclays Bank	(4,806)
(11,835)	Tempur Sealy International Inc	Goldman Sachs	29,114
(11,068)	Tempur Sealy International Inc	HSBC	10,293
1,106	Tempur Sealy International Inc	Morgan Stanley	(1,405)
515	Tenable Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,045
25,562	Tenable Holdings Inc	Barclays Bank	(5,624)
1,308	Tenable Holdings Inc	HSBC	4,434

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
8,683	Tenable Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,911)
(2,168)	Tenaya Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(260)
(3,578)	Tenaya Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,145
(2,675)	Tenaya Therapeutics Inc	Morgan Stanley	856
521	Tenet Healthcare Corp	Bank of America Merrill Lynch	(314)
(10,001)	Tenet Healthcare Corp	Barclays Bank	30,704
(3,872)	Tenet Healthcare Corp	Goldman Sachs	5,692
2,008	Tennant Co	Bank of America Merrill Lynch	(9,699)
7,602	Tennant Co	Barclays Bank	(38,238)
224	Tennant Co	Goldman Sachs	(1,082)
717	Tennant Co	HSBC	(3,492)
3,022	Tennant Co	Morgan Stanley	(13,401)
4,003	Teradata Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,528
36,147	Teradata Corp	Barclays Bank	61,088
17,656	Teradata Corp	HSBC	53,498
9,203	Teradata Corp	Morgan Stanley	15,553
4,901	Teradyne Inc	Barclays Bank	20,004
33,568	Teradyne Inc	Goldman Sachs	248,067
12,687	Teradyne Inc	HSBC	129,281
4,326	Teradyne Inc	Morgan Stanley	16,663
(9,914)	Terawulf Inc	Morgan Stanley	1,091
2,673	Terex Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,898)
23,322	Terex Corp	Barclays Bank	(41,280)
830	Terex Corp	Goldman Sachs	(589)
5,913	Terex Corp	HSBC	(4,198)
6,526	Terex Corp	Morgan Stanley	(11,551)
5,724	Terns Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(286)
1,442	Terreno Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,319
58,779	Terreno Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	7,054
20,887	Terreno Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(10,652)
22,466	Terreno Realty Corp (REIT)	HSBC	(11,020)
12,301	Terreno Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	1,476
13,435	Territorial Bancorp Inc	Barclays Bank	(7,792)
1,714	Territorial Bancorp Inc	Goldman Sachs	1,183
2,890	Territorial Bancorp Inc	HSBC	(751)
12,249	Territorial Bancorp Inc	Morgan Stanley	(7,104)
(458)	Tesla Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,999)
(932)	Tesla Inc	Barclays Bank	(10,420)
(5,506)	Tesla Inc	Goldman Sachs	(185,552)
(1,323)	Tesla Inc	HSBC	(37,388)
(2,533)	Tesla Inc	Morgan Stanley	(28,319)
15,793	TESSCO Technologies Inc	Morgan Stanley	2,053
3,187	Tetra Tech Inc	Barclays Bank	(22,023)
10,813	Tetra Tech Inc	Goldman Sachs	(84,234)
(221)	Tetra Tech Inc	HSBC	128
5,066	Tetra Tech Inc	HSBC	(22,898)
6,795	Tetra Tech Inc	Morgan Stanley	(46,953)
(44,191)	TETRA Technologies Inc	Barclays Bank	14,141
(4,859)	Texas Capital Bancshares Inc	Barclays Bank	14,917
(7,708)	Texas Capital Bancshares Inc	Goldman Sachs	(23,355)
(7,520)	Texas Capital Bancshares Inc	HSBC	(11,130)
(12,448)	Texas Instruments Inc	Barclays Bank	(46,431)
(4,698)	Texas Instruments Inc	Goldman Sachs	(43,832)
(3,944)	Texas Instruments Inc	HSBC	(40,899)
(3,711)	Texas Instruments Inc	Morgan Stanley	(13,842)
243	Texas Pacific Land Corp	Bank of America Merrill Lynch	(18,123)
189	Texas Pacific Land Corp	Barclays Bank	(13,120)
435	Texas Pacific Land Corp	HSBC	(45,101)
1,956	Texas Roadhouse Inc	Bank of America Merrill Lynch	(939)
7,418	Texas Roadhouse Inc	Barclays Bank	(33,232)
9,918	Texas Roadhouse Inc	HSBC	(7,282)
12,757	Texas Roadhouse Inc	Morgan Stanley	(57,151)
(32,838)	Textainer Group Holdings Ltd	Barclays Bank	19,703
(41,637)	Textainer Group Holdings Ltd	Goldman Sachs	-
(16,121)	Textainer Group Holdings Ltd	HSBC	(16,121)
(1,181)	Textainer Group Holdings Ltd	Morgan Stanley	709
(1,488)	TFF Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	270
(14,472)	TFF Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	2,088

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
3,763	TFS Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	414
1,967	TFS Financial Corp	Barclays Bank	39
(36,490)	TFS Financial Corp	Barclays Bank	(730)
(149,014)	TFS Financial Corp	Goldman Sachs	(16,392)
7,801	TFS Financial Corp	Goldman Sachs	858
(156,045)	TFS Financial Corp	HSBC	54,615
1,698	TFS Financial Corp	HSBC	(594)
(11,519)	TFS Financial Corp	Morgan Stanley	(230)
3,392	TFS Financial Corp	Morgan Stanley	68
(1,249)	TG Therapeutics Inc	Barclays Bank	3,197
(14,929)	TG Therapeutics Inc	Goldman Sachs	76,586
(6,304)	TG Therapeutics Inc	HSBC	44,632
(1,329)	TG Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3,402
(14,489)	Theravance Biopharma Inc	Barclays Bank	(724)
(20,821)	Theravance Biopharma Inc	Goldman Sachs	4,997
(1,785)	Theravance Biopharma Inc	Morgan Stanley	(89)
(685)	Thermo Fisher Scientific Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,987
(530)	Thermo Fisher Scientific Inc	Barclays Bank	13,653
(562)	Thermo Fisher Scientific Inc	HSBC	22,098
(770)	Thermo Fisher Scientific Inc	Morgan Stanley	19,835
8,665	Thermon Group Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,211
15,126	Thermon Group Holdings Inc	Barclays Bank	7,866
7,947	Thermon Group Holdings Inc	Goldman Sachs	13,033
19,114	Thermon Group Holdings Inc	HSBC	34,214
22,219	Thermon Group Holdings Inc	Morgan Stanley	11,554
4,340	Theseus Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(12,434)
6,981	Theseus Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(20,001)
(10,493)	Third Coast Bancshares Inc	Barclays Bank	(210)
501	Thor Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(892)
(4,116)	Thor Industries Inc	Barclays Bank	13,459
1,404	Thor Industries Inc	Barclays Bank	(4,591)
(5,849)	Thor Industries Inc	Goldman Sachs	10,411
(4,325)	Thor Industries Inc	HSBC	21,106
434	Thor Industries Inc	HSBC	(2,118)
(4,890)	Thor Industries Inc	Morgan Stanley	15,990
6,592	Thorne HealthTech Inc	Barclays Bank	(132)
9,605	Thorne HealthTech Inc	Goldman Sachs	(2,209)
8,728	Thorne HealthTech Inc	HSBC	(175)
6,558	Thorne HealthTech Inc	Morgan Stanley	(131)
(2,631)	Thoughtworks Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	(605)
3,246	Thoughtworks Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	747
10,898	Thoughtworks Holding Inc	Barclays Bank	1,090
8,461	Thoughtworks Holding Inc	Goldman Sachs	1,946
5,906	Thoughtworks Holding Inc	HSBC	3,485
(13,594)	ThredUp Inc ' A'	Goldman Sachs	11,759
(13,760)	ThredUp Inc ' A'	HSBC	14,104
(10,165)	ThredUp Inc ' A'	Morgan Stanley	7,675
14,103	Thryv Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,578
3,431	Thryv Holdings Inc	Barclays Bank	(2,024)
29,773	Thryv Holdings Inc	Goldman Sachs	45,553
23,415	Thryv Holdings Inc	HSBC	58,069
18,448	Thryv Holdings Inc	Morgan Stanley	(10,884)
(7,354)	Tidewater Inc	Barclays Bank	21,841
(3,854)	Tidewater Inc	Goldman Sachs	(886)
(5,020)	Tidewater Inc	HSBC	(10,743)
5,026	Tile Shop Holdings Inc	Barclays Bank	251
8,210	Tile Shop Holdings Inc	Goldman Sachs	3,859
(21,039)	Tilly' s Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,894
(14,565)	Tilly' s Inc	Barclays Bank	(8,011)
(31,050)	Tilly' s Inc	Goldman Sachs	2,795
(27,775)	Tilly' s Inc	HSBC	(3,889)
(26,557)	Tilly' s Inc	Morgan Stanley	(14,606)
8,240	Timberland Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,214
8,978	Timberland Bancorp Inc	Barclays Bank	2,440
3,688	Timberland Bancorp Inc	Goldman Sachs	2,424
9,443	Timberland Bancorp Inc	HSBC	8,531
5,206	Timberland Bancorp Inc	Morgan Stanley	1,340
2,061	Timken Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,359)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
31,727	Timken Co	Barclays Bank	(73,289)
31,684	Timken Co	Goldman Sachs	(51,645)
20,997	Timken Co	HSBC	(66,560)
2,589	Timken Co	Morgan Stanley	(5,981)
(12,911)	TimkenSteel Corp	Bank of America Merrill Lynch	129
(13,785)	TimkenSteel Corp	Barclays Bank	13,647
(18,822)	TimkenSteel Corp	Goldman Sachs	188
(28,458)	TimkenSteel Corp	HSBC	17,359
(12,308)	TimkenSteel Corp	Morgan Stanley	12,185
3,664	Tingo Group Inc	Barclays Bank	(7,768)
6,292	Tingo Group Inc	HSBC	(1,982)
23,116	Tiptree Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	4,161
22,884	Tiptree Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	8,479
15,583	Tiptree Inc ' A' (REIT)	HSBC	8,036
26,488	Tiptree Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	4,874
7,401	Titan International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,293)
4,217	Titan International Inc	Barclays Bank	(3,289)
1,650	Titan International Inc	Goldman Sachs	(957)
2,196	Titan International Inc	HSBC	(220)
5,560	Titan International Inc	Morgan Stanley	(4,337)
4,370	Titan Machinery Inc	Bank of America Merrill Lynch	(35,834)
3,628	Titan Machinery Inc	Barclays Bank	(35,518)
12,533	Titan Machinery Inc	Goldman Sachs	(102,771)
665	Titan Machinery Inc	HSBC	(4,708)
1,944	Titan Machinery Inc	Morgan Stanley	(19,032)
11,165	TJX Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(35,058)
43,609	TJX Cos Inc	Barclays Bank	(101,173)
9,430	TJX Cos Inc	Goldman Sachs	(29,610)
1,972	TJX Cos Inc	Morgan Stanley	(4,575)
(10,682)	T-Mobile US Inc	Bank of America Merrill Lynch	73,014
(15,247)	T-Mobile US Inc	Barclays Bank	60,531
(3,726)	T-Mobile US Inc	HSBC	23,498
(15,484)	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	61,471
(6,635)	Toast Inc ' A'	Goldman Sachs	(14,663)
(3,471)	Toast Inc ' A'	HSBC	(7,592)
5,359	Toll Brothers Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,774
4,389	Toll Brothers Inc	Barclays Bank	14,396
9,023	Toll Brothers Inc	Goldman Sachs	28,242
41,881	Toll Brothers Inc	HSBC	156,635
4,383	Toll Brothers Inc	Morgan Stanley	14,376
(7,547)	Tompkins Financial Corp	Barclays Bank	10,188
(11,543)	Tompkins Financial Corp	Goldman Sachs	(27,241)
(15,157)	Tompkins Financial Corp	HSBC	(7,730)
(21,667)	Tootsie Roll Industries Inc	Barclays Bank	(12,350)
3,575	TopBuild Corp	Bank of America Merrill Lynch	(32,139)
3,266	TopBuild Corp	Barclays Bank	(13,881)
2,497	TopBuild Corp	Goldman Sachs	(22,448)
4,309	TopBuild Corp	HSBC	(38,221)
3,491	TopBuild Corp	Morgan Stanley	(14,837)
4,942	Topgolf Callaway Brands Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,633)
107,212	Topgolf Callaway Brands Corp	Barclays Bank	106,676
12,167	Topgolf Callaway Brands Corp	Goldman Sachs	(8,942)
14,333	Topgolf Callaway Brands Corp	HSBC	(55,041)
21,855	Topgolf Callaway Brands Corp	Morgan Stanley	21,746
(18,709)	Toro Co	Bank of America Merrill Lynch	122,505
(18,854)	Toro Co	Barclays Bank	131,412
(19,087)	Toro Co	Goldman Sachs	126,165
(11,687)	Toro Co	HSBC	76,425
(26,585)	Toro Co	Morgan Stanley	185,298
1,581	Towne Bank	Bank of America Merrill Lynch	2,751
37,672	Towne Bank	Barclays Bank	1,884
17,329	Towne Bank	Goldman Sachs	30,152
3,155	Towne Bank	Morgan Stanley	158
21,283	Townsquare Media Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,192)
10,577	Townsquare Media Inc ' A'	Barclays Bank	1,163
31,746	Townsquare Media Inc ' A'	Goldman Sachs	(4,762)
5,325	Townsquare Media Inc ' A'	HSBC	(4,207)
1,849	Townsquare Media Inc ' A'	Morgan Stanley	203

