

ベストポート5 (やや積極型)

運用報告書（全体版） 第1期

（決算日 2024年6月17日）
（作成対象期間 2023年12月11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、内外の株式、債券およびリートに投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2023年12月11日～2050年12月15日
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
運用方法	①主として、内外の株式、債券およびリートを実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の成長をめざします。 ②資産配分比率の決定、投資信託証券の選定、組入比率の決定は、リスク分散を考慮しつつ積極性を重視して行ないます。 ③資産配分比率の決定は、大和証券株式会社の助言に基づき行ないます。 ④投資信託証券の選定、組入比率の決定は、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行ないます。 ⑤投資信託証券の組入比率は、通常の状態で高位に維持することを基本とします。
投資制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0465120240617◇

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/>

<4651>

指定投資信託証券

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

設定以来の運用実績

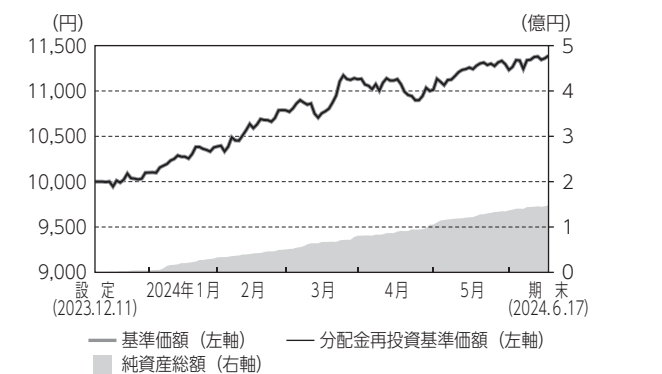
決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率	投 資 信 託 組 入 率	純 資 産 額
1 期末(2024年6月17日)	11,389	円0	%13.9	%97.5	百万円147

(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



* 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

設定時：10,000円

期 末：11,389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

外国株式および国内株式を資産クラスとするファンドの上昇が、基準価額の主な上昇要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 組 入 率
(期首) 2023年12月11日	円10,000	%-	%-
12月末	10,100	1.0	98.6
2024年1月末	10,388	3.9	90.0
2月末	10,787	7.9	96.7
3月末	11,129	11.3	91.3
4月末	11,013	10.1	94.2
5月末	11,232	12.3	96.5
(期末) 2024年6月17日	11,389	13.9	97.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.12.11～2024.6.17)

国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、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月下旬からは、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てやや下落する局面もあったものの、当作成期末にかけては、米国株が最高値を更新した流れが国内株式にも波及したことや株主還元策が好感されたことを背景に、堅調に推移しました。

海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化したことや、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、上昇しました。2024年1月以降も、インフレ率の鈍化傾向が継続したことやA I（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、ほぼ一貫して市況の上昇が継続しました。4月に入ると、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などを受け、やや反落する

局面もありましたが、インフレ率が低下したことで再び上昇基調となり、当作成期末を迎えました。

国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内長期金利は、当作成期首より、米国金利の低下（債券価格は上昇）を受けて低下基調で推移しました。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、緩やかな金融環境が継続する」と日銀が明示したこともあり、国内長期金利は低下しました。4月に入ると、米国金利が上昇し一段と円安が進んだことで、輸入物価高が意識されて日銀による追加利上げ観測が高まり、5月下旬にかけては上昇しました。当作成期末にかけては、米国金利の低下を受けて国内長期金利も低下しました。

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上昇しました。

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）が政策金利を据え置き、今後の政策金利やインフレの見通しについては引き下げを行ったことや、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、2023年末にかけて金利が低下しました。しかし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、金利は反転し、4月にかけて上昇基調となりました。当作成期末にかけては、経済指標の下振れなどから金利の上昇幅を縮小しました。

欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より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国内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国内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、国内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、4月から5月半ばにかけても、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。当作成期末にかけては、需給の悪化や国内長期金利が上昇したことを背景に、下落基調となりました。

海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、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、上昇しました。2024年に入ると、米国を中心とした金利動向から上下に振れる展開となり、4月は米国長期金利の上昇が嫌気されて大きく下落した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、対円で米ドル、ユーロともに上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、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、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。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・地域に比べて緩やかな環境が続く見通しなどから、その後も円安基調が継続しました。

ユーロ対円為替相場も、おおむね米ドルと同様の推移となりました。

ポートフォリオについて

(2023.12.11～2024.6.17)

当ファンドの資産配分比率の決定は大和証券、ファンドの選定、組入比率の決定は大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