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
29,367	TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	HSBC	21,732
(3,767)	TPI Composites Inc	Bank of America Merrill Lynch	(226)
(19,154)	TPI Composites Inc	Barclays Bank	(6,512)
(10,100)	Tractor Supply Co	Bank of America Merrill Lynch	202,101
(5,231)	Tractor Supply Co	HSBC	151,916
(751)	Trade Desk Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,341)
(2,049)	Trade Desk Inc ' A'	Barclays Bank	(2,541)
(13,990)	Trade Desk Inc ' A'	Goldman Sachs	(80,862)
(14,355)	Trade Desk Inc ' A'	HSBC	(73,067)
(5,225)	Trade Desk Inc ' A'	Morgan Stanley	(6,479)
(2,964)	Tradeweb Markets Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	14,496
(557)	Tradeweb Markets Inc ' A'	Barclays Bank	1,944
11,534	Tradeweb Markets Inc ' A'	Goldman Sachs	(64,244)
(638)	Tradeweb Markets Inc ' A'	Goldman Sachs	3,554
(398)	Tradeweb Markets Inc ' A'	HSBC	1,838
(1,437)	Tradeweb Markets Inc ' A'	Morgan Stanley	5,015
(45,339)	Traeger Inc	Barclays Bank	(3,174)
(17,106)	Traeger Inc	HSBC	(14,882)
(70,200)	Traeger Inc	Morgan Stanley	(4,914)
2,003	Trane Technologies Plc	Bank of America Merrill Lynch	(27,561)
7,430	Trane Technologies Plc	Barclays Bank	(50,822)
13,263	Trane Technologies Plc	Goldman Sachs	(182,499)
3,548	Trane Technologies Plc	HSBC	(43,853)
1,288	Trane Technologies Plc	Morgan Stanley	(8,810)
(3,295)	Transcat Inc	Barclays Bank	3,295
(1,877)	Transcat Inc	Goldman Sachs	(4,111)
(132)	Transcat Inc	HSBC	(832)
(599)	TransMedics Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(274)
(4,454)	TransMedics Group Inc	Barclays Bank	11,803
(3,778)	TransMedics Group Inc	Goldman Sachs	12,014
(1,344)	TransMedics Group Inc	HSBC	(1,129)
40,953	Transocean Ltd	Barclays Bank	(15,767)
(79,571)	Transocean Ltd	Goldman Sachs	48,140
24,134	Transocean Ltd	Morgan Stanley	(9,292)
(51,569)	Transphorm Inc	Goldman Sachs	(16,502)
(8,439)	TransUnion	Bank of America Merrill Lynch	(25,924)
(6,049)	TransUnion	Barclays Bank	242
(3,793)	TransUnion	Goldman Sachs	(13,864)
(5,888)	TransUnion	HSBC	(16,407)
(6,769)	TransUnion	Morgan Stanley	271
24,988	Travel + Leisure Co	Bank of America Merrill Lynch	6,497
88,793	Travel + Leisure Co	Barclays Bank	(1,776)
12,889	Travel + Leisure Co	Goldman Sachs	3,351
9,685	Travelers Cos Inc	Barclays Bank	(92,298)
18,413	Travelers Cos Inc	Goldman Sachs	(206,962)
4,631	Travelers Cos Inc	HSBC	(50,941)
12,331	Travelers Cos Inc	Morgan Stanley	(117,515)
9,885	Travere Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,087)
10,993	Travere Therapeutics Inc	HSBC	1,099
(7,859)	Treace Medical Concepts Inc	Barclays Bank	3,615
(5,763)	Treace Medical Concepts Inc	Goldman Sachs	(3,112)
(3,085)	Tredegar Corp	Bank of America Merrill Lynch	926
(27,697)	Tredegar Corp	Barclays Bank	13,018
(20,944)	Tredegar Corp	Goldman Sachs	6,283
(38,718)	Tredegar Corp	HSBC	33,297
(26,336)	Tredegar Corp	Morgan Stanley	12,378
2,250	TreeHouse Foods Inc	Barclays Bank	(4,343)
10,899	TreeHouse Foods Inc	HSBC	(69,972)
(1,686)	Trex Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,030
702	Trex Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,636)
3,327	Trex Co Inc	Barclays Bank	(14,073)
(2,092)	Trex Co Inc	Goldman Sachs	10,837
4,651	Trex Co Inc	HSBC	(18,418)
(1,849)	Trex Co Inc	Morgan Stanley	7,821
44,985	Tri Pointe Homes Inc	Barclays Bank	(11,696)
49,022	Tri Pointe Homes Inc	Goldman Sachs	(1,961)
(15,482)	TriCo Bancshares	Goldman Sachs	(24,616)
(9,524)	TriCo Bancshares	HSBC	(22,096)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(745)	TriMas Corp	Bank of America Merrill Lynch	52
(25,555)	TriMas Corp	Barclays Bank	17,324
(33,436)	TriMas Corp	Goldman Sachs	2,341
(31,620)	TriMas Corp	HSBC	(2,095)
(2,754)	TriMas Corp	Morgan Stanley	1,928
27,005	Trimble Inc	Goldman Sachs	(17,013)
5,124	Trimble Inc	HSBC	(1,896)
3,312	Trimble Inc	Morgan Stanley	(4,769)
(450)	TriNet Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,223
(9,923)	TriNet Group Inc	Barclays Bank	51,996
(7,739)	TriNet Group Inc	Goldman Sachs	38,231
(8,798)	TriNet Group Inc	HSBC	20,763
(3,220)	TriNet Group Inc	Morgan Stanley	16,873
10,963	Trinity Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,179
17,995	Trinity Industries Inc	Barclays Bank	(7,210)
35,261	Trinity Industries Inc	Morgan Stanley	(13,059)
(51,695)	Trinity Place Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,546)
(2,631)	Trinity Place Holdings Inc	Barclays Bank	4
(16,263)	Trinity Place Holdings Inc	Goldman Sachs	(486)
7,352	Trinseo Plc	Barclays Bank	(20,144)
4,627	Trinseo Plc	Goldman Sachs	(10,920)
2,294	Trinseo Plc	Morgan Stanley	(6,286)
(4,638)	TripAdvisor Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,896
(1,449)	TripAdvisor Inc	Barclays Bank	1,406
(9,069)	TripAdvisor Inc	HSBC	9,250
(5,506)	Triumph Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,014)
(7,500)	Triumph Financial Inc	Barclays Bank	8,475
(3,750)	Triumph Financial Inc	Goldman Sachs	(11,588)
(723)	Triumph Financial Inc	HSBC	(3,272)
(3,536)	Triumph Financial Inc	Morgan Stanley	3,627
8,501	Triumph Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,676
14,971	Triumph Group Inc	Barclays Bank	(15,121)
(10,708)	Triumph Group Inc	Barclays Bank	1,767
7,741	Triumph Group Inc	Goldman Sachs	4,258
4,190	Triumph Group Inc	HSBC	5,447
4,368	Triumph Group Inc	Morgan Stanley	(4,412)
(35,138)	Tronox Holdings Plc	Barclays Bank	38,300
(32,072)	Tronox Holdings Plc	Goldman Sachs	10,904
(36,121)	Tronox Holdings Plc	HSBC	61,767
(14,264)	Tronox Holdings Plc	Morgan Stanley	15,548
1,225	TrueBlue Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,703
7,438	TrueBlue Inc	Barclays Bank	(4,760)
2,782	TrueBlue Inc	Goldman Sachs	3,867
17,251	TrueBlue Inc	HSBC	30,707
3,034	TrueBlue Inc	Morgan Stanley	(1,942)
85,355	TrueCar Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,268)
62,384	TrueCar Inc	Goldman Sachs	(3,119)
858	Truist Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,394
49,943	Truist Financial Corp	Barclays Bank	3,995
21,996	Truist Financial Corp	Goldman Sachs	61,369
39,437	Truist Financial Corp	HSBC	75,324
20,531	Truist Financial Corp	Morgan Stanley	1,643
(3,204)	Trupanion Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,774)
(3,388)	Trupanion Inc	Morgan Stanley	4,311
(8,144)	TrustCo Bank Corp NY	Barclays Bank	4,072
(11,842)	TrustCo Bank Corp NY	Goldman Sachs	(5,921)
(5,685)	TrustCo Bank Corp NY	HSBC	(1,308)
(5,310)	Trustmark Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,363)
(16,688)	Trustmark Corp	Barclays Bank	8,928
(41,017)	Trustmark Corp	Goldman Sachs	(18,253)
(63,333)	Trustmark Corp	HSBC	16,783
(13,426)	Trustmark Corp	Morgan Stanley	7,183
4,927	TTEC Holdings Inc	Barclays Bank	(16,308)
9,509	TTEC Holdings Inc	Goldman Sachs	(15,133)
3,581	TTEC Holdings Inc	HSBC	(8,309)
4,328	TTEC Holdings Inc	Morgan Stanley	(8,651)
(1,874)	TTM Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,705)
(42,700)	TTM Technologies Inc	Barclays Bank	(11,956)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,441)	TTM Technologies Inc	Morgan Stanley	(403)
(13,605)	Tucows Inc ' A'	Barclays Bank	(24,761)
(47,813)	Tupperware Brands Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,953)
(18,671)	Tupperware Brands Corp	Barclays Bank	(2,259)
(50,656)	Tupperware Brands Corp	Goldman Sachs	(12,664)
(22,980)	Tupperware Brands Corp	HSBC	(4,136)
6,911	Turning Point Brands Inc	Barclays Bank	(10,505)
10,886	Turning Point Brands Inc	Goldman Sachs	(2,722)
4,984	Turning Point Brands Inc	HSBC	(3,987)
(5,116)	Turtle Beach Corp	Barclays Bank	1,637
8,531	TuSimple Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	8,616
(18,769)	TuSimple Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(18,957)
6,372	TuSimple Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	2,613
11,551	TuSimple Holdings Inc ' A'	HSBC	11,320
8,159	TuSimple Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	3,345
(40,625)	TuSimple Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(13,973)
10,758	Tutor Perini Corp	Barclays Bank	(5,271)
27,810	Tutor Perini Corp	Goldman Sachs	6,953
672	Twilio Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	12,615
(1,378)	Twilio Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(26,761)
9,350	Twilio Inc ' A'	Barclays Bank	84,991
(1,344)	Twilio Inc ' A'	Barclays Bank	(9,461)
(5,728)	Twilio Inc ' A'	Morgan Stanley	(52,068)
(5,921)	Twin Disc Inc	Goldman Sachs	10,717
(19,107)	Twin Disc Inc	HSBC	17,961
(9,208)	Twin Disc Inc	Morgan Stanley	2,118
11,900	Twist Bioscience Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,088
11,140	Twist Bioscience Corp	Barclays Bank	780
8,260	Twist Bioscience Corp	Goldman Sachs	12,555
5,433	Twist Bioscience Corp	HSBC	8,693
8,729	Twist Bioscience Corp	Morgan Stanley	611
(16,828)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(6,812)
(50,105)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	(6,013)
(9,910)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	(5,153)
(11,333)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	HSBC	(6,403)
(26,877)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	(3,759)
(5,035)	Tyler Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,723)
(3,271)	Tyler Technologies Inc	Barclays Bank	2,355
(4,313)	Tyler Technologies Inc	Goldman Sachs	(15,182)
(4,232)	Tyler Technologies Inc	HSBC	(42,193)
(2,578)	Tyler Technologies Inc	Morgan Stanley	1,856
(930)	Tyson Foods Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	864
(2,708)	Tyson Foods Inc ' A'	Barclays Bank	(2,627)
(4,737)	Tyson Foods Inc ' A'	Morgan Stanley	4,901
5,160	Uber Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(877)
(5,564)	Uber Technologies Inc	Barclays Bank	6,677
(2,032)	Uber Technologies Inc	HSBC	1,710
(4,130)	Ubiquiti Inc	Barclays Bank	30,810
1,059	Ubiquiti Inc	HSBC	(30,023)
(13,666)	Udemy Inc	HSBC	(15,212)
(15,880)	Udemy Inc	Morgan Stanley	(5,144)
13,727	UDR Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(25,532)
6,340	UDR Inc (REIT)	Goldman Sachs	(11,792)
3,849	UDR Inc (REIT)	HSBC	(7,236)
11,254	UFP Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(35,338)
19,068	UFP Industries Inc	Barclays Bank	(59,111)
9,220	UFP Industries Inc	Goldman Sachs	(28,951)
13,605	UFP Industries Inc	HSBC	(38,502)
17,221	UFP Industries Inc	Morgan Stanley	(53,385)
(2,648)	UFP Technologies Inc	Barclays Bank	291
(1,262)	UFP Technologies Inc	Goldman Sachs	(6,234)
(776)	UFP Technologies Inc	HSBC	(9,622)
3,394	UGI Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,138)
(13,376)	UGI Corp	Barclays Bank	9,631
4,836	UGI Corp	Barclays Bank	(3,482)
2,862	UGI Corp	Goldman Sachs	(1,803)
2,687	UGI Corp	HSBC	(6,610)
7,355	UGI Corp	Morgan Stanley	(5,296)

ブラックロック・システマティック・U S・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(523)	U-Haul Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	4,337
8,644	U-Haul Holding Co	Barclays Bank	(56,100)
(13,327)	U-Haul Holding Co	Barclays Bank	116,078
16,044	U-Haul Holding Co	Goldman Sachs	(66,102)
(2,804)	U-Haul Holding Co	Goldman Sachs	11,328
2,433	U-Haul Holding Co	HSBC	(11,265)
3,288	U-Haul Holding Co	Morgan Stanley	(21,339)
(3,001)	U-Haul Holding Co	Morgan Stanley	24,018
25,429	UiPath Inc ' A'	Barclays Bank	7,883
7,556	UiPath Inc ' A'	HSBC	26,673
17,346	UiPath Inc ' A'	Morgan Stanley	5,377
463	Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc	Barclays Bank	(30,160)
(6,813)	Ultra Clean Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,375)
(12,891)	Ultra Clean Holdings Inc	Barclays Bank	(47,826)
(3,609)	Ultra Clean Holdings Inc	HSBC	(25,155)
(6,301)	Ultra Clean Holdings Inc	Morgan Stanley	(23,377)
3,886	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,438)
19,665	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Barclays Bank	(40,510)
1,302	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs	(482)
24,008	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	HSBC	38,413
(21,699)	Ultralife Corp	Morgan Stanley	4,340
3,161	UMB Financial Corp	Barclays Bank	(2,940)
5,889	UMB Financial Corp	Morgan Stanley	(5,477)
(5,987)	UMH Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	3,832
(37,804)	UMH Properties Inc (REIT)	HSBC	14,744
12,273	Under Armour Inc ' A'	Barclays Bank	(3,866)
(26,727)	Under Armour Inc ' A'	Barclays Bank	8,419
33,624	Under Armour Inc ' A'	HSBC	(52,958)
(10,070)	Under Armour Inc ' A'	HSBC	15,860
(13,373)	Under Armour Inc ' A'	Morgan Stanley	4,212
(7,442)	Unifi Inc	Goldman Sachs	5,433
(6,490)	UniFirst Corp	Barclays Bank	(1,641)
(1,741)	UniFirst Corp	Goldman Sachs	(10,342)
(962)	UniFirst Corp	HSBC	(9,649)
(258)	UniFirst Corp	Morgan Stanley	(53)
(2,465)	Union Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,574)
(592)	Union Pacific Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,266
(3,302)	Union Pacific Corp	Barclays Bank	18,227
(7,624)	Union Pacific Corp	Goldman Sachs	50,978
(402)	Union Pacific Corp	HSBC	1,313
(12,237)	Union Pacific Corp	Morgan Stanley	67,548
18,544	Unisys Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,669)
39,233	Unisys Corp	Barclays Bank	(15,301)
11,188	Unisys Corp	Goldman Sachs	(1,007)
3,782	Unisys Corp	Morgan Stanley	(1,475)
(3,893)	United Airlines Holdings Inc	Barclays Bank	(2,998)
(7,979)	United Airlines Holdings Inc	Goldman Sachs	(23,777)
(10,583)	United Airlines Holdings Inc	HSBC	(24,553)
(478)	United Airlines Holdings Inc	Morgan Stanley	(368)
(558)	United Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(692)
(12,851)	United Bankshares Inc	Barclays Bank	5,911
(3,148)	United Bankshares Inc	Goldman Sachs	(3,904)
(682)	United Community Banks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(982)
(1,931)	United Community Banks Inc	Barclays Bank	579
(27,253)	United Community Banks Inc	Goldman Sachs	(39,244)
(626)	United Community Banks Inc	Morgan Stanley	188
1,488	United Fire Group Inc	Barclays Bank	(1,592)
8,733	United Fire Group Inc	Goldman Sachs	(18,339)
3,439	United Fire Group Inc	HSBC	(18,158)
465	United Fire Group Inc	Morgan Stanley	(498)
6,663	United Homes Group Inc	Goldman Sachs	(18,956)
2,472	United Homes Group Inc	HSBC	2,458
841	United Homes Group Inc	Morgan Stanley	(2,031)
7,922	United Insurance Holdings Corp	HSBC	(51)
(16,409)	United Natural Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,708)
(3,790)	United Natural Foods Inc	HSBC	(690)
(7,190)	United Natural Foods Inc	Morgan Stanley	4,356
772	United Parcel Service Inc ' B'	Barclays Bank	(3,103)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,918)	United Parcel Service Inc ' B'	HSBC	13,234
1,428	United Parcel Service Inc ' B'	HSBC	(5,744)
(909)	United Rentals Inc	Bank of America Merrill Lynch	975
(1,724)	United Rentals Inc	Barclays Bank	12,544
(830)	United Rentals Inc	Goldman Sachs	(696)
(1,048)	United Rentals Inc	HSBC	2,599
(1,983)	United Rentals Inc	Morgan Stanley	13,934
25,405	United Security Bancshares	Barclays Bank	9,908
10,208	United Security Bancshares	Goldman Sachs	5,921
12,419	United Security Bancshares	HSBC	8,321
5,495	United Security Bancshares	Morgan Stanley	2,143
2,696	United States Cellular Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,051)
57,291	United States Cellular Corp	Barclays Bank	(33,802)
31,129	United States Cellular Corp	Goldman Sachs	(12,141)
9,258	United States Cellular Corp	HSBC	(13,609)
14,870	United States Cellular Corp	Morgan Stanley	(8,774)
269	United States Lime & Minerals Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,276
1,036	United States Lime & Minerals Inc	Barclays Bank	(52)
216	United States Lime & Minerals Inc	Goldman Sachs	1,827
456	United States Lime & Minerals Inc	HSBC	10,082
1,041	United States Lime & Minerals Inc	Morgan Stanley	(52)
26,541	United States Steel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(16,190)
7,215	United States Steel Corp	Barclays Bank	(6,277)
2,485	United States Steel Corp	Goldman Sachs	(1,516)
28,947	United States Steel Corp	HSBC	(22,000)
31,150	United States Steel Corp	Morgan Stanley	(27,101)
1,209	United Therapeutics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,095)
631	United Therapeutics Corp	Barclays Bank	(6,203)
217	United Therapeutics Corp	Goldman Sachs	(1,224)
812	United Therapeutics Corp	HSBC	816
1,545	United Therapeutics Corp	Morgan Stanley	(12,762)
134	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs	(1,108)
933	UnitedHealth Group Inc	HSBC	(13,090)
3,560	UnitedHealth Group Inc	Morgan Stanley	(6,994)
(73,945)	Uniti Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	8,134
(80,802)	Uniti Group Inc (REIT)	HSBC	10,504
5,900	Unitil Corp	Bank of America Merrill Lynch	(25,075)
6,232	Unitil Corp	Barclays Bank	(15,144)
13,939	Unitil Corp	Goldman Sachs	(59,241)
8,785	Unitil Corp	HSBC	(39,620)
1,152	Unitil Corp	Morgan Stanley	(2,799)
6,163	Unity Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,334
4,869	Unity Bancorp Inc	Barclays Bank	2,386
12,757	Unity Bancorp Inc	Goldman Sachs	15,181
2,749	Unity Bancorp Inc	HSBC	3,093
9,480	Unity Bancorp Inc	Morgan Stanley	4,645
16,910	Unity Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,156)
7,160	Unity Software Inc	Barclays Bank	(6,516)
939	Unity Software Inc	Goldman Sachs	490
7,218	Unity Software Inc	HSBC	9,816
5,783	Unity Software Inc	Morgan Stanley	(2,403)
4,424	Univar Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	623
17,979	Univar Solutions Inc	Barclays Bank	1,978
3,700	Univar Solutions Inc	Goldman Sachs	629
31,326	Univar Solutions Inc	HSBC	4,663
18,717	Univar Solutions Inc	Morgan Stanley	2,059
(13,994)	Universal Corp	Bank of America Merrill Lynch	14,282
(22,388)	Universal Corp	Barclays Bank	35,415
(9,679)	Universal Corp	HSBC	14,345
(24,376)	Universal Corp	Morgan Stanley	38,411
(8,337)	Universal Display Corp	Barclays Bank	12,422
(828)	Universal Display Corp	Goldman Sachs	(9,033)
8,622	Universal Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,069)
15,330	Universal Electronics Inc	Barclays Bank	(18,243)
11,293	Universal Electronics Inc	Goldman Sachs	(2,710)
6,312	Universal Electronics Inc	HSBC	(3,787)
3,819	Universal Electronics Inc	Morgan Stanley	(4,545)
(20,360)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	Barclays Bank	6,108

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(25,431)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	Goldman Sachs	33,315
(6,194)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	HSBC	5,017
(8,888)	Universal Health Services Inc ' B'	Goldman Sachs	76,792
567	Universal Health Services Inc ' B'	Goldman Sachs	(1,101)
1,185	Universal Health Services Inc ' B'	HSBC	2,266
296	Universal Health Services Inc ' B'	Morgan Stanley	538
11,643	Universal Insurance Holdings Inc	Barclays Bank	(12,225)
3,467	Universal Insurance Holdings Inc	HSBC	(5,270)
(2,042)	Universal Logistics Holdings Inc	Barclays Bank	(500)
(10,938)	Universal Logistics Holdings Inc	Goldman Sachs	(16,790)
(14,919)	Universal Logistics Holdings Inc	HSBC	(26,332)
(799)	Universal Logistics Holdings Inc	Morgan Stanley	(196)
507	Universal Technical Institute Inc	Bank of America Merrill Lynch	188
12,201	Universal Technical Institute Inc	Barclays Bank	(488)
30,115	Universal Technical Institute Inc	Goldman Sachs	11,143
7,929	Universal Technical Institute Inc	HSBC	3,092
14,486	Universal Technical Institute Inc	Morgan Stanley	(579)
8,556	Univest Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	12,064
32,277	Univest Financial Corp	Barclays Bank	(11,620)
56,743	Univest Financial Corp	Goldman Sachs	80,008
21,502	Unum Group	Goldman Sachs	(9,891)
20,893	Unum Group	HSBC	(12,745)
(2,204)	Unum Group	HSBC	4,731
(6,322)	Upbound Group Inc	Barclays Bank	8,408
(11,415)	Upbound Group Inc	Goldman Sachs	22,716
(1,396)	Upbound Group Inc	HSBC	1,717
45,331	Upland Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,360)
32,691	Upland Software Inc	Barclays Bank	(12,749)
7,117	Upland Software Inc	Goldman Sachs	(214)
38,724	Upland Software Inc	HSBC	(19,749)
10,855	Upland Software Inc	Morgan Stanley	(4,233)
8,560	Upstart Holdings Inc	Barclays Bank	5,478
(18,100)	Upwork Inc	Goldman Sachs	4,797
(159,506)	Uranium Energy Corp	Morgan Stanley	42,269
(92,629)	Urban Edge Properties (REIT)	Barclays Bank	57,430
(97,054)	Urban Edge Properties (REIT)	Goldman Sachs	104,818
(19,452)	Urban Edge Properties (REIT)	HSBC	24,315
(6,763)	Urban One Inc	Goldman Sachs	5,478
29,306	Urban Outfitters Inc	Goldman Sachs	116,638
24,419	Urban Outfitters Inc	HSBC	79,850
13,775	Ur-Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,693)
21,782	Ur-Energy Inc	Barclays Bank	(2,988)
105,254	Ur-Energy Inc	Goldman Sachs	(12,936)
25,000	Ur-Energy Inc	HSBC	(2,185)
(10,119)	Urstadt Biddle Properties Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	8,196
(33,955)	Urstadt Biddle Properties Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	(82,511)
7,733	US Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	3,944
7,089	US Bancorp	Barclays Bank	(5,317)
84,483	US Bancorp	Goldman Sachs	43,086
5,936	US Bancorp	HSBC	(1,932)
13,218	US Bancorp	Morgan Stanley	(9,914)
(4,215)	US Foods Holding Corp	Goldman Sachs	3,135
(2,024)	US Foods Holding Corp	HSBC	482
(9,241)	US Foods Holding Corp	Morgan Stanley	9,064
59,520	US Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(59)
7,474	US Oncology Inc	Barclays Bank	-
41,718	US Oncology Inc	Goldman Sachs	(42)
8,296	US Oncology Inc	Morgan Stanley	-
(8,989)	US Physical Therapy Inc	Barclays Bank	100,227
12,405	US Silica Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,785)
14,146	US Silica Holdings Inc	Barclays Bank	(21,502)
13,792	US Silica Holdings Inc	Goldman Sachs	(13,102)
24,043	US Silica Holdings Inc	Morgan Stanley	(36,545)
9,999	US Xpress Enterprises Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	300
9,010	US Xpress Enterprises Inc ' A'	Goldman Sachs	270
6,494	US Xpress Enterprises Inc ' A'	HSBC	65
8,701	US Xpress Enterprises Inc ' A'	Morgan Stanley	261
313	USANA Health Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,099)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
8,951	USANA Health Sciences Inc	Barclays Bank	(13,068)
10,878	USANA Health Sciences Inc	Goldman Sachs	(38,182)
4,828	USANA Health Sciences Inc	Morgan Stanley	(7,049)
5,474	USCB Financial Holdings Inc	Barclays Bank	794
3,005	USCB Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	3,200
1,961	USCB Financial Holdings Inc	HSBC	2,285
1,405	USCB Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	204
(2,296)	Utah Medical Products Inc	HSBC	2,652
(3,750)	Utah Medical Products Inc	Morgan Stanley	5,044
5,620	Utz Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,372)
1,236	Utz Brands Inc	Barclays Bank	(161)
33,651	Utz Brands Inc	Goldman Sachs	(20,191)
12,083	Utz Brands Inc	HSBC	(20,179)
(61,600)	UWM Holdings Corp	Barclays Bank	(12,320)
543	V2X Inc	Bank of America Merrill Lynch	(375)
3,764	V2X Inc	Barclays Bank	(4,103)
12,759	V2X Inc	Goldman Sachs	(8,348)
974	V2X Inc	HSBC	(1,273)
879	V2X Inc	Morgan Stanley	(267)
(91,477)	VAALCO Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,605)
(115,509)	VAALCO Energy Inc	Barclays Bank	21,369
(49,304)	VAALCO Energy Inc	HSBC	14,249
(19,566)	VAALCO Energy Inc	Morgan Stanley	3,620
(20,355)	Vacasa Inc ' A'	HSBC	3,019
(28,341)	Vacasa Inc ' A'	Morgan Stanley	238
(6,638)	Vail Resorts Inc	Barclays Bank	3,120
(8,506)	Vail Resorts Inc	Goldman Sachs	23,051
(7,148)	Vail Resorts Inc	HSBC	(8,864)
(32,692)	Valaris Ltd	Barclays Bank	98,730
(16,798)	Valaris Ltd	Goldman Sachs	28,220
(24,954)	Valaris Ltd	HSBC	11,978
(1,925)	Valaris Ltd	Morgan Stanley	5,814
6,059	Valero Energy Corp	Barclays Bank	(29,023)
3,942	Valero Energy Corp	Morgan Stanley	(18,882)
(4,928)	Valhi Inc	Bank of America Merrill Lynch	(912)
(3,753)	Valhi Inc	Barclays Bank	2,646
(9,034)	Valhi Inc	Goldman Sachs	(1,671)
(9,432)	Valhi Inc	HSBC	12,026
(786)	Valhi Inc	Morgan Stanley	554
(23,482)	Valley National Bancorp	Barclays Bank	-
(304,698)	Valley National Bancorp	Goldman Sachs	(204,148)
(307,180)	Valley National Bancorp	HSBC	(110,585)
3,426	Valmont Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(86,746)
8,818	Valmont Industries Inc	Barclays Bank	(164,279)
5,186	Valmont Industries Inc	Goldman Sachs	(131,309)
2,491	Valmont Industries Inc	HSBC	(49,695)
2,425	Valmont Industries Inc	Morgan Stanley	(45,178)
(571)	Value Line Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,107
(1,145)	Value Line Inc	HSBC	4,912
(2,010)	Valvoline Inc	Bank of America Merrill Lynch	(74)
(1,594)	Valvoline Inc	Barclays Bank	877
(11,658)	Valvoline Inc	HSBC	1,476
4,668	Valvoline Inc	HSBC	16,992
(7,213)	Valvoline Inc	Morgan Stanley	3,967
(639)	Vanda Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	134
(40,958)	Vanda Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	13,516
(10,202)	Vanda Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2,142
18,217	Varex Imaging Corp	Barclays Bank	(8,380)
938	Varex Imaging Corp	Goldman Sachs	(438)
16,873	Varex Imaging Corp	HSBC	(5,399)
4,252	Varonis Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,888
36,931	Varonis Systems Inc	Barclays Bank	27,329
9,314	Varonis Systems Inc	Goldman Sachs	15,088
15,253	Varonis Systems Inc	HSBC	40,573
2,627	Varonis Systems Inc	Morgan Stanley	1,944
(41,725)	Vaxart Inc	Barclays Bank	7,511
(6,056)	Vaxart Inc	Goldman Sachs	848
(14,997)	Vaxart Inc	HSBC	(5,535)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(17,794)	Vaxcyte Inc	Barclays Bank	11,125
(2,345)	Vaxcyte Inc	HSBC	2,183
(7,036)	Vaxcyte Inc	Morgan Stanley	4,221
(2,631)	VBI Vaccines Inc	Bank of America Merrill Lynch	263
(3,574)	VBI Vaccines Inc	Barclays Bank	500
(821)	VBI Vaccines Inc	Goldman Sachs	82
(999)	VBI Vaccines Inc	HSBC	(20)
(22,778)	Vector Group Ltd	Barclays Bank	(2,278)
(50,681)	Vector Group Ltd	Goldman Sachs	(25,847)
(11,837)	Vector Group Ltd	HSBC	9,114
10,906	Veeco Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,137
19,842	Veeco Instruments Inc	HSBC	98,416
26,336	Veeco Instruments Inc	Morgan Stanley	31,603
304	Veeva Systems Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(294)
561	Veeva Systems Inc ' A'	Barclays Bank	(84)
969	Veeva Systems Inc ' A'	Morgan Stanley	(145)
(48,982)	Velo3D Inc	HSBC	12,246
(18,325)	Velo3D Inc	Morgan Stanley	(367)
6,068	Velocity Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
3,809	Velocity Financial Inc	Barclays Bank	-
8,820	Velocity Financial Inc	Goldman Sachs	-
14,407	Velocity Financial Inc	HSBC	2,305
20,008	Velocity Financial Inc	Morgan Stanley	-
2,972	Ventas Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	224
8,524	Ventas Inc (REIT)	Barclays Bank	(12,530)
4,363	Ventas Inc (REIT)	Goldman Sachs	478
(1,341)	Ventas Inc (REIT)	HSBC	6,035
2,123	Ventas Inc (REIT)	Morgan Stanley	(3,314)
(491)	Ventyx Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	791
(3,097)	Ventyx Biosciences Inc	Barclays Bank	3,593
(2,683)	Ventyx Biosciences Inc	HSBC	8,932
(5,798)	Ventyx Biosciences Inc	Morgan Stanley	6,726
16,632	Vera Bradley Inc	Barclays Bank	(5,489)
19,926	Vera Bradley Inc	Goldman Sachs	(10,959)
14,954	Vera Bradley Inc	HSBC	(8,524)
15,327	Vera Bradley Inc	Morgan Stanley	(5,058)
(8,498)	Vera Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(765)
(6,740)	Vera Therapeutics Inc	HSBC	(3,370)
(2,789)	Vera Therapeutics Inc	Morgan Stanley	167
4,749	Veracyte Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,375
5,024	Veracyte Inc	Barclays Bank	(3,467)
7,975	Veracyte Inc	Goldman Sachs	3,988
9,151	Veracyte Inc	Morgan Stanley	(6,314)
6,703	Veradigm Inc	Bank of America Merrill Lynch	34
61,248	Veradigm Inc	Barclays Bank	(14,393)
12,740	Verastem Inc	Barclays Bank	6,880
12,557	Verastem Inc	Goldman Sachs	7,419
44,735	Verastem Inc	HSBC	26,394
3,101	Verastem Inc	Morgan Stanley	1,675
669	Vericel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,142)
6,482	Vericel Corp	Barclays Bank	(11,019)
3,036	Vericel Corp	Goldman Sachs	(2,823)
1,454	Vericel Corp	HSBC	88
1,655	Vericel Corp	Morgan Stanley	(591)
5,334	Verint Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,748
7,599	Verint Systems Inc	Barclays Bank	1,444
9,332	Verint Systems Inc	HSBC	16,984
3,557	Verint Systems Inc	Morgan Stanley	676
(2,472)	Veris Residential Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	297
(18,143)	Veris Residential Inc (REIT)	Barclays Bank	5,443
(22,928)	Veris Residential Inc (REIT)	Goldman Sachs	2,751
(9,685)	Veris Residential Inc (REIT)	HSBC	1,162
6,389	VeriSign Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,611)
10,775	VeriSign Inc	Barclays Bank	(41,591)
1,437	VeriSign Inc	Goldman Sachs	(622)
827	VeriSign Inc	HSBC	3,200
6,400	VeriSign Inc	Morgan Stanley	(24,704)
(2,131)	Verisk Analytics Inc	Barclays Bank	(2,218)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,437)	Verisk Analytics Inc	HSBC	790
(374)	Verisk Analytics Inc	Morgan Stanley	52
(230)	Veritiv Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,603
(2,934)	Veritiv Corp	Barclays Bank	29,294
(901)	Veritiv Corp	Goldman Sachs	6,280
(1,269)	Veritiv Corp	HSBC	11,446
(1,281)	Veritiv Corp	Morgan Stanley	11,832
13,412	Veritone Inc	Bank of America Merrill Lynch	671
7,897	Veritone Inc	Goldman Sachs	395
10,725	Veritone Inc	Morgan Stanley	1,716
(12,191)	Verizon Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,165
(5,874)	Verizon Communications Inc	Barclays Bank	3,994
(2,089)	Verizon Communications Inc	Goldman Sachs	3,113
(7,453)	Verizon Communications Inc	HSBC	19,005
(3,947)	Verizon Communications Inc	Morgan Stanley	2,684
(4,819)	Verra Mobility Corp	Bank of America Merrill Lynch	(675)
(34,930)	Verra Mobility Corp	Barclays Bank	6,287
(52,739)	Verra Mobility Corp	Goldman Sachs	(7,383)
(12,483)	Verra Mobility Corp	HSBC	(2,247)
(4,945)	Verra Mobility Corp	Morgan Stanley	890
(4,709)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,673
(3,298)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	1,451
(10,174)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	7,936
(2,085)	Verrica Pharmaceuticals Inc	HSBC	2,711
(2,050)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	902
(3,963)	Vertex Energy Inc	Barclays Bank	2,100
(14,304)	Vertex Energy Inc	HSBC	9,144
(19,512)	Vertex Energy Inc	Morgan Stanley	10,341
8,027	Vertex Inc ' A'	Barclays Bank	(2,127)
11,575	Vertex Inc ' A'	Goldman Sachs	25,465
5,593	Vertex Inc ' A'	HSBC	6,544
(715)	Vertex Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	11,311
131	Vertex Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(2,072)
687	Vertex Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(7,943)
(859)	Vertex Pharmaceuticals Inc	HSBC	17,128
80	Vertex Pharmaceuticals Inc	HSBC	(679)
(322)	Vertex Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	5,094
895	Vertex Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(8,202)
3,962	Vertiv Holdings Co	Bank of America Merrill Lynch	14,303
8,427	Vertiv Holdings Co	Barclays Bank	20,393
20,660	Vertiv Holdings Co	Morgan Stanley	49,997
(34,627)	Veru Inc	Barclays Bank	2,424
(15,683)	Veru Inc	Goldman Sachs	1,098
(5,960)	Verve Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,490
(2,234)	Verve Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,055
(4,540)	Verve Therapeutics Inc	Morgan Stanley	4,177
9,203	VF Corp	Barclays Bank	(20,799)
2,496	VF Corp	HSBC	(2,043)
(2,937)	VF Corp	Morgan Stanley	6,638
4,376	VF Corp	Morgan Stanley	(9,890)
(1,822)	Via Renewables Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,662
(4,228)	Via Renewables Inc	Barclays Bank	6,553
(3,544)	Via Renewables Inc	HSBC	(71)
(5,966)	Via Renewables Inc	Morgan Stanley	9,247
5,024	Viad Corp	Barclays Bank	(6,983)
2,637	Viad Corp	Goldman Sachs	1,450
4,100	Viad Corp	HSBC	7,585
7,990	Viad Corp	Morgan Stanley	(11,106)
1,454	Viant Technology Inc ' A'	Barclays Bank	145
14,621	Viant Technology Inc ' A'	Goldman Sachs	1,023
3,526	Viant Technology Inc ' A'	HSBC	1,446
1,895	Viant Technology Inc ' A'	Morgan Stanley	190
(2,237)	Viasat Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,157)
(5,067)	Viasat Inc	Barclays Bank	(1,773)
(1,526)	Viasat Inc	HSBC	(12,559)
(4,095)	Viasat Inc	Morgan Stanley	(1,434)
(87,657)	Viatis Inc	Barclays Bank	31,557
(79,861)	Viatis Inc	Goldman Sachs	20,764