当作成期については、経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直ししました。また、運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直ししました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組 入 フ ァ ン ド 名	騰落率	組 入 比 率	
		当作成期首	当作成期末
国内株式	日本長期成長株集中投資ファンド（注3）	17.8%	12.0%
	日本株 E V I ハイアルファ（注3）	26.8%	12.0%
	グローバルX MSCI スーパーディビデンド日本株 ETF（注2）	13.8%	2.8%
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ（注4）	36.7%	13.3%
外国株式	ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（注4）	27.5%	13.3%
	グローバルX ESG 経営企業 ETF（米国株、米ドル建）（注3）	23.7%	2.8%
国内債券	日本債券インデックスファンド（注3）	△1.1%	14.2%
外国債券	外国債券インデックスファンド（注4）	9.3%	15.0%
国内リート	ダイワ・JーR E I T ファンド（注3）	△2.4%	7.6%
外国リート	ダイワ・グローバル R E I T ファンド（注4）	14.9%	6.1%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

(注2) 当作成期首は2023年12月11日。

(注3) 当作成期首は2023年12月12日。

(注4) 当作成期首は2023年12月13日。

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12月11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）	1,389

- （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。

1万口当りの費用の明細

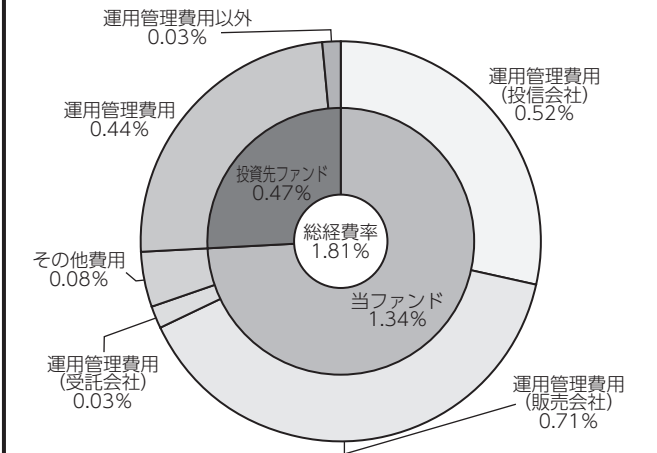
項 目	当 期 (2023.12.11～2024.6.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	71円	0.657%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,773円です。
（投 信 会 社）	(29)	(0.268)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(40)	(0.371)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.017)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	1	0.013	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
（投資信託受益証券）	(1)	(0.013)	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	—	—	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	5	0.042	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)	(0.027)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(1)	(0.011)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	77	0.712	

- （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1.81%です。



総経費率（①+②+③）	1.81%
①当ファンドの費用の比率	1.34%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

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

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2023年12月11日から2024年6月17日まで)

	買 付 金 額		売 付 金 額	
	口 数	千円	口 数	千円
国内	グローバルX MSCIスーパーディビデンドー日本株式ETF	1,396	3,900	—
	日本長期成長株集中投資ファンド	5,811.005	16,577	1,845
	日本株EVI ハイアルファ	8,379.706	16,039	—
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	6,632.105	17,080	—
	ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	10,464.152	17,299	120.94
	ダイワ・JーREITファンド	11,055.99	11,501	118.74
	ダイワ・グローバルREITファンド	5,458.288	8,558	32.264
外国	日本債券インデックスファンド	21,211.224	20,152	734.12
	外国債券インデックスファンド	17,617.469	22,563	118.765
	グローバルX ESG 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)	0.727	25	—

(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12月11日から2024年6月17日まで)

種 類	当 期		作成期末保有額
	買 付 額	売 付 額	
投資信託受益証券	百万円 3	百万円 —	百万円 3

(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総額に対する利害関係人への支払いはありません。

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

■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。

■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	%
グローバルX MSCIスーパーディビデンドー日本株式ETF	1,396	3,922	2.7
日本長期成長株集中投資ファンド	5,809.16	17,284	11.7
日本株EVI ハイアルファ	8,379.706	17,400	11.8
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	6,632.105	19,280	13.0
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	10,343.212	19,124	12.9
ダイワ・JーREITファンド	10,937.25	11,215	7.6
ダイワ・グローバルREITファンド	5,426.024	9,114	6.2
日本債券インデックスファンド	20,477.104	19,236	13.0
外国債券インデックスファンド	17,498.704	23,322	15.8
合 計	口 数 銘 柄 数	金 額 9銘柄	比 率 <94.6%>

(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		
	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 ESG 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)	0.727	26	4,216