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(14,325)	Viatis Inc	Morgan Stanley	5,157
(11,124)	Viavi Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,837)
(61,060)	Viavi Solutions Inc	Barclays Bank	(13,636)
(51,205)	Viavi Solutions Inc	HSBC	(33,683)
(71,203)	Viavi Solutions Inc	Morgan Stanley	(12,091)
(41,990)	Vicarious Surgical Inc	HSBC	2,939
(5,648)	Vicarious Surgical Inc	Morgan Stanley	1,299
75,732	VICI Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(82,548)
26,247	VICI Properties Inc (REIT)	HSBC	(64,305)
15,785	VICI Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(17,206)
(424)	Vicor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,101)
(1,732)	Vicor Corp	Barclays Bank	(15,328)
(2,542)	Vicor Corp	Goldman Sachs	(36,579)
(850)	Vicor Corp	HSBC	(5,748)
(410)	Vicor Corp	Morgan Stanley	(3,629)
(5,491)	Victoria' s Secret & Co	Bank of America Merrill Lynch	28,443
(13,661)	Victoria' s Secret & Co	Barclays Bank	59,698
(1,808)	Victoria' s Secret & Co	Goldman Sachs	9,365
(8,446)	Victoria' s Secret & Co	HSBC	51,943
(4,426)	Victoria' s Secret & Co	Morgan Stanley	19,342
523	Victory Capital Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	236
24,547	Victory Capital Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(37,557)
8,170	Victory Capital Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	-
8,955	Victory Capital Holdings Inc ' A'	HSBC	6,716
(20,446)	Viemed Healthcare Inc	Barclays Bank	7,974
(9,658)	Viking Therapeutics Inc	Barclays Bank	33,224
(21,092)	Village Super Market Inc ' A'	Barclays Bank	8,015
(14,460)	Village Super Market Inc ' A'	Goldman Sachs	2,892
1,137	Vimeo Inc	Bank of America Merrill Lynch	159
59,036	Vimeo Inc	Barclays Bank	(8,265)
93,220	Vimeo Inc	Goldman Sachs	13,051
117,716	Vimeo Inc	HSBC	25,897
79,206	Vimeo Inc	Morgan Stanley	(11,089)
(11,185)	Vince Holding Corp	Barclays Bank	1,342
(13,418)	Vince Holding Corp	Morgan Stanley	1,610
2,907	Vincerx Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	581
2,533	Vincerx Pharma Inc	Barclays Bank	532
7,067	Vincerx Pharma Inc	Morgan Stanley	1,484
(10,038)	Vinco Ventures Inc	Morgan Stanley	3,112
8,125	Vintage Wine Estates Inc	Bank of America Merrill Lynch	41
21,645	Vintage Wine Estates Inc	Barclays Bank	(974)
4,999	Vintage Wine Estates Inc	Goldman Sachs	25
10,166	Vintage Wine Estates Inc	HSBC	(2,694)
13,492	Vintage Wine Estates Inc	Morgan Stanley	(607)
1,899	Vir Biotechnology Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,405
4,594	Vir Biotechnology Inc	Barclays Bank	2,940
6,651	Vir Biotechnology Inc	Goldman Sachs	4,922
(1,523)	Vir Biotechnology Inc	Goldman Sachs	(1,127)
1,887	Vir Biotechnology Inc	HSBC	4,227
5,127	Vir Biotechnology Inc	Morgan Stanley	3,281
(2,977)	Vir Biotechnology Inc	Morgan Stanley	(1,905)
2,668	Viracta Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,601)
300	Viracta Therapeutics Inc	Goldman Sachs	24
(23,311)	Virgin Galactic Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,753
(66,028)	Virgin Galactic Holdings Inc	Barclays Bank	99,042
(144,306)	Virgin Galactic Holdings Inc	Morgan Stanley	216,459
(6,419)	Viridian Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,054)
(2,253)	Viridian Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,276
(4,506)	Viridian Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,442)
(2,807)	Viridian Therapeutics Inc	HSBC	4,884
(2,353)	Viridian Therapeutics Inc	Morgan Stanley	2,377
(142,482)	VirnetX Holding Corp	Goldman Sachs	(1,040)
35,788	Virtu Financial Inc ' A'	Barclays Bank	(15,031)
18,645	Virtu Financial Inc ' A'	Goldman Sachs	(5,407)
39,379	Virtu Financial Inc ' A'	HSBC	2,832
8,113	Virtu Financial Inc ' A'	Morgan Stanley	(3,407)
894	Virtus Investment Partners Inc	Barclays Bank	7,206
7,552	Visa Inc ' A'	Barclays Bank	(105,426)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
7,618	Visa Inc ' A'	Goldman Sachs	(113,362)
18,949	Visa Inc ' A'	Morgan Stanley	(258,528)
(35,301)	Vishay Intertechnology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(56,482)
(65,561)	Vishay Intertechnology Inc	Barclays Bank	(27,536)
(20,554)	Vishay Intertechnology Inc	HSBC	(90,438)
(41,319)	Vishay Intertechnology Inc	Morgan Stanley	(17,354)
(1,129)	Vishay Precision Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	188
(697)	Vishay Precision Group Inc	Barclays Bank	1,151
(2,153)	Vishay Precision Group Inc	Goldman Sachs	(1,486)
(1,214)	Vishay Precision Group Inc	HSBC	3,055
(1,933)	Vishay Precision Group Inc	Morgan Stanley	621
(25,256)	VistaGen Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(748)
(80,551)	VistaGen Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,698)
(19,547)	VistaGen Therapeutics Inc	HSBC	(848)
3,740	Visteon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,892)
6,985	Visteon Corp	Barclays Bank	(47,568)
5,863	Visteon Corp	Goldman Sachs	(12,371)
3,912	Visteon Corp	HSBC	(14,553)
7,947	Visteon Corp	Morgan Stanley	(54,119)
(3,073)	Vistra Corp	Barclays Bank	2,520
(6,129)	Vistra Corp	HSBC	4,243
(11,445)	Vistra Corp	Morgan Stanley	9,385
3,956	Vita Coco Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,012
10,466	Vita Coco Co Inc	HSBC	20,017
4,135	Vita Coco Co Inc	Morgan Stanley	13,191
(1,491)	Vital Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	790
(4,752)	Vital Energy Inc	Barclays Bank	20,909
(2,753)	Vital Energy Inc	Goldman Sachs	1,459
(5,369)	Vital Energy Inc	HSBC	11,322
(524)	Vital Energy Inc	Morgan Stanley	2,306
33,395	Vital Farms Inc	Barclays Bank	(39,740)
1,185	Vital Farms Inc	Goldman Sachs	(593)
12,546	Vital Farms Inc	HSBC	(18,443)
(894)	Vitesse Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,549)
(26,250)	Vitesse Energy Inc	Barclays Bank	(18,884)
(1,126)	Vitesse Energy Inc	Goldman Sachs	(4,470)
(5,619)	Vitesse Energy Inc	HSBC	(23,302)
(12,618)	Vitesse Energy Inc	Morgan Stanley	(8,326)
(14,154)	Vivid Seats Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	30,573
(18,230)	Vivid Seats Inc ' A'	Goldman Sachs	39,377
(2,548)	Vivid Seats Inc ' A'	HSBC	1,350
(26,768)	Vizio Holding Corp ' A'	Barclays Bank	11,778
(3,397)	Vontier Corp	Barclays Bank	(1,189)
(44,282)	Vontier Corp	Goldman Sachs	(50,039)
(27,430)	Vontier Corp	HSBC	(56,231)
(24,696)	Vontier Corp	Morgan Stanley	(8,644)
1,823	Vor BioPharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	273
6,675	Vor BioPharma Inc	Goldman Sachs	1,001
3,729	Vor BioPharma Inc	HSBC	1,603
3,161	Vor BioPharma Inc	Morgan Stanley	(1,233)
(7,258)	Vornado Realty Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(8,419)
(34,651)	Vornado Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	(2,079)
(5,435)	Vornado Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	(3,902)
(28,578)	Vornado Realty Trust (REIT)	HSBC	1,246
(26,909)	Vornado Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	(1,615)
(9,139)	VOXX International Corp	Bank of America Merrill Lynch	22,025
(17,167)	VOXX International Corp	Barclays Bank	(858)
(15,435)	VOXX International Corp	Goldman Sachs	37,198
(5,352)	VOXX International Corp	HSBC	17,822
(3,592)	Voya Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,927
(4,823)	Voya Financial Inc	Barclays Bank	12,588
(2,873)	Voya Financial Inc	HSBC	6,895
(11,939)	Voya Financial Inc	Morgan Stanley	31,160
12,357	Voyager Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,199
4,535	Voyager Therapeutics Inc	Goldman Sachs	5,578
37,021	Vroom Inc	Goldman Sachs	37
(834)	VSE Corp	Bank of America Merrill Lynch	242
(11,709)	VSE Corp	Barclays Bank	29,038

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(4,428)	VSE Corp	Goldman Sachs	1,284
(575)	VSE Corp	HSBC	610
(1,929)	VSE Corp	Morgan Stanley	4,784
3,569	Vulcan Materials Co	Bank of America Merrill Lynch	(4,675)
21,242	Vulcan Materials Co	Barclays Bank	(50,981)
13,064	Vulcan Materials Co	Goldman Sachs	(16,716)
6,273	Vulcan Materials Co	HSBC	12,734
11,856	Vulcan Materials Co	Morgan Stanley	(28,455)
(21,713)	Vuzix Corp	Barclays Bank	(17,805)
(81,941)	Vuzix Corp	HSBC	(82,760)
(8,149)	Vuzix Corp	Morgan Stanley	(5,899)
36,954	W R Berkley Corp	Barclays Bank	(75,016)
46,316	W R Berkley Corp	Goldman Sachs	(124,127)
15,600	W R Berkley Corp	Morgan Stanley	(31,668)
(18,499)	W&T Offshore Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,884
(20,404)	W&T Offshore Inc	Barclays Bank	11,222
(37,982)	W&T Offshore Inc	Goldman Sachs	11,395
(53,168)	W&T Offshore Inc	HSBC	24,599
(39,102)	W&T Offshore Inc	Morgan Stanley	21,506
15,793	Wabash National Corp	Goldman Sachs	(5,594)
11,050	Wabash National Corp	HSBC	(6,304)
9,465	Wabash National Corp	Morgan Stanley	(10,509)
(1,314)	Waitr Holdings Inc	Goldman Sachs	(7)
10,185	Walgreens Boots Alliance Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,130)
(27,496)	Walgreens Boots Alliance Inc	Barclays Bank	35,745
9,110	Walgreens Boots Alliance Inc	Barclays Bank	(4,262)
9,022	Walgreens Boots Alliance Inc	Goldman Sachs	(375)
12,696	Walgreens Boots Alliance Inc	HSBC	(22,472)
21,647	Walgreens Boots Alliance Inc	Morgan Stanley	(28,141)
(229)	Walker & Dunlop Inc	Bank of America Merrill Lynch	(338)
(4,110)	Walker & Dunlop Inc	Barclays Bank	3,750
(1,371)	Walker & Dunlop Inc	HSBC	(224)
(8,140)	Walker & Dunlop Inc	Morgan Stanley	6,182
4,944	Walmart Inc	Bank of America Merrill Lynch	(33,075)
35,442	Walmart Inc	Barclays Bank	(120,503)
14,954	Walmart Inc	Goldman Sachs	(100,043)
12,171	Walmart Inc	HSBC	(91,648)
7,671	Walmart Inc	Morgan Stanley	(26,082)
(16,409)	Walt Disney Co	Goldman Sachs	86,475
(3,216)	Walt Disney Co	HSBC	15,176
(15,929)	Walt Disney Co	Morgan Stanley	67,380
10,333	Warby Parker Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(9,506)
15,944	Warby Parker Inc ' A'	Barclays Bank	(11,161)
10,115	Warby Parker Inc ' A'	HSBC	(9,002)
2,635	Warner Music Group Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,219)
7,545	Warner Music Group Corp ' A'	Goldman Sachs	(17,807)
2,408	Warner Music Group Corp ' A'	HSBC	(10,860)
4,463	Warner Music Group Corp ' A'	Morgan Stanley	(10,131)
3,740	Warrior Met Coal Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,900)
3,579	Warrior Met Coal Inc	Barclays Bank	(8,754)
2,277	Warrior Met Coal Inc	Goldman Sachs	(9,290)
4,261	Warrior Met Coal Inc	Morgan Stanley	(10,951)
(11,701)	Washington Federal Inc	Barclays Bank	10,063
(67,130)	Washington Federal Inc	HSBC	(61,760)
(7,324)	Washington Federal Inc	Morgan Stanley	6,299
7,765	Washington Trust Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,189
28,747	Washington Trust Bancorp Inc	Barclays Bank	12,074
823	Washington Trust Bancorp Inc	Goldman Sachs	2,140
20,182	Washington Trust Bancorp Inc	HSBC	27,246
8,347	Washington Trust Bancorp Inc	Morgan Stanley	3,506
7,392	Waste Connections Inc	Barclays Bank	(16,262)
389	Waste Connections Inc	Goldman Sachs	(2,536)
879	Waste Connections Inc	HSBC	(4,228)
(7,626)	Waste Management Inc	Bank of America Merrill Lynch	48,883
(7,397)	Waste Management Inc	Barclays Bank	15,756
(3,431)	Waste Management Inc	Goldman Sachs	21,992
(4,077)	Waste Management Inc	HSBC	26,999
(4,097)	Waste Management Inc	Morgan Stanley	8,727

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(3,890)	Waters Corp	Bank of America Merrill Lynch	86,828
228	Waters Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,187)
(1,395)	Waters Corp	Barclays Bank	24,078
148	Waters Corp	Barclays Bank	(2,554)
(2,361)	Waters Corp	Morgan Stanley	36,799
(13,282)	Waterstone Financial Inc	Barclays Bank	266
(20,595)	Waterstone Financial Inc	Goldman Sachs	(11,533)
(8,646)	Waterstone Financial Inc	HSBC	1,902
657	Watsco Inc	Barclays Bank	278
372	Watsco Inc	Goldman Sachs	3,583
2,918	Watsco Inc	HSBC	(379)
1,151	Watsco Inc	Morgan Stanley	4,431
3,469	Watts Water Technologies Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,940)
8,578	Watts Water Technologies Inc ' A'	Barclays Bank	(34,312)
1,851	Watts Water Technologies Inc ' A'	Goldman Sachs	(4,649)
3,975	Watts Water Technologies Inc ' A'	HSBC	(15,121)
6,817	Watts Water Technologies Inc ' A'	Morgan Stanley	(26,959)
7,020	WaVe Life Sciences Ltd	Barclays Bank	1,193
5,923	WaVe Life Sciences Ltd	HSBC	(592)
12,798	Wayfair Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	45,561
2,068	Wayfair Inc ' A'	Barclays Bank	12,139
5,214	Wayfair Inc ' A'	Goldman Sachs	18,562
10,878	Wayfair Inc ' A'	Morgan Stanley	63,854
(7,731)	WD-40 Co	Barclays Bank	18,013
(6,140)	WD-40 Co	Goldman Sachs	(3,500)
(3,089)	WD-40 Co	HSBC	(18,194)
(752)	WD-40 Co	Morgan Stanley	1,752
2,404	Weave Communications Inc	HSBC	55
(10,683)	Webster Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(23,274)
(840)	Webster Financial Corp	Barclays Bank	1,226
(8,785)	Webster Financial Corp	Goldman Sachs	(22,753)
(6,929)	Webster Financial Corp	HSBC	(20,995)
(9,033)	Webster Financial Corp	Morgan Stanley	6,148
(12,187)	WEC Energy Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	45,559
(9,406)	WEC Energy Group Inc	Barclays Bank	28,650
(26,227)	WEC Energy Group Inc	Goldman Sachs	145,645
(75,167)	WEC Energy Group Inc	HSBC	612,583
(32,426)	WEC Energy Group Inc	Morgan Stanley	97,321
(1,256)	Weis Markets Inc	Barclays Bank	7,260
(2,950)	Weis Markets Inc	Goldman Sachs	27,110
(2,865)	Weis Markets Inc	HSBC	51,455
(5,233)	Wells Fargo & Co	Bank of America Merrill Lynch	(6,489)
(18,059)	Wells Fargo & Co	Barclays Bank	17,661
(840)	Wells Fargo & Co	Goldman Sachs	(1,042)
(17,847)	Wells Fargo & Co	HSBC	(13,380)
(10,979)	Wells Fargo & Co	Morgan Stanley	10,650
(7,410)	Welltower Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	49,721
(30,425)	Welltower Inc (REIT)	Barclays Bank	93,405
(23,932)	Welltower Inc (REIT)	HSBC	69,642
(11,089)	Welltower Inc (REIT)	Morgan Stanley	34,043
31,213	Wendy' s Co	Bank of America Merrill Lynch	(58,368)
68,443	Wendy' s Co	Barclays Bank	(49,279)
3,142	Wendy' s Co	HSBC	(2,828)
14,219	Wendy' s Co	Morgan Stanley	(10,238)
(14,645)	Werner Enterprises Inc	Barclays Bank	3,954
(7,976)	Werner Enterprises Inc	Morgan Stanley	2,154
35,131	WesBanco Inc	Barclays Bank	10,539
13,405	WesBanco Inc	Goldman Sachs	30,831
8,106	WESCO International Inc	Barclays Bank	49,528
(157)	WESCO International Inc	Barclays Bank	(1,537)
(1,246)	WESCO International Inc	Goldman Sachs	(3,455)
966	WESCO International Inc	HSBC	10,085
(533)	WESCO International Inc	HSBC	(3,581)
(9,082)	West BanCorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,168)
(14,768)	West BanCorp Inc	Barclays Bank	(1,477)
(10,374)	West BanCorp Inc	Goldman Sachs	(16,183)
(2,265)	West BanCorp Inc	HSBC	(2,831)
(1,558)	West BanCorp Inc	Morgan Stanley	(156)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,749)	West Pharmaceutical Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	63,887
(4,741)	West Pharmaceutical Services Inc	Barclays Bank	89,984
(580)	West Pharmaceutical Services Inc	Goldman Sachs	13,479
(573)	West Pharmaceutical Services Inc	HSBC	18,331
(738)	West Pharmaceutical Services Inc	Morgan Stanley	14,007
(1,415)	Western Alliance Bancorp	Barclays Bank	4,953
(10,883)	Western Digital Corp	Bank of America Merrill Lynch	(22,540)
(3,294)	Western Digital Corp	Barclays Bank	(1,746)
(7,514)	Western Digital Corp	HSBC	(16,163)
(7,589)	Western Digital Corp	Morgan Stanley	(4,022)
45,008	Western New England Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,751)
31,300	Western New England Bancorp Inc	Barclays Bank	(7,199)
28,433	Western New England Bancorp Inc	Goldman Sachs	(4,265)
19,309	Western New England Bancorp Inc	HSBC	(5,213)
22,070	Western New England Bancorp Inc	Morgan Stanley	(5,076)
43,237	Western Union Co	Barclays Bank	(36,751)
3,624	Western Union Co	Morgan Stanley	(3,080)
(11,319)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Barclays Bank	64,292
(7,010)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Goldman Sachs	40,238
(1,493)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	HSBC	9,052
(5,034)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Morgan Stanley	28,593
3,092	Westlake Corp	Bank of America Merrill Lynch	(30,271)
6,879	Westlake Corp	Barclays Bank	(65,633)
2,222	Westlake Corp	Goldman Sachs	(21,753)
6,505	Westlake Corp	HSBC	(78,474)
4,941	Westlake Corp	Morgan Stanley	(52,024)
2,688	Westrock Co	Bank of America Merrill Lynch	457
47,287	Westrock Co	Barclays Bank	473
23,581	Westrock Co	HSBC	(621)
1,187	Westrock Co	Morgan Stanley	12
498	Westwood Holdings Group Inc	Goldman Sachs	70
28,554	WeWork Inc ' A'	Barclays Bank	(657)
70,720	WeWork Inc ' A'	Goldman Sachs	(13,578)
49,312	WeWork Inc ' A'	HSBC	(13,285)
15,135	WeWork Inc ' A'	Morgan Stanley	(348)
(3,097)	Weyco Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	697
(5,501)	Weyco Group Inc	Barclays Bank	4,538
(9,204)	Weyco Group Inc	Goldman Sachs	2,071
(33,663)	Weyerhaeuser Co (REIT)	Goldman Sachs	55,544
4,339	Weyerhaeuser Co (REIT)	Goldman Sachs	79
13,567	Weyerhaeuser Co (REIT)	Morgan Stanley	(2,049)
15,579	Whirlpool Corp	Barclays Bank	(41,129)
12,137	Whirlpool Corp	Goldman Sachs	(30,384)
338	Whirlpool Corp	HSBC	(895)
9,626	Whirlpool Corp	Morgan Stanley	(25,413)
(219)	White Mountains Insurance Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	8,678
(616)	White Mountains Insurance Group Ltd	Barclays Bank	4,278
(663)	White Mountains Insurance Group Ltd	Goldman Sachs	26,271
(175)	White Mountains Insurance Group Ltd	HSBC	14,118
(384)	White Mountains Insurance Group Ltd	Morgan Stanley	2,667
7,932	Whitestone (REIT)	HSBC	1,348
17,636	Whole Earth Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,467
12,056	Whole Earth Brands Inc	Barclays Bank	(2,652)
15,299	Whole Earth Brands Inc	Goldman Sachs	4,743
19,370	Whole Earth Brands Inc	HSBC	9,298
47,859	Whole Earth Brands Inc	Morgan Stanley	(10,529)
19,645	WideOpenWest Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,447)
15,664	WideOpenWest Inc	Barclays Bank	(5,639)
13,889	WideOpenWest Inc	Goldman Sachs	(5,972)
8,801	WideOpenWest Inc	HSBC	(6,161)
14,254	WideOpenWest Inc	Morgan Stanley	(5,131)
(11,765)	Willdan Group Inc	Barclays Bank	10,706
(1,473)	Willdan Group Inc	Goldman Sachs	1,885
16,322	Williams Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,120)
106,549	Williams Cos Inc	Barclays Bank	(79,912)
40,831	Williams Cos Inc	Goldman Sachs	(25,315)
27,027	Williams Cos Inc	HSBC	(29,189)
26,378	Williams Cos Inc	Morgan Stanley	(19,784)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(503)	Williams-Sonoma Inc	Bank of America Merrill Lynch	790
(413)	Williams-Sonoma Inc	Barclays Bank	(1,119)
(844)	Williams-Sonoma Inc	HSBC	1,410
(2,502)	Williams-Sonoma Inc	Morgan Stanley	(6,780)
(297)	Willis Lease Finance Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,893
(2,791)	Willis Lease Finance Corp	Barclays Bank	11,513
(1,905)	Willis Lease Finance Corp	Goldman Sachs	12,144
(1,044)	Willis Lease Finance Corp	HSBC	13,368
(844)	Willis Towers Watson Plc	Barclays Bank	1,259
(1,035)	Willis Towers Watson Plc	Goldman Sachs	12,068
(1,197)	Willis Towers Watson Plc	HSBC	3,424
(8,575)	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Barclays Bank	2,144
2,757	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Barclays Bank	(689)
5,675	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Morgan Stanley	(1,419)
1,462	Wingstop Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,730)
3,803	Wingstop Inc	Barclays Bank	(25,784)
3,916	Wingstop Inc	Goldman Sachs	(34,578)
(373)	Wingstop Inc	Goldman Sachs	3,294
(432)	Wingstop Inc	HSBC	3,871
(183)	Wingstop Inc	Morgan Stanley	1,241
151	Wingstop Inc	Morgan Stanley	(755)
368	Winmark Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,932
1,459	Winmark Corp	Barclays Bank	(6,420)
711	Winmark Corp	Goldman Sachs	3,733
827	Winmark Corp	HSBC	3,515
1,720	Winmark Corp	Morgan Stanley	(7,568)
3,228	Winnebago Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(807)
13,247	Winnebago Industries Inc	Barclays Bank	(3,577)
2,780	Winnebago Industries Inc	HSBC	(8,618)
5,233	Wintrust Financial Corp	HSBC	6,384
35,301	WisdomTree Inc	HSBC	9,355
1,094	Wix.com Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,694)
2,799	Wix.com Ltd	Barclays Bank	(8,733)
3,200	Wix.com Ltd	Goldman Sachs	(7,744)
7,226	Wix.com Ltd	HSBC	(15,391)
457	Wix.com Ltd	Morgan Stanley	(1,426)
(20,727)	Wolfspeed Inc	Barclays Bank	(46,325)
(8,095)	Wolfspeed Inc	Goldman Sachs	(53,467)
(586)	Wolfspeed Inc	HSBC	(1,311)
(779)	Wolfspeed Inc	Morgan Stanley	(480)
(53,401)	Wolverine World Wide Inc	Barclays Bank	42,721
(9,538)	Wolverine World Wide Inc	HSBC	17,264
(8,593)	Woodward Inc	Barclays Bank	26,037
(5,058)	Woodward Inc	Goldman Sachs	11,431
(8,381)	Woodward Inc	HSBC	17,768
3,537	Workday Inc ' A'	HSBC	103,457
(2,303)	Workday Inc ' A'	HSBC	(16,239)
(65,109)	Workhorse Group Inc	Barclays Bank	4,369
(25,782)	Workhorse Group Inc	Morgan Stanley	1,730
3,343	Workiva Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,503
510	Workiva Inc	Barclays Bank	102
(466)	Workiva Inc	Barclays Bank	(93)
6,771	Workiva Inc	Goldman Sachs	44,020
525	Workiva Inc	HSBC	4,536
5,319	Workiva Inc	Morgan Stanley	1,064
(309)	Workiva Inc	Morgan Stanley	4
(1,415)	World Acceptance Corp	Barclays Bank	(2,731)
3,028	World Fuel Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	(999)
13,168	World Fuel Services Corp	Barclays Bank	(7,111)
24,212	World Fuel Services Corp	Goldman Sachs	(7,990)
16,343	World Fuel Services Corp	HSBC	(5,720)
21,565	World Fuel Services Corp	Morgan Stanley	(11,645)
1,469	World Wrestling Entertainment Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(8,483)
2,252	World Wrestling Entertainment Inc ' A'	Barclays Bank	(1,182)
1,152	World Wrestling Entertainment Inc ' A'	Goldman Sachs	(6,653)
2,254	World Wrestling Entertainment Inc ' A'	HSBC	(10,339)
710	World Wrestling Entertainment Inc ' A'	Morgan Stanley	(207)
(12,024)	Worthington Industries Inc	Barclays Bank	21,523

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(3,897)	Worthington Industries Inc	Goldman Sachs	(1,364)
(3,055)	Worthington Industries Inc	HSBC	3,758
(1,549)	Worthington Industries Inc	Morgan Stanley	2,773
2,058	WP Carey Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,755)
(3,421)	WP Carey Inc (REIT)	Barclays Bank	2,121
3,792	WP Carey Inc (REIT)	Barclays Bank	(2,351)
3,611	WP Carey Inc (REIT)	Goldman Sachs	(8,108)
12,848	WP Carey Inc (REIT)	HSBC	(46,208)
2,828	WP Carey Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,782)
(1,107)	WSFS Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,613)
(2,692)	WSFS Financial Corp	Barclays Bank	(242)
(744)	WSFS Financial Corp	HSBC	(1,696)
1,480	WW Grainger Inc	Bank of America Merrill Lynch	(29,986)
1,726	WW Grainger Inc	Barclays Bank	(35,729)
4,283	WW Grainger Inc	Goldman Sachs	(84,650)
2,920	WW Grainger Inc	HSBC	(77,828)
3,321	WW Grainger Inc	Morgan Stanley	(71,202)
(12,536)	WW International Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,217
(226)	WW International Inc	Goldman Sachs	184
(14,220)	WW International Inc	HSBC	27,231
(12,340)	WW International Inc	Morgan Stanley	13,142
18,182	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Barclays Bank	43,637
6,659	Wyndham Hotels & Resorts Inc	HSBC	3,196
24,283	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	58,280
264	Wynn Resorts Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(956)
5,379	Wynn Resorts Ltd	Barclays Bank	(49,503)
915	Wynn Resorts Ltd	HSBC	(3,509)
1,861	Wynn Resorts Ltd	Morgan Stanley	(13,658)
4,091	Xcel Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,836)
16,961	Xcel Energy Inc	Barclays Bank	(26,873)
30,752	Xcel Energy Inc	Goldman Sachs	(111,322)
9,669	Xcel Energy Inc	HSBC	(18,573)
(20,571)	Xcel Energy Inc	HSBC	103,472
25,139	Xcel Energy Inc	Morgan Stanley	(39,971)
(12,509)	Xcel Energy Inc	Morgan Stanley	19,889
4,310	Xencor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,922)
5,586	Xencor Inc	Barclays Bank	(4,469)
3,101	Xencor Inc	Goldman Sachs	(2,822)
2,258	Xencor Inc	Morgan Stanley	(1,806)
(7,758)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	7,680
(23,978)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	14,627
(11,114)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	Goldman Sachs	11,003
(3,919)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	3,684
(7,976)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	Morgan Stanley	4,865
66,162	Xeris Biopharma Holdings Inc	Barclays Bank	(21,172)
10,616	Xeris Biopharma Holdings Inc	HSBC	2,442
22,332	Xerox Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,729)
30,513	Xerox Holdings Corp	Barclays Bank	(24,716)
27,181	Xerox Holdings Corp	Goldman Sachs	(15,493)
34,932	Xerox Holdings Corp	Morgan Stanley	(28,295)
(7,830)	XOMA Corp	Barclays Bank	16,913
(2,143)	XOMA Corp	Morgan Stanley	4,629
(1,438)	Xometry Inc ' A'	Barclays Bank	(1,927)
(5,411)	Xometry Inc ' A'	HSBC	(29,869)
(17,276)	Xometry Inc ' A'	Morgan Stanley	(23,150)
(3,817)	XPEL Inc	Barclays Bank	23,894
(761)	XPEL Inc	HSBC	1,590
(7,221)	Xperi Inc	Barclays Bank	(8,954)
(5,750)	XPO Inc	Bank of America Merrill Lynch	(288)
(12,826)	XPO Inc	Barclays Bank	(3,499)
(18,900)	XPO Inc	Goldman Sachs	(945)
(10,540)	XPO Inc	HSBC	8,643
(2,341)	Xponential Fitness Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	7,491
(4,315)	Xponential Fitness Inc ' A'	Barclays Bank	6,559
(9,516)	Xponential Fitness Inc ' A'	HSBC	26,264
25,014	Xylem Inc	Barclays Bank	(87,743)
8,398	Xylem Inc	Goldman Sachs	(33,424)
19,894	Xylem Inc	HSBC	(132,892)

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
22,071	Xylem Inc	Morgan Stanley	(81,221)
(14,005)	Yellow Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,190
(72,183)	Yellow Corp	Barclays Bank	8,301
(8,966)	Yellow Corp	Morgan Stanley	1,031
16,862	Yelp Inc	Barclays Bank	15,176
16,013	Yelp Inc	Goldman Sachs	45,637
19,398	Yelp Inc	HSBC	104,555
7,846	Yelp Inc	Morgan Stanley	7,062
(26,139)	YETI Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	132,928
(16,559)	YETI Holdings Inc	Barclays Bank	38,913
(2,783)	YETI Holdings Inc	Goldman Sachs	14,667
(11,422)	YETI Holdings Inc	HSBC	84,409
(16,708)	YETI Holdings Inc	Morgan Stanley	39,264
6,593	Yext Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,043
20,288	Yext Inc	Barclays Bank	12,376
4,891	Yext Inc	Goldman Sachs	5,967
6,059	Yext Inc	HSBC	6,725
4,176	Yext Inc	Morgan Stanley	2,547
(10,867)	Y-mAbs Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,017
(10,641)	Y-mAbs Therapeutics Inc	Barclays Bank	11,279
(1,980)	York Water Co	Bank of America Merrill Lynch	1,574
(19,955)	York Water Co	Barclays Bank	13,010
(1,418)	York Water Co	Goldman Sachs	2,028
(8,823)	York Water Co	Morgan Stanley	5,911
10,378	Yum! Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(108,139)
(2,302)	Yum! Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,987
(6,535)	Yum! Brands Inc	Goldman Sachs	68,095
(568)	Yum! Brands Inc	HSBC	5,209
(980)	Yum! Brands Inc	Morgan Stanley	7,399
(862)	Zebra Technologies Corp ' A'	Barclays Bank	14,982
(3,742)	Zebra Technologies Corp ' A'	Goldman Sachs	29,749
(1,962)	Zebra Technologies Corp ' A'	HSBC	28,915
(1,376)	Zebra Technologies Corp ' A'	Morgan Stanley	23,915
(1,560)	Zentaris Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	1,778
(5,438)	Zentaris Pharmaceuticals Inc	HSBC	(23,383)
(1,967)	Zentaris Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2,242
9,040	Zeta Global Holdings Corp ' A'	Barclays Bank	689
19,377	Zeta Global Holdings Corp ' A'	HSBC	12,880
18,350	Zeta Global Holdings Corp ' A'	Morgan Stanley	2,569
3,874	Zevia PBC ' A'	Barclays Bank	(2,479)
5,210	Zevia PBC ' A'	Goldman Sachs	(417)
8,919	Zevia PBC ' A'	HSBC	1,873
1,795	Zevia PBC ' A'	Morgan Stanley	(1,149)
(10,099)	Zevra Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(6,564)
(6,894)	Zevra Therapeutics Inc	HSBC	(620)
(6,445)	Zevra Therapeutics Inc	Morgan Stanley	4,060
(2,311)	Ziff Davis Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,156
(4,316)	Ziff Davis Inc	Barclays Bank	26,198
(7,689)	Ziff Davis Inc	Goldman Sachs	40,444
(22,768)	Ziff Davis Inc	HSBC	158,465
(6,776)	Ziff Davis Inc	Morgan Stanley	41,130
700	Ziff Davis Inc	Morgan Stanley	(4,249)
1,288	Zillow Group Inc ' C'	Bank of America Merrill Lynch	(131)
984	Zillow Group Inc ' C'	Barclays Bank	(118)
2,003	Zillow Group Inc ' C'	Goldman Sachs	(235)
2,866	Zillow Group Inc ' C'	Morgan Stanley	(344)
(333)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Barclays Bank	3,440
(4,707)	Zimvie Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,212
(5,704)	Zions Bancorp NA	Bank of America Merrill Lynch	1,712
(2,426)	Zions Bancorp NA	Goldman Sachs	(593)
9,227	Zions Bancorp NA	Morgan Stanley	2,214
(4,190)	Zions Bancorp NA	Morgan Stanley	(1,006)
4,137	ZipRecruiter Inc ' A'	HSBC	(7,281)
11,720	ZipRecruiter Inc ' A'	Morgan Stanley	(5,977)
(4,997)	Zoetis Inc	Bank of America Merrill Lynch	120,178
(5,263)	Zoetis Inc	Barclays Bank	103,786
(262)	Zoetis Inc	Goldman Sachs	5,670
(1,945)	Zoetis Inc	HSBC	49,271

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(18,754)	Zoetis Inc	Morgan Stanley	369,829
10,869	Zoom Video Communications Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,935)
15,812	Zoom Video Communications Inc ' A'	Barclays Bank	(89,338)
7,835	Zoom Video Communications Inc ' A'	Goldman Sachs	(2,115)
13,646	Zoom Video Communications Inc ' A'	Morgan Stanley	(77,100)
3,367	ZoomInfo Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,825
3,344	ZoomInfo Technologies Inc	Barclays Bank	(886)
5,856	ZoomInfo Technologies Inc	HSBC	18,784
6,316	ZoomInfo Technologies Inc	Morgan Stanley	(1,674)
(672)	Zscaler Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,575)
(943)	Zscaler Inc	Barclays Bank	(5,507)
(2,228)	Zscaler Inc	Goldman Sachs	(18,383)
(1,377)	Zscaler Inc	Morgan Stanley	(8,041)
17,478	Zumiez Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,107)
3,025	Zumiez Inc	Barclays Bank	(1,013)
1,517	Zumiez Inc	Goldman Sachs	(356)
3,029	Zumiez Inc	HSBC	(1,681)
13,294	Zumiez Inc	Morgan Stanley	(4,453)
33,057	Zuora Inc ' A'	Barclays Bank	58,841
41,371	Zuora Inc ' A'	HSBC	108,392
(35,152)	Zurn Elkay Water Solutions Corp	Bank of America Merrill Lynch	(28,121)
(79,051)	Zurn Elkay Water Solutions Corp	Barclays Bank	31,620
(5,425)	Zurn Elkay Water Solutions Corp	Goldman Sachs	(4,340)
(22,762)	Zurn Elkay Water Solutions Corp	HSBC	(18,893)
(27,921)	Zurn Elkay Water Solutions Corp	Morgan Stanley	11,169
4,130	Zymeworks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,897)
9,980	Zymeworks Inc	Barclays Bank	(10,379)
2,869	Zymeworks Inc	HSBC	(1,750)
(12)	Zynerba Pharmaceuticals Inc π	HSBC	-
7,823	Zynex Inc	Barclays Bank	(3,677)
3,263	Zynex Inc	Goldman Sachs	(1,044)
			(5,925,783)
			(6,269,802)

合計 (基礎となるエクスポージャー総額-4,478,898,269米ドル)

* 公正価値調整の対象である有価証券。

π 0.5米ドル未満の金額は端数切捨てによりゼロとして表示されている。

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益 / (損) (米ドル)
デリバティブ金融商品						
未決済先渡為替予約						
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	244,842	USD	276,066	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	(7,395)
USD	4,780	CHF	4,271	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	94
						(7,301)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	266,007,355	USD	294,373,775	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	(10,130,654)
USD	25,865,638	EUR	23,864,187	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	365,478
						(9,765,176)
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	2,565	USD	3,210	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	(34)
USD	3,019	GBP	2,410	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	35
						1
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	39,840,460,329	USD	296,191,884	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	(11,390,597)
USD	5,186,771	JPY	702,888,538	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	162,141
						(11,228,456)
ヘッジを使用したスウェーデン・クローネ建投資証券クラス						
SEK	623,645,964	USD	58,520,001	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	(1,104,709)
USD	5,974,581	SEK	63,453,894	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	132,766
						(971,943)
合計 (基礎となるエクスポージャー総額-663,105,826米ドル)						(21,972,875)

業種別内訳 2023年5月31日現在

	純資産比率 (%)
金融	52.12
政府	38.73
資本財	5.22
消費財、非循環型	4.72
コミュニケーション	2.16
素材	1.08
消費財、循環型	1.01
技術	0.01
総合事業	0.00
投資有価証券一時価	105.05
その他の純負債	(5.05)
	100.00

ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド

当ファンド（ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト）はケイマン籍の外国投資法人「ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド」が発行する「ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド」のJ P Yクラス投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表
(米ドル表示)
2023年12月31日

資産		
現金および現金等価物	\$	15,600,964
投資有価証券、公正価値(取得価格\$128,298,985)		127,131,671
デリバティブ資産		1,411,984
ブローカーに対する債権		131,817,011
訴訟請求未収金		395,006
未収配当金及び未収利息		118,280
資産合計		276,474,916
負債		
投資有価証券（売建）、公正価値(売却価格\$73,893,348)		75,378,022
デリバティブ債務		145,165
ブローカーに対する債務		10,308,530
運用会社に対する債務		147,884
未払配当金及び未払利息		32,548
未払費用及びその他の負債		50,387
負債合計		86,062,536
純資産	\$	190,412,380

受益証券1口当たり純資産価格		
J P Yクラス（発行済受益証券総数2,578,350.83口に基づきます）	JPY	10,416

損益計算書
(米ドル表示)

2023年12月31日に終了した会計年度

投資有価証券、デリバティブ契約及び外国為替投資の実現・未実現損益		
投資有価証券及び外貨にかかる実現純利益	\$	11,057,120
デリバティブ及び外貨にかかる実現純損失		(23,255,420)
投資有価証券及び外貨にかかる未実現評価(損)益の変動額(純額)		4,021,624
デリバティブ契約及び外貨にかかる未実現評価(損)益の変動額(純額)		(2,897,973)
投資有価証券、デリバティブ契約及び外貨にかかる損益の合計		(11,074,649)
投資収益		
受取利息		4,249,747
受取配当金(源泉徴収税控除後\$531,947)		3,046,964
投資収益合計		7,296,711
費用		
支払利息		1,414,736
支払配当金		823,135
運用報酬		1,680,141
その他		379,928
費用合計		4,297,940
投資純収益		2,998,771
営業活動による純資産の変動額(純額)	\$	(8,075,878)

ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド

投資明細表
(米ドル表示)
2023年12月29日

株数/額面/枚数	銘柄明細	通貨	評価額	評価損益
債券				
転換社債				
579,000	SPIRIT AIRLINES INC 1.000% 05/15/26 CVT	USD	404,142.00	(71,910.90)
164,000	SPLUNK INC 1.125% 06/15/27 CVT	USD	159,654.00	5,186.50
	転換社債合計		563,796.00	(66,724.40)
社債				
(238,000)	BORGWARNER INC 3.375% 03/15/25	USD	(233,035.17)	24,918.75
(792,000)	CANADIAN PACIFIC RAILWAY 3.000% 12/02/41	USD	(710,266.80)	(62,892.93)
90,000	CONNECT FINCO SARL/CONNEX 6.750% 10/01/26 SR:144A	USD	89,552.28	(4,947.72)
(165,000)	INTERCONTINENTALEXCHANGE 3.750% 09/21/28	USD	(160,563.80)	(8,218.97)
180,000	INTERCONTINENTALEXCHANGE 4.000% 09/15/27	USD	176,975.13	6,077.03
1,449,000	PDC ENERGY INC 5.750% 05/15/26	USD	1,447,389.75	(12,000.53)
4,538,000	VALVOLINE INC 4.250% 02/15/30 SR:144A	USD	4,507,476.50	64,013.00
	社債合計		5,117,527.89	6,948.63
国債				
623,200	US TREASURY N/B 4.000% 11/15/42	USD	607,997.33	(38,247.93)
85,200	US TREASURY N/B 5.000% 08/31/25	USD	86,007.07	898.16
	国債合計		694,004.40	(37,349.77)
	債券合計		6,375,328.29	(97,125.54)
株式				
米国預託証券				
9,273	RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	USD	1,236,647.28	393,044.53
	米国預託証券合計		1,236,647.28	393,044.53
普通株				
976,109	AABA_ESCROW	USD	2,376,825.50	(3,176,148.77)
65,821	ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	1,513,883.00	26,719.52
221,307	ADEVINTA ASA	NOK	2,445,333.14	133,122.98
1,825	AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	USD	11,169.00	(26,717.63)
(190,579)	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	(3,283,398.37)	(956,266.31)
217,740	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	3,229,332.31	897,668.26
75,038	CEREVEL THERAPEUTICS HOLDING	USD	3,181,611.20	75,844.57
120,054	CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	10,065,088.41	1,386,452.57
39,777	CAPRI HOLDINGS LTD	USD	1,998,396.48	(71,099.79)
744	CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	40,681.92	12,702.30
(116,354)	CHEVRON CORP	USD	(17,355,362.64)	(287,163.28)
100,221	GLIBA_ESCROW	USD	12,527.63	12,527.63
2,700	GULF COAST ULTRA DEEP ROYALT	USD	28.35	(53.24)
11,824	HEINEKEN NV	EUR	1,200,048.10	22,726.59
(12,016)	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	(1,016,057.82)	5,235.78
113,553	HESS CORP	USD	16,369,800.48	(25,853.32)
83,319	IMMUNOGEN INC	USD	2,470,408.35	28,582.31
93,135	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	3,040,889.99	334,837.79
(93,135)	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	(3,035,342.66)	(361,554.16)
(11,458)	KIMCO REALTY CORP	USD	(244,169.98)	(48,925.71)
4,648	KARUNA THERAPEUTICS INC	USD	1,471,138.48	(1,165.04)
(184,271)	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	(10,125,559.89)	(1,301,080.21)
(90,791)	REALTY INCOME CORP	USD	(5,213,219.22)	(453,391.61)
873,279	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	2,267,357.84	35,845.70
126,797	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	28,514,109.36	(2,565,237.27)
18,970	RPT REALTY	USD	243,385.10	28,878.89
(15,633)	SPIRIT AIRLINES INC	USD	(256,224.87)	(81,444.48)
160,109	SPLUNK INC	USD	24,392,606.15	533,871.24
119,167	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	USD	5,206,406.23	443,806.58
(8,311,628)	TELECOM ITALIA SPA	EUR	(2,699,345.74)	(215,539.70)
8,311,490	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	2,779,123.79	315,049.42
25,054	VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	EUR	2,598,938.68	79,623.19
60,900	UNITED STATES STEEL CORP	USD	2,962,785.00	(18,375.21)
(294,604)	EXXON MOBIL CORP	USD	(29,454,507.92)	2,365,476.60
	普通株合計		45,708,685.38	(2,851,043.81)
ライセンス				
21,186	ABMD_US_Dummy CVR_35 USD Cash	USD	45,020.34	45,020.34
46,282	ACHILLION PHARMACEUTICALS INC	USD	38,182.65	38,182.65
109,538	BRISTOL-MYERS SQUIBB-CVR	USD	156,091.67	(168,518.90)
180,840	IGYB_CVR	EUR	155,710.84	155,710.84
	ライセンス合計		395,005.50	70,394.93
ETF				
(2,181)	ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWA	USD	(884,700.84)	(68,294.20)
(1,338)	SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	(119,470.02)	(15,600.27)
(4,286)	SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	USD	(586,796.26)	(19,932.95)
	ETF合計		(1,590,967.12)	(103,827.42)
ファンド				
15,195,091	MSILF PRIME PORTFOLIO-INST	USD	15,202,688.45	2,925.33
	ファンド合計		15,202,688.45	2,925.33
	株式合計		60,952,059.49	(2,488,506.44)
先渡取引 為替				
26,816,170,345	JPY per USD @ 141.3167 : 01/31/2024	JPY	191,113,333.50	1,353,902.32

ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド

株数/額面/枚数	銘柄明細	通貨	評価額	評価損益
(189,759,431)	JPY per USD @ 141.3167 : 01/31/2024	USD	(189,759,431.18)	0.00
	為替先渡取引合計		<u>1,353,902.32</u>	<u>1,353,902.32</u>
	先渡取引合計		<u>1,353,902.32</u>	<u>1,353,902.32</u>
オプション取引				
株式ワラント				
1,236	CALIFORNIA RESOURCES -CW27	USD	23,953.68	6,962.88
	株式ワラント合計		<u>23,953.68</u>	<u>6,962.88</u>
	オプション取引合計		<u>23,953.68</u>	<u>6,962.88</u>
スワップ				
エクイティスワップ				
93,190	ESW_APPLUS SERVICES SA	EUR	4,356.95	4,356.95
27,756	ESW_BIOTEST AG	EUR	0.00	0.00
8,017	ESW_BROOKFIELD PROP PFD LP 6.250% 07/26/81	USD	(3,046.46)	(3,046.46)
78,540	ESW_DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	0.00	0.00
(50,223)	ESW_GRIFOLS SA	USD	(65,846.10)	(65,846.10)
70,559	ESW_GRIFOLS SA	USD	90,315.52	90,315.52
381,645	ESW_NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	(8,244.05)	(8,244.05)
(49,441)	ESW_RYANAIR HOLDINGS PLC	USD	18,496.24	18,496.24
(89,537)	ESW_SMURFIT KAPPA GROUP PLC	USD	(93,405.80)	(93,405.80)
(1,767)	ESW_SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	(28,643.07)	(28,643.07)
3,361	ESW_UNIPER SE	EUR	14,284.30	14,284.30
89,537	ESW_WESTROCK CO	USD	(15,350.20)	(15,350.20)
	エクイティスワップ合計		<u>(87,082.67)</u>	<u>(87,082.67)</u>
	スワップ合計		<u>(87,082.67)</u>	<u>(87,082.67)</u>

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

当ファンド(ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト)はアイルランド籍の外国証券投資法人「ノムラ・ファンズ・アイルランド」が発行する「グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド」のI JPYヘッジドクラス投資証券(円建)を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

運用計算書

2023年12月31日に終了する計測期間

	(米ドル)
運用収益	130,342,950
付加価値税還付	(12,467)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	108,878,049
運用損益合計	239,208,532
運用費用	(33,847,562)
金融費用控除前損益	205,360,970
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(21,912,042)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(13,090,227)
当座借越利息	(94,526)
当期損益	170,264,175
税金(源泉徴収税を含む)	(361,007)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計	169,903,168

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class I JPY Hedged(in JPY)	10,564.2112	1,670,152	17,643,838,468

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

投資有価証券明細表
(2023年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 98.28% (2022年12月31日: 97.76%)			
オーストリア - 0.95% (2022年12月31日: 0.47%)			
金融 - 0.95% (2022年12月31日: 0.47%)			
Erste Group Bank AG, 8.500%, 15/04/72 ⁽¹⁾	6,000,000	7,002,398	0.29
Raiffeisen Bank International AG, 6.000%, 15/09/28	6,000,000	6,920,525	0.29
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, 4.875%, 15/06/42	8,000,000	8,868,421	0.37
		22,791,344	0.95
オーストリア合計		22,791,344	0.95
バーレーン - 2.52% (2022年12月31日: 3.03%)			
政府 - 2.52% (2022年12月31日: 3.03%)			
Bahrain Government International Bond, 5.450%, 16/09/32	27,000,000	24,780,330	1.03
Bahrain Government International Bond, 6.250%, 25/01/51	37,000,000	30,721,962	1.28
Bahrain Government International Bond, 7.000%, 26/01/26	5,000,000	5,106,791	0.21
		60,609,083	2.52
バーレーン合計		60,609,083	2.52
ベルギー - 0.50% (2022年12月31日: 1.09%)			
金融 - 0.29% (2022年12月31日: 0.62%)			
Crelan SA, 5.750%, 26/01/28	6,000,000	6,949,399	0.29
		6,949,399	0.29
資本財 - 0.21% (2022年12月31日: 0.47%)			
Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27	5,000,000	5,099,590	0.21
		5,099,590	0.21
ベルギー合計		12,048,989	0.50
バミューダ諸島 - 0.43% (2022年12月31日: 0.37%)			
金融 - 0.43% (2022年12月31日: 0.37%)			
Hiscox Ltd, 6.000%, 22/09/27	8,000,000	10,452,498	0.43
		10,452,498	0.43
バミューダ諸島合計		10,452,498	0.43
ブラジル - 3.28% (2022年12月31日: 0.80%)			
政府 - 3.28% (2022年12月31日: 0.80%)			
Brazil Letras do Tesouro Nacional ZCP, 01/01/24	60,000,000	12,357,575	0.52
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/27	170,000,000	36,864,514	1.53
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/33	140,000,000	29,582,648	1.23
		78,804,737	3.28
ブラジル合計		78,804,737	3.28
英領バージン諸島 - 0.64% (2022年12月31日: 0.00%)			
景気運動型消費財 - 0.64% (2022年12月31日: 0.00%)			
ANLLIAN Capital Ltd ZCP, 05/02/25	14,000,000	15,331,618	0.64
		15,331,618	0.64
英領バージン諸島合計		15,331,618	0.64
ブルガリア - 1.98% (2022年12月31日: 0.00%)			
政府 - 1.98% (2022年12月31日: 0.00%)			
Bulgaria Government International Bond, 4.125%, 23/09/29	10,000,000	11,334,268	0.47
Bulgaria Government International Bond, 4.500%, 27/01/33	21,000,000	24,322,436	1.01
Bulgaria Government International Bond, 4.875%, 13/05/36	10,000,000	11,853,560	0.50
		47,510,264	1.98
ブルガリア合計		47,510,264	1.98
ケイマン諸島 - 0.35% (2022年12月31日: 0.85%)			
通信 - 0.35% (2022年12月31日: 0.17%)			
PDD Holdings Inc ZCP, 01/12/25	5,000,000	5,091,737	0.21
Weibo Corp, 1.375%, 01/12/30 144A	3,000,000	3,234,278	0.14
		8,326,015	0.35
ケイマン諸島合計		8,326,015	0.35
チリ - 0.42% (2022年12月31日: 0.00%)			
エネルギー - 0.42% (2022年12月31日: 0.00%)			
Empresa Nacional del Petroleo, 6.150%, 10/05/33	10,000,000	10,050,925	0.42
		10,050,925	0.42
チリ合計		10,050,925	0.42
チェコ共和国 - 0.42% (2022年12月31日: 0.21%)			
金融 - 0.42% (2022年12月31日: 0.21%)			
Ceska sporitelna AS, 6.693%, 14/11/25	5,000,000	5,631,453	0.23
Raiffeisenbank AS, 7.125%, 19/01/26	4,000,000	4,472,278	0.19
		10,103,731	0.42
チェコ共和国合計		10,103,731	0.42
エジプト - 2.10% (2022年12月31日: 3.86%)			
政府 - 2.10% (2022年12月31日: 3.86%)			
Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/04/31	25,000,000	17,729,968	0.74

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Egypt Government International Bond, 8.500%, 31/01/47	29,000,000	18,161,412	0.76
Egypt Government International Bond, 8.700%, 01/03/49	23,000,000	14,480,729	0.60
エジプト合計		50,372,109	2.10
エストニア - 0.33% (2022年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.33% (2022年12月31日: 0.00%)			
Luminor Bank AS/Estonia, 7.250%, 16/01/26	7,000,000	7,875,656	0.33
エストニア合計		7,875,656	0.33
フランス - 9.25% (2022年12月31日: 5.70%)			
通信 - 0.60% (2022年12月31日: 0.00%)			
JCDecaux SE, 5.000%, 11/01/29	5,000,000	5,814,926	0.24
Orange SA, 5.375%, 18/04/72 ⁽¹⁾	7,500,000	8,676,906	0.36
		14,491,832	0.60
金融 - 6.91% (2022年12月31日: 3.16%)			
ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, 6.250%, 09/09/33	13,000,000	15,632,291	0.65
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 3.125%, 14/09/27	6,000,000	6,616,366	0.28
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 4.125%, 13/03/29	6,000,000	6,889,753	0.29
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 5.375%, 25/05/28	11,000,000	14,482,647	0.60
BNP Paribas SA, 6.000%, 18/08/29	5,000,000	6,723,620	0.28
BNP Paribas SA, 7.375%, 11/06/72 ⁽¹⁾	11,000,000	12,947,474	0.54
BNP Paribas SA, 7.750%, 16/02/72 ⁽¹⁾	12,000,000	12,286,572	0.51
BNP Paribas SA, 8.500%, 14/02/72 ⁽¹⁾	5,000,000	5,233,438	0.22
Credit Agricole SA, 5.589%, 05/07/26 144A	4,000,000	4,063,676	0.17
Credit Agricole SA, 5.750%, 29/11/27	8,000,000	10,418,029	0.43
La Banque Postale SA, 5.500%, 05/03/34	5,000,000	5,790,384	0.24
La Mondiale SAM, 4.375%, 24/04/72 ⁽¹⁾	5,000,000	4,973,403	0.21
Societe Generale SA, 4.250%, 28/09/26	2,500,000	2,835,399	0.12
Societe Generale SA, 5.625%, 02/06/33	10,000,000	11,804,758	0.49
Societe Generale SA, 6.446%, 10/01/29 144A	8,900,000	9,191,422	0.38
Societe Generale SA, 6.447%, 12/01/27 144A	7,800,000	7,943,858	0.33
Societe Generale SA, 8.000%, 29/03/72 ⁽¹⁾	4,000,000	3,995,032	0.17
Societe Generale SA, 9.375%, 22/05/72 ⁽¹⁾	10,000,000	10,440,844	0.43
Societe Generale SA, 10.000%, 14/05/72 ⁽¹⁾	10,000,000	10,709,539	0.45
Sogecap SA, 6.500%, 16/05/44	2,500,000	2,989,317	0.12
		165,967,822	6.91
資本財 - 0.90% (2022年12月31日: 0.81%)			
Paprec Holding SA, 7.250%, 17/11/29	5,500,000	6,529,745	0.27
Schneider Electric SE ZCP, 15/06/26	12,350,800	15,113,270	0.63
		21,643,015	0.90
テクノロジー - 0.40% (2022年12月31日: 0.25%)			
Ubisoft Entertainment SA, 2.375%, 15/11/28	9,000,000	9,722,275	0.40
		9,722,275	0.40
公益事業 - 0.44% (2022年12月31日: 0.79%)			
Electricite de France SA, 3.375%, 15/09/72 ⁽¹⁾	10,800,000	10,460,353	0.44
		10,460,353	0.44
フランス合計		222,285,297	9.25
ドイツ - 6.16% (2022年12月31日: 4.20%)			
景気運動型消費財 - 0.59% (2022年12月31日: 0.15%)			
Deutsche Lufthansa AG, 2.000%, 17/11/25	12,000,000	14,261,852	0.59
		14,261,852	0.59
景気非運動型消費財 - 1.22% (2022年12月31日: 0.61%)			
Bayer AG, 5.375%, 25/03/82	15,000,000	15,738,145	0.66
Bayer AG, 6.625%, 25/09/83	12,000,000	13,505,564	0.56
		29,243,709	1.22
金融 - 4.35% (2022年12月31日: 2.95%)			
Allianz SE, 3.875%, 07/03/72 ⁽¹⁾	14,800,000	10,494,553	0.44
Commerzbank AG, 6.125%, 09/04/72 ⁽¹⁾	16,000,000	17,090,713	0.71
Commerzbank AG, 8.625%, 28/02/33	7,200,000	9,741,473	0.40
Deutsche Bank AG, 4.000%, 24/06/32	14,000,000	14,881,051	0.62
Deutsche Bank AG, 4.789%, 30/04/72 ⁽¹⁾	10,000,000	8,817,286	0.37
Deutsche Bank AG, 5.000%, 05/09/30	5,000,000	5,712,053	0.24
Deutsche Bank AG, 5.375%, 11/01/29	8,000,000	9,268,263	0.39
Deutsche Bank AG, 6.000%, 30/04/72 ⁽¹⁾	18,000,000	16,385,015	0.68
Deutsche Bank AG, 10.000%, 30/04/72 ⁽¹⁾	10,000,000	12,060,114	0.50
		104,450,521	4.35
ドイツ合計		147,956,082	6.16
ギリシャ - 0.34% (2022年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.34% (2022年12月31日: 0.00%)			
Alpha Bank SA, 6.875%, 27/06/29	7,000,000	8,234,546	0.34
		8,234,546	0.34
ギリシャ合計		8,234,546	0.34
ハンガリー - 0.62% (2022年12月31日: 0.41%)			
政府 - 0.62% (2022年12月31日: 0.41%)			
Hungary Government International Bond, 5.000%, 22/02/27	13,000,000	14,986,094	0.62
		14,986,094	0.62
ハンガリー合計		14,986,094	0.62

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
インド - 0.15% (2022年12月31日: 0.14%) 政府 - 0.15% (2022年12月31日: 0.14%) Kerala Infrastructure Investment Fund Board, 9.723%, 29/03/24	300,000,000	3,587,201 3,587,201	0.15 0.15
インド合計		3,587,201	0.15
アイルランド - 1.56% (2022年12月31日: 1.50%) 金融 - 1.56% (2022年12月31日: 1.50%) AIB Group Plc, 4.625%, 23/07/29 AIB Group Plc, 6.250%, 23/12/72 ⁽¹⁾ Zurich Finance Ireland Designated Activity Co, 3.000%, 19/04/51 Zurich Finance Ireland Designated Activity Co, 5.125%, 23/11/52	4,000,000 10,000,000 15,000,000 8,000,000	4,564,273 10,966,318 12,246,738 9,800,566 37,577,895	0.19 0.45 0.51 0.41 1.56
アイルランド合計		37,577,895	1.56
イスラエル - 0.16% (2022年12月31日: 0.00%) 金融 - 0.16% (2022年12月31日: 0.00%) Bank Leumi Le-Israel BM, 7.129%, 18/07/33 144A	4,000,000	3,945,067 3,945,067	0.16 0.16
イスラエル合計		3,945,067	0.16
イタリア - 6.02% (2022年12月31日: 4.81%) エネルギー - 0.97% (2022年12月31日: 0.84%) Eni SpA, 3.375%, 13/10/72 ⁽¹⁾	23,000,000	23,231,479 23,231,479	0.97 0.97
金融 - 5.05% (2022年12月31日: 3.43%) Banco BPM SpA, 4.250%, 01/10/29 Banco BPM SpA, 5.000%, 14/09/30 Cassa Depositi e Prestiti SpA, 5.750%, 05/05/26 Intesa Sanpaolo SpA, 4.750%, 06/09/27 Intesa Sanpaolo SpA, 5.000%, 08/03/28 Intesa Sanpaolo SpA, 6.625%, 20/06/33 144A Intesa Sanpaolo SpA, 7.750%, 11/07/72 ⁽¹⁾ Intesa Sanpaolo SpA, 7.778%, 20/06/54 144A Intesa Sanpaolo SpA, 8.248%, 21/11/33 144A Intesa Sanpaolo SpA, 9.125%, 07/03/72 ⁽¹⁾ UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29 UniCredit SpA, 7.500%, 03/06/72 ⁽¹⁾	5,000,000 12,500,000 7,500,000 6,500,000 15,000,000 7,000,000 17,000,000 7,000,000 8,300,000 6,700,000 8,000,000 9,000,000	5,492,435 14,000,469 7,509,112 7,455,772 17,178,356 7,170,425 19,265,969 7,216,320 9,012,439 8,150,660 8,642,181 10,246,198 121,340,336	0.23 0.58 0.31 0.31 0.71 0.30 0.80 0.30 0.38 0.34 0.36 0.43 5.05
イタリア合計		144,571,815	6.02
日本 - 2.29% (2022年12月31日: 4.09%) 素材 - 0.52% (2022年12月31日: 0.40%) JFE Holdings Inc ZCP, 28/09/28	1,700,000,000	12,582,800 12,582,800	0.52 0.52
通信 - 0.25% (2022年12月31日: 1.78%) Rakuten Group Inc, 4.250%, 22/04/72 ⁽¹⁾	8,000,000	6,030,004 6,030,004	0.25 0.25
景気運動型消費財 - 0.15% (2022年12月31日: 0.31%) Kyoritsu Maintenance Co Ltd ZCP, 29/01/26	400,000,000	3,661,942 3,661,942	0.15 0.15
金融 - 0.23% (2022年12月31日: 0.00%) Mitsubishi UFJ Financial Group Inc, 2.264%, 14/06/25	5,000,000	5,485,871 5,485,871	0.23 0.23
資本財 - 1.14% (2022年12月31日: 0.00%) DMG Mori Co Ltd ZCP, 16/07/24 Taiyo Yuden Co Ltd ZCP, 18/10/30 Tokyu Corp ZCP, 29/09/28	1,500,000,000 600,000,000 1,500,000,000	11,822,223 4,633,983 10,800,254 27,256,460	0.49 0.20 0.45 1.14
日本合計		55,017,077	2.29
ルクセンブルグ - 0.24% (2022年12月31日: 1.69%) 景気非運動型消費財 - 0.24% (2022年12月31日: 0.00%) Eurofins Scientific SE, 6.750%, 24/07/72 ⁽¹⁾	5,000,000	5,736,549 5,736,549	0.24 0.24
ルクセンブルグ合計		5,736,549	0.24
メキシコ - 4.73% (2022年12月31日: 2.79%) 政府 - 4.73% (2022年12月31日: 1.43%) Mexican Bonos, 7.750%, 29/05/31 Mexican Bonos, 8.000%, 31/07/53	626,000,000 1,500,000,000	34,556,875 79,089,683 113,646,558	1.44 3.29 4.73
メキシコ合計		113,646,558	4.73
オランダ - 7.21% (2022年12月31日: 5.67%) 通信 - 0.83% (2022年12月31日: 0.63%) Telefonica Europe BV, 2.376%, 12/05/72 ⁽¹⁾ Telefonica Europe BV, 6.135%, 03/05/72 ⁽¹⁾	10,000,000 9,000,000	9,602,431 10,237,622 19,840,053	0.40 0.43 0.83

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
景気運動型消費財 - 2.63% (2022年12月31日: 1.47%)			
Dufry One BV, 3.375%, 15/04/28	15,000,000	15,794,292	0.66
Volkswagen International Finance NV, 3.875%, 17/06/72 ⁽¹⁾	16,000,000	16,195,868	0.67
Volkswagen International Finance NV, 7.500%, 06/09/72 ⁽¹⁾	8,100,000	9,724,429	0.41
Volkswagen International Finance NV, 7.875%, 06/09/72 ⁽¹⁾	4,300,000	5,337,660	0.22
Wizz Air Finance Co BV, 1.000%, 19/01/26	5,000,000	5,081,756	0.21
Wizz Air Finance Co BV, 1.350%, 19/01/24	10,000,000	11,119,517	0.46
		63,253,522	2.63
景気非運動型消費財 - 0.47% (2022年12月31日: 0.74%)			
QIAGEN NV, 1.000%, 13/11/24	11,000,000	11,258,500	0.47
		11,258,500	0.47
エネルギー - 1.12% (2022年12月31日: 1.16%)			
Repsol International Finance BV, 2.500%, 22/03/72 ⁽¹⁾	11,000,000	11,362,228	0.47
Wintershall Dea Finance 2 BV, 2.499%, 20/07/72 ⁽¹⁾	6,000,000	6,025,502	0.25
Wintershall Dea Finance 2 BV, 3.000%, 20/01/72 ⁽¹⁾	10,000,000	9,647,915	0.40
		27,035,645	1.12
金融 - 2.16% (2022年12月31日: 1.45%)			
ABN AMRO Bank NV, 5.250%, 26/05/26	8,500,000	10,899,611	0.45
ING Groep NV, 7.500%, 16/05/72 ⁽¹⁾	10,000,000	10,050,800	0.42
LeasePlan Corp NV, 7.375%, 29/11/72 ⁽¹⁾	14,700,000	16,269,284	0.68
Merrill Lynch BV ZCP, 30/01/26	13,000,000	14,678,706	0.61
		51,898,401	2.16
オランダ合計		173,286,121	7.21
ポーランド - 0.70% (2022年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.70% (2022年12月31日: 0.00%)			
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, 5.625%, 01/02/26	15,000,000	16,774,338	0.70
		16,774,338	0.70
ポーランド合計		16,774,338	0.70
ポルトガル - 0.38% (2022年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.38% (2022年12月31日: 0.00%)			
Banco Comercial Portugues SA, 5.625%, 02/10/26	8,000,000	9,095,376	0.38
		9,095,376	0.38
ポルトガル合計		9,095,376	0.38
ルーマニア - 1.05% (2022年12月31日: 0.32%)			
政府 - 1.05% (2022年12月31日: 0.00%)			
Romanian Government International Bond, 3.750%, 07/02/34	14,000,000	13,314,238	0.56
Romanian Government International Bond, 6.625%, 27/09/29	10,000,000	11,805,708	0.49
		25,119,946	1.05
ルーマニア合計		25,119,946	1.05
ロシア - 0.00% (2022年12月31日: 0.00%)			
政府 - 0.00% (2022年12月31日: 0.00%)			
Russian Federal Bond - OFZ, 5.900%, 12/03/31	3,000,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 6.900%, 23/05/29	2,000,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 15/05/41	1,800,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.150%, 12/11/25	2,350,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.250%, 10/05/34	5,699,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.650%, 10/04/30	2,000,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.700%, 16/03/39	5,293,000,000	0	0.00
		0	0.00
ロシア合計		0	0.00
南アフリカ - 2.45% (2022年12月31日: 4.87%)			
政府 - 2.45% (2022年12月31日: 4.87%)			
Republic of South Africa Government Bond, 8.750%, 31/01/44	200,000,000	8,085,662	0.33
Republic of South Africa Government Bond, 8.750%, 28/02/48	525,000,000	21,072,511	0.88
Republic of South Africa Government Bond, 9.000%, 31/01/40	700,000,000	29,763,016	1.24
		58,921,189	2.45
南アフリカ合計		58,921,189	2.45
韓国 - 1.30% (2022年12月31日: 0.00%)			
素材 - 0.90% (2022年12月31日: 0.00%)			
LG Chem Ltd, 1.250%, 18/07/28	12,000,000	11,419,464	0.48
POSCO Holdings Inc ZCP, 01/09/26	8,000,000	10,178,677	0.42
		21,598,141	0.90
テクノロジー - 0.40% (2022年12月31日: 0.00%)			
SK Hynix Inc, 1.750%, 11/04/30	7,000,000	9,744,000	0.40
		9,744,000	0.40
韓国合計		31,342,141	1.30
スペイン - 8.14% (2022年12月31日: 5.58%)			
金融 - 8.14% (2022年12月31日: 5.58%)			
Abanca Corp Bancaria SA, 5.500%, 18/05/26	10,000,000	11,239,895	0.47
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 5.750%, 15/09/33	8,000,000	9,311,204	0.39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 6.000%, 29/06/72 ⁽¹⁾	8,600,000	9,484,046	0.39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 7.883%, 15/11/34	10,000,000	10,858,317	0.45

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 8.375%, 21/09/72 ⁽¹⁾	16,000,000	19,174,511	0.80
Banco de Credito Social Cooperativo SA, 7.500%, 14/09/29	7,000,000	8,112,649	0.34
Banco de Sabadell SA, 5.000%, 07/06/29	7,000,000	8,137,664	0.34
Banco de Sabadell SA, 5.250%, 07/02/29	5,000,000	5,713,508	0.24
Banco de Sabadell SA, 9.375%, 18/04/72 ⁽¹⁾	10,000,000	11,822,052	0.49
Banco Santander SA, 4.625%, 18/10/27	12,000,000	13,608,378	0.56
Banco Santander SA, 9.625%, 21/02/72 ⁽¹⁾	6,000,000	6,410,755	0.27
Bankinter SA, 6.250%, 17/10/72 ⁽¹⁾	12,600,000	13,879,333	0.58
CaixaBank SA, 5.250%, 23/06/66 ⁽¹⁾	6,000,000	6,160,548	0.26
CaixaBank SA, 6.125%, 30/05/34	12,000,000	14,040,738	0.58
CaixaBank SA, 8.250%, 13/06/72 ⁽¹⁾	15,000,000	17,559,133	0.73
Ibercaja Banco SA, 5.625%, 07/06/27	6,500,000	7,412,653	0.31
Ibercaja Banco SA, 9.125%, 25/04/72 ⁽¹⁾	12,800,000	14,705,164	0.61
Unicaja Banco SA, 4.875%, 18/02/72 ⁽¹⁾	9,000,000	7,990,637	0.33
		195,621,185	8.14
スペイン合計		195,621,185	8.14
スウェーデン - 0.61% (2022年12月31日: 1.63%)			
金融 - 0.61% (2022年12月31日: 1.35%)			
Intrum AB, 4.875%, 15/08/25	10,000,000	10,325,821	0.43
Svenska Handelsbanken AB, 5.000%, 16/08/34	3,750,000	4,354,491	0.18
		14,680,312	0.61
スウェーデン合計		14,680,312	0.61
スイス - 0.77% (2022年12月31日: 1.58%)			
金融 - 0.77% (2022年12月31日: 1.27%)			
UBS Group AG, 2.875%, 02/04/32	8,000,000	8,266,405	0.35
UBS Group AG, 4.988%, 05/08/33 144A	10,500,000	10,142,035	0.42
		18,408,440	0.77
スイス合計		18,408,440	0.77
イギリス - 22.03% (2022年12月31日: 11.62%)			
素材 - 0.69% (2022年12月31日: 0.00%)			
INEOS Finance Plc, 6.625%, 15/05/28	6,500,000	7,362,290	0.30
INEOS Quattro Finance 2 Plc, 8.500%, 15/03/29	8,000,000	9,335,342	0.39
		16,697,632	0.69
通信 - 0.82% (2022年12月31日: 0.18%)			
British Telecommunications Plc, 8.375%, 20/12/83	10,000,000	13,419,955	0.56
Vodafone Group Plc, 6.500%, 30/08/84	5,300,000	6,269,288	0.26
		19,689,243	0.82
景気非連動型消費財 - 0.78% (2022年12月31日: 1.20%)			
British American Tobacco Plc, 3.000%, 27/12/72 ⁽¹⁾	9,000,000	8,883,898	0.37
Iceland Bondco Plc, 9.502%, 15/12/27 (FRN)	9,000,000	9,954,127	0.41
		18,838,025	0.78
エネルギー - 0.93% (2022年12月31日: 1.17%)			
BP Capital Markets Plc, 4.875%, 22/12/72 ⁽¹⁾	12,000,000	11,443,560	0.48
Neptune Energy Bondco Plc, 6.625%, 15/05/25	11,000,000	10,950,500	0.45
		22,394,060	0.93
金融 - 13.56% (2022年12月31日: 8.68%)			
Barclays Plc, 5.501%, 09/08/28	5,700,000	5,720,594	0.24
Barclays Plc, 5.829%, 09/05/27	5,000,000	5,042,455	0.21
Barclays Plc, 7.090%, 06/11/29	4,000,000	5,418,566	0.23
Barclays Plc, 7.325%, 02/11/26	20,000,000	20,643,174	0.86
Barclays Plc, 8.000%, 15/09/72 ⁽¹⁾	8,000,000	7,955,708	0.33
Barclays Plc, 8.407%, 14/11/32	10,000,000	13,563,382	0.56
Barclays Plc, 8.875%, 15/12/72 ⁽¹⁾	23,000,000	29,138,383	1.21
Barclays Plc, 9.250%, 15/06/72 ⁽¹⁾	10,000,000	12,673,737	0.53
Barclays Plc, 9.625%, 15/03/72 ⁽¹⁾	5,000,000	5,231,590	0.22
HBOS Plc, 4.500%, 18/03/30	4,900,000	5,404,405	0.22
HSBC Holdings Plc, 4.856%, 23/05/33	10,000,000	11,744,406	0.49
HSBC Holdings Plc, 5.402%, 11/08/33	9,200,000	9,246,672	0.38
HSBC Holdings Plc, 7.399%, 13/11/34	6,000,000	6,607,741	0.27
Just Group Plc, 5.000%, 30/03/72 ⁽¹⁾	10,000,000	8,531,364	0.36
Legal & General Group Plc, 3.750%, 26/11/49	5,000,000	5,737,027	0.24
Lloyds Banking Group Plc, 6.625%, 02/06/33	10,000,000	12,997,827	0.54
Lloyds Banking Group Plc, 8.500%, 27/03/72 ⁽¹⁾	6,000,000	7,700,645	0.32
Lloyds Banking Group Plc, 8.500%, 27/12/72 ⁽¹⁾	6,000,000	7,753,789	0.32
Nationwide Building Society, 2.000%, 28/04/27	6,000,000	6,382,358	0.27
Nationwide Building Society, 6.178%, 07/12/27	5,000,000	6,535,581	0.27
NatWest Group Plc, 7.416%, 06/06/33	7,000,000	9,306,085	0.39
NatWest Markets Plc, 6.625%, 22/06/26	6,000,000	7,913,414	0.33
Phoenix Group Holdings Plc, 7.750%, 06/12/53	4,000,000	5,325,977	0.22
Santander UK Group Holdings Plc, 6.534%, 10/01/29	15,000,000	15,519,908	0.65
Santander UK Group Holdings Plc, 6.833%, 21/11/26	5,000,000	5,089,959	0.21
Santander UK Group Holdings Plc, 7.098%, 16/11/27	17,500,000	23,150,716	0.96
Standard Chartered Plc, 6.170%, 09/01/27 144A	10,000,000	10,142,540	0.42
Standard Chartered Plc, 7.750%, 15/02/72 ⁽¹⁾	20,000,000	20,430,400	0.85
Standard Chartered Plc, 7.776%, 16/11/25 144A	7,000,000	7,131,345	0.30
Utmost Group Plc, 4.000%, 15/12/31	7,400,000	7,123,146	0.30

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Virgin Money UK Plc, 11.000%, 08/06/72 ⁽¹⁾	8,000,000	10,392,466	0.43
Yorkshire Building Society, 6.375%, 15/11/28	7,900,000	10,253,537	0.43
		325,808,897	13.56
政府 - 5.25% (2022年12月31日: 0.00%)			
United Kingdom Gilt, 4.000%, 22/10/63	100,000,000	126,056,277	5.25
		126,056,277	5.25
イギリス合計		529,484,134	22.03
米国 - 8.20% (2022年12月31日: 29.25%)			
通信 - 0.71% (2022年12月31日: 1.03%)			
AT&T Inc, 2.875%, 01/05/72 ⁽¹⁾	11,000,000	11,683,434	0.48
Uber Technologies Inc, 0.875%, 01/12/28 144A	5,000,000	5,520,952	0.23
		17,204,386	0.71
景気運動型消費財 - 1.51% (2022年12月31日: 0.73%)			
Burlington Stores Inc, 1.250%, 15/12/27 144A	5,000,000	5,665,188	0.24
Ford Motor Co ZCP, 15/03/26	10,000,000	9,909,351	0.41
Ford Motor Credit Co LLC, 6.860%, 05/06/26	7,000,000	9,191,829	0.38
Live Nation Entertainment Inc, 2.000%, 15/02/25	7,000,000	7,420,226	0.31
Southwest Airlines Co, 1.250%, 01/05/25	4,000,000	4,078,144	0.17
		36,264,738	1.51
金融 - 1.13% (2022年12月31日: 1.66%)			
Citigroup Global Markets Holdings Inc/United States ZCP, 26/02/26	86,000,000	10,180,324	0.42
JPMorgan Chase Bank NA ZCP, 10/06/24	15,000,000	16,938,629	0.71
		27,118,953	1.13
政府 - 4.24% (2022年12月31日: 23.76%)			
U.S. Treasury Note, 5.000%, 31/08/25	40,000,000	40,337,624	1.68
United States Treasury Bill ZCP, 06/06/24	63,000,000	61,609,067	2.56
		101,946,691	4.24
テクノロジー - 0.61% (2022年12月31日: 0.65%)			
MACOM Technology Solutions Holdings Inc, 0.250%, 15/03/26	5,000,000	6,343,238	0.27
Nutanix Inc, 0.250%, 01/10/27	8,000,000	8,230,908	0.34
		14,574,146	0.61
米国合計		197,108,914	8.20
債券合計		2,361,663,246	98.28

先物契約 - 0.06% (2022年12月31日: (0.53%))

契約数	銘柄	取引相手	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
1,000	Euro-Bobl Futures March 24	Coutts Bank	1,567,654	0.06
	先物契約に係る未実現利益合計		1,567,654	0.06

外国為替先渡契約 - (0.74%) (2022年12月31日: (2.99%))

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	1,040,503,939	EUR	(947,000,000)	Deutsche Bank AG	31/01/2024	(9,181,543)	(0.38)
USD	361,547,186	GBP	(286,000,000)	Barclays Bank Plc	31/01/2024	(2,678,236)	(0.11)
USD	49,660,824	JPY	(7,314,000,000)	Deutsche Bank AG	31/01/2024	(2,279,719)	(0.10)
USD	36,620,375	ZAR	(700,000,000)	UBS AG London	31/01/2024	(1,465,246)	(0.06)
USD	65,195,471	MXN	(1,125,000,000)	Goldman Sachs International	31/01/2024	(1,057,842)	(0.05)
USD	75,645,119	BRL	(372,000,000)	Citigroup	31/01/2024	(893,571)	(0.04)
USD	23,450,548	MXN	(410,000,000)	Citigroup	31/01/2024	(695,104)	(0.03)
USD	21,516,345	MXN	(375,000,000)	Deutsche Bank AG	31/01/2024	(568,093)	(0.02)
USD	21,842,276	EUR	(20,000,000)	Barclays Bank Plc	31/01/2024	(326,372)	(0.01)
USD	9,447,609	GBP	(7,500,000)	Barclays Bank Plc	31/01/2024	(103,757)	(0.01)
USD	7,113,453	ZAR	(132,515,000)	Goldman Sachs International	31/01/2024	(96,427)	0.00
USD	11,424,065	GBP	(9,000,000)	Deutsche Bank AG	31/01/2024	(37,574)	0.00
USD	4,424,968	GBP	(3,500,000)	Standard Chartered Bank	31/01/2024	(32,336)	0.00
JPY	2,000,001	USD	(14,111)	Brown Brothers Harriman & Co.	04/01/2024	30	0.00
JPY	2,000,000	USD	(14,101)	Brown Brothers Harriman & Co.	04/01/2024	40	0.00
USD	10,141,466	HKD	(79,000,000)	Citigroup	31/01/2024	24,768	0.00
EUR	7,000,000	USD	(7,672,237)	Standard Chartered Bank	31/01/2024	86,790	0.00
JPY	854,690,186	USD	(5,885,598)	Standard Chartered Bank	31/01/2024	184,004	0.01
EUR	10,000,000	USD	(10,812,955)	Barclays Bank Plc	31/01/2024	271,369	0.01
EUR	20,000,000	USD	(21,617,168)	Standard Chartered Bank	31/01/2024	551,480	0.02
EUR	20,000,000	USD	(21,565,196)	Barclays Bank Plc	31/01/2024	603,452	0.03
	外国為替先渡契約に係る未実現利益合計					1,721,933	0.07
	外国為替先渡契約に係る未実現損失合計					(19,415,820)	(0.81)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約1.60% (2022年12月31日: (0.29%))

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	3,101,723	NOK	(33,897,176)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(247,348)	(0.01)
USD	6,747,928	NOK	(69,424,495)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(111,275)	(0.01)
USD	3,958,952	EUR	(3,661,879)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(99,813)	(0.01)
USD	3,734,211	EUR	(3,454,002)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(94,147)	0.00

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	2,659,507	GBP	(2,123,881)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(45,271)	0.00
USD	1,496,021	EUR	(1,383,762)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(37,718)	0.00
USD	2,228,693	GBP	(1,779,052)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(36,943)	0.00
GBP	5,456,968	USD	(6,968,368)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(18,879)	0.00
USD	985,728	GBP	(786,857)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(16,339)	0.00
USD	935,960	GBP	(747,129)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(15,514)	0.00
USD	402,034	EUR	(371,866)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(10,136)	0.00
GBP	2,427,323	USD	(3,099,611)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(8,398)	0.00
GBP	2,310,114	USD	(2,949,939)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(7,992)	0.00
USD	265,463	GBP	(211,999)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4,519)	0.00
USD	2,909,235	GBP	(2,287,552)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(3,979)	0.00
USD	96,102	CHF	(82,434)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2,586)	0.00
JPY	468,010,983	USD	(3,324,296)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1,249)	0.00
USD	252,291	GBP	(198,949)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1,072)	0.00
USD	52,421	GBP	(41,845)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(869)	0.00
GBP	806,092	USD	(1,027,400)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(836)	0.00
USD	32,754	EUR	(30,296)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(826)	0.00
USD	147,088	GBP	(116,098)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(764)	0.00
USD	59,827	EUR	(54,646)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(742)	0.00
USD	76,775	EUR	(69,894)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(695)	0.00
USD	123,496	GBP	(97,477)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(642)	0.00
USD	137,512	GBP	(108,438)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(584)	0.00
USD	33,419	SGD	(44,766)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(546)	0.00
USD	31,815	GBP	(25,396)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(527)	0.00
USD	16,166	CHF	(13,937)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(519)	0.00
USD	102,323	GBP	(80,753)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(516)	0.00
USD	374,829	GBP	(294,731)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(513)	0.00
USD	66,844	EUR	(60,715)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(452)	0.00
GBP	127,592	USD	(162,931)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(441)	0.00
USD	17,185	EUR	(15,892)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(429)	0.00
USD	56,990	EUR	(51,748)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(367)	0.00
USD	21,904	GBP	(17,485)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(363)	0.00
USD	10,554	CHF	(9,117)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(360)	0.00
JPY	101,338,157	USD	(719,808)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(270)	0.00
GBP	77,646	USD	(99,151)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(269)	0.00
USD	195,547	GBP	(153,760)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(267)	0.00
USD	10,347	EUR	(9,571)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(261)	0.00
USD	13,413	GBP	(10,711)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(228)	0.00
USD	80,264	EUR	(72,615)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(221)	0.00
GBP	211,203	USD	(269,187)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(219)	0.00
USD	37,072	GBP	(29,257)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(187)	0.00
USD	27,488	EUR	(24,960)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(177)	0.00
JPY	51,370,644	USD	(364,887)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(137)	0.00
USD	7,850	GBP	(6,269)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(134)	0.00
USD	7,841	GBP	(6,261)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(134)	0.00
USD	6,892	GBP	(5,504)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(117)	0.00
USD	7,271	EUR	(6,645)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(94)	0.00
USD	6,442	EUR	(5,887)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(84)	0.00
GBP	18,472	USD	(23,598)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(74)	0.00
USD	4,884	EUR	(4,461)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(61)	0.00
USD	7,043	JPY	(1,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(57)	0.00
JPY	19,514,744	USD	(138,614)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(52)	0.00
USD	14,159	JPY	(2,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(42)	0.00
GBP	10,000	USD	(12,775)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(40)	0.00
USD	1,425	CHF	(1,223)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(38)	0.00
USD	1,206	GBP	(963)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(20)	0.00
USD	2,958	EUR	(2,687)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(20)	0.00
USD	10,317	GBP	(8,112)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(14)	0.00
USD	767	GBP	(612)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(13)	0.00
USD	442	CHF	(379)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(12)	0.00
USD	1,573	EUR	(1,430)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(12)	0.00
GBP	2,168	USD	(2,768)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(8)	0.00
USD	478	GBP	(381)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(8)	0.00
USD	1,400	GBP	(1,104)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(6)	0.00
USD	190	CHF	(163)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(6)	0.00
USD	85,704	GBP	(67,301)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4)	0.00
USD	823	GBP	(649)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4)	0.00
USD	693	EUR	(629)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(5)	0.00
GBP	1,166	USD	(1,489)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4)	0.00
USD	692	GBP	(546)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4)	0.00
USD	483	GBP	(382)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(3)	0.00
USD	668	GBP	(527)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(3)	0.00
USD	362	EUR	(329)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(3)	0.00
USD	40,186	GBP	(31,557)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	193	EUR	(176)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	1,494	GBP	(1,175)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	315	GBP	(249)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	321	EUR	(291)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	117	GBP	(92)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	36	CHF	(31)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	120	EUR	(109)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	72	EUR	(65)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	46	GBP	(36)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	53	EUR	(49)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	3,041	EUR	(2,744)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	201	GBP	(159)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	123	GBP	(97)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	7	CHF	(6)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	57	GBP	(45)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	4	ZAR	(83)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	104	USD	(132)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
EUR	16	USD	(17)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	175	USD	(224)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	101	USD	(128)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	23	EUR	(21)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	96	GBP	(75)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	363	USD	(462)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	9	USD	(11)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	26	EUR	(24)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	16	EUR	(14)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	3	EUR	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	54	GBP	(43)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	2	EUR	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	300	USD	(382)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	38	USD	(49)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	52	USD	(66)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	13	USD	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	99	GBP	(78)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	32	USD	(41)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	237	GBP	(186)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	5	EUR	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	42	GBP	(33)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	19	USD	(24)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	23	GBP	(18)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	4,834	GBP	(3,796)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	19	USD	(24)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	18	GBP	(15)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	30	USD	(38)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	41	GBP	(32)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	38	USD	(48)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	453	EUR	(407)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
USD	349	GBP	(273)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
EUR	91	USD	(100)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
ZAR	756	USD	(41)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
USD	1,110	GBP	(870)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
EUR	342	USD	(377)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2	0.00
USD	38,638	GBP	(30,338)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2	0.00
USD	651	GBP	(509)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2	0.00
USD	1,596	GBP	(1,252)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2	0.00
USD	903	EUR	(812)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	3	0.00
USD	1,288	EUR	(1,159)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	4	0.00
USD	111,553	GBP	(87,590)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	6	0.00
USD	1,879	GBP	(1,471)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	6	0.00
EUR	639	USD	(702)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	6	0.00
EUR	276	USD	(298)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	7	0.00
USD	7,647	GBP	(5,996)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	10	0.00
USD	11,727	GBP	(9,201)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	10	0.00
GBP	2,193	USD	(2,778)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	14	0.00
GBP	347,631	USD	(442,687)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	23	0.00
JPY	500,000	USD	(3,522)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	29	0.00
GBP	5,000	USD	(6,335)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	33	0.00
EUR	1,283	USD	(1,387)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	35	0.00
CHF	4,458	USD	(5,301)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	36	0.00
GBP	6,386	USD	(8,090)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	42	0.00
EUR	5,794	USD	(6,379)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	43	0.00
USD	15,622	EUR	(14,054)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	45	0.00
CHF	892	USD	(1,022)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	46	0.00
EUR	6,401	USD	(7,040)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	55	0.00
USD	67,640	GBP	(53,070)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	55	0.00
EUR	4,246	USD	(4,646)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	60	0.00
CHF	1,188	USD	(1,362)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	61	0.00
ZAR	35,209	USD	(1,842)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	74	0.00
JPY	18,400,000	USD	(130,554)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	93	0.00
USD	31,770	GBP	(24,869)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	99	0.00
GBP	19,842	USD	(25,162)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	107	0.00
GBP	19,442	USD	(24,635)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	124	0.00

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに占める割合 (%)
USD	96,207	GBP	(75,443)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	130	0.00
EUR	11,038	USD	(12,078)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	157	0.00
USD	118,994	GBP	(93,312)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	161	0.00
EUR	12,796	USD	(14,004)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	179	0.00
CHF	6,608	USD	(7,665)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	247	0.00
EUR	48,082	USD	(52,961)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	333	0.00
CHF	8,935	USD	(10,363)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	333	0.00
GBP	45,794	USD	(57,929)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	389	0.00
USD	394,172	GBP	(309,099)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	533	0.00
EUR	95,883	USD	(105,595)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	680	0.00
GBP	42,156	USD	(52,855)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	831	0.00
SGD	216,210	USD	(163,126)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	919	0.00
EUR	136,399	USD	(149,826)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,356	0.00
EUR	110,783	USD	(121,286)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,504	0.00
USD	563,652	EUR	(507,084)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,608	0.00
GBP	108,481	USD	(136,012)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,139	0.00
JPY	12,785,420	USD	(88,627)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,154	0.00
EUR	97,636	USD	(105,584)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,635	0.00
CHF	111,286	USD	(127,507)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	5,721	0.00
EUR	506,597	USD	(554,408)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	7,095	0.00
JPY	45,475,156	USD	(315,229)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	7,661	0.00
JPY	65,798,360	USD	(456,107)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	11,085	0.00
EUR	1,679,018	USD	(1,849,380)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	11,616	0.00
EUR	455,785	USD	(492,884)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	12,301	0.00
CHF	313,287	USD	(359,483)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	15,576	0.00
EUR	568,679	USD	(614,152)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	16,163	0.00
CHF	424,674	USD	(487,295)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	21,114	0.00
EUR	5,491,432	USD	(6,048,620)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	37,991	0.00
GBP	1,991,075	USD	(2,496,386)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	39,263	0.00
EUR	3,000,000	USD	(3,282,609)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	42,541	0.00
CHF	1,162,833	USD	(1,348,729)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	43,384	0.00
EUR	1,751,454	USD	(1,891,504)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	49,779	0.00
JPY	307,133,150	USD	(2,129,015)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	51,742	0.00
GBP	2,808,052	USD	(3,520,702)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	55,373	0.00
EUR	4,937,016	USD	(5,402,957)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	69,149	0.00
GBP	4,527,719	USD	(5,676,800)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	89,284	0.00
SGD	7,744,699	USD	(5,783,333)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	92,828	0.00
JPY	690,334,188	USD	(4,785,742)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	115,880	0.01
NOK	38,918,081	USD	(3,703,023)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	142,118	0.01
JPY	2,448,843,730	USD	(16,976,610)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	411,065	0.02
JPY	3,558,040,930	USD	(24,666,120)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	597,256	0.03
EUR	22,172,931	USD	(23,945,923)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	630,183	0.03
GBP	82,163,553	USD	(103,015,677)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,620,212	0.07
GBP	86,621,973	USD	(108,605,590)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,708,129	0.07
CHF	40,952,546	USD	(46,991,250)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,036,041	0.08
EUR	81,790,463	USD	(88,330,593)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,324,588	0.10
JPY	16,580,332,504	USD	(114,943,160)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,783,188	0.12
GBP	196,274,697	USD	(246,086,860)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	3,870,410	0.16
EUR	197,599,103	USD	(213,399,522)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	5,616,015	0.23
EUR	217,027,165	USD	(234,381,091)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	6,168,185	0.26
NOK	1,436,664,104	USD	(131,479,810)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	10,463,901	0.44
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						39,184,264	1.63
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(777,500)	(0.03)

買建オプション-0.59% (2022年12月31日: 0.15%)

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
買建オプション - 0.59% (2022年12月31日: 0.15%)					
コール・オプション					
(4,000)	Future Option with Coutts Bank with the obligation to sell Euro-Bund Option February 2024	Coutts Bank	1月24日 136.00	(12,310,951)	(0.51)
(500,000,000)	Currency Option with Barclays Bank Plc with the obligation to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Barclays Bank Plc	11月24日 1.21	(1,925,640)	(0.08)
(600,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Citigroup	9月24日 1.21	(1,884,778)	(0.08)
(300,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Goldman Sachs International	10月24日 1.20	(1,295,513)	(0.05)
(30,000,000)	Currency Option with Barclays Bank Plc with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	Barclays Bank Plc	8月24日 19.00	(516,726)	(0.02)
(4,000)	Future Option with Liquidnet Europe Ltd with the obligation to sell US 10-Year Treasury Note Futures February 2024	Liquidnet Europe Ltd	1月24日 116.00	(500,000)	(0.02)
(25,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	1月24日 19.00	(114,320)	(0.01)
150,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Goldman Sachs International	10月24日 1.14	2,626,866	0.11
250,000,000	Currency Option with Barclays Bank Plc with the right to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Barclays Bank Plc	11月24日 1.16	3,640,203	0.15
300,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Citigroup	9月24日 1.15	4,064,989	0.17
11,500	Future Option with Liquidnet Europe Ltd with the right to sell US 10-Year Treasury Note Futures February 2024	Liquidnet Europe Ltd	1月24日 114.00	5,031,250	0.21

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I J P Yヘッジドクラス (円建)

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
4,000	Future Option with Coutts Bank with the right to sell Euro-Bund Option February 2024	Coutts Bank	1月24日 134.00	17,315,043	0.72
プット・オプション (15,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	1月24日 18.00	(25,022)	0.00
買建オプションに係る未実現利益合計				32,678,351	1.36
買建オプションに係る未実現損失合計				(18,572,950)	(0.77)

スワップ契約 - (0.13%) (2022年12月31日 : 0.15%)

プロテクション・ ポジション	銘柄	取引相手	利率 (%)	満期日	通貨	想定元本	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ								
買い	Markit iTraxx Europe Index	JP Morgan	1.00	20/12/2028	EUR	100,000,000	(2,143,345)	(0.09)
買い	Markit iTraxx Europe Senior Financial Index	Goldman Sachs International	1.00	20/12/2028	EUR	50,000,000	(843,146)	(0.04)
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損失合計							(2,986,491)	(0.13)
スワップに係る未実現損失合計							(2,986,491)	(0.13)
							公正価格 (米ドル)	
損益を通じて公正価格で測定される金融資産							2,436,815,448	101.40
損益を通じて公正価格で測定される金融負債							(41,752,761)	(1.74)
その他の資産および負債							8,024,320	0.34
投資証券の保有者に帰属する純資産							2,403,087,007	100.00

(1) 無期限