(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	千円 144,118	% 97.1
コール・ローン等、その他	4,362	2.9
投資信託財産総額	148,480	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（4,365千円）の投資信託財産総額（148,480千円）に対する比率は、2.9%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	148,480,870円
コール・ローン等	4,362,685
投資信託受益証券(評価額)	144,118,185
(B) 負債	631,665
未払金	191,939
未払信託報酬	436,951
その他未払費用	2,775
(C) 純資産総額(A－B)	147,849,205
元本	129,813,334
次期繰越損益金	18,035,871
(D) 受益権総口数	129,813,334口
1万口当り基準価額(C／D)	11,389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132,964,857円、同解約元本額は4,151,523円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,389円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月11日 至2024年6月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	47,156円
受取配当金	46,386
受取利息	781
支払利息	△ 11
(B) 有価証券売買損益	7,639,118
売買益	8,207,070
売買損	△ 567,952
(C) 信託報酬等	△ 465,345
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	7,220,929
(E) 追加信託差損益金	10,814,942
(配当等相当額)	(58,690)
(売買損益相当額)	(10,756,252)
(F) 合計(D＋E)	18,035,871
次期繰越損益金(F)	18,035,871
追加信託差損益金	10,814,942
(配当等相当額)	(58,690)
(売買損益相当額)	(10,756,252)
分配準備積立金	7,220,929

(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	44,317円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	7,176,612
(c) 収益調整金	10,814,942
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	18,035,871
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	18,035,871
(h) 受益権総口数	129,813,334口

Goldman
Sachs

Asset
Management

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	本ファンド 日本長期成長株集中投資マザーファンド 日本の上場株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年6月15日および12月15日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

運用報告書(全体版)

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

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 (分配後)	税引 前金	期騰 落率	株式組入 比率	純資産額
	円	円	%	%	百万円
15期(2022年6月15日)	19,518	200	△19.0	98.2	104,738
16期(2022年12月15日)	22,167	200	14.6	97.9	135,376
17期(2023年6月15日)	25,878	200	17.6	97.2	118,433
18期(2023年12月15日)	25,687	200	0.0	98.2	133,538
19期(2024年6月17日)	29,052	200	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	騰落率	株式組入率
(期 首) 2023年12月15日	円 25,687	% —	% 98.2
12月末	26,032	1.3	97.8
2024年1月末	27,414	6.7	98.2
2月末	29,271	14.0	99.3
3月末	30,132	17.3	98.0
4月末	28,823	12.2	97.2
5月末	29,576	15.1	96.2
(期 末) 2024年6月17日	29,252	13.9	97.2

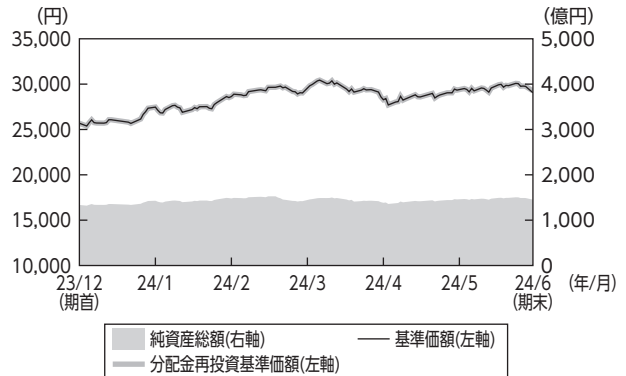
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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)



(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。

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

◆今後の運用方針について

<本ファンド>

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

<本マザーファンド>

米国で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）

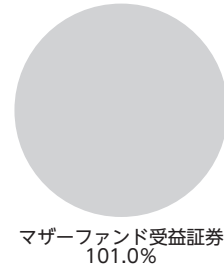
○組入上位ファンド

（組入銘柄数：1銘柄）

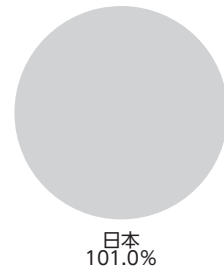
ファンド名	比率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	101.0%

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

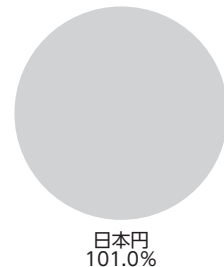
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（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。

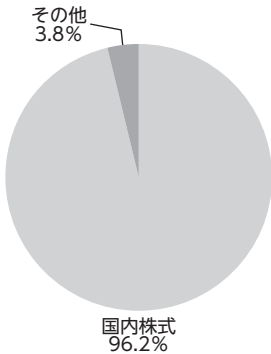
日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

◆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

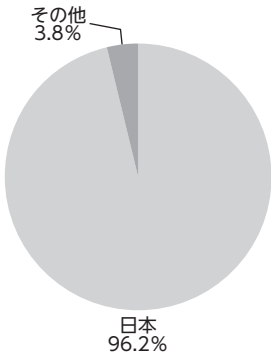
(組入銘柄数：36銘柄)			
	銘柄	業種	比率
1	日立製作所	電気機器	5.9%
2	東京海上ホールディングス	保険業	5.3%
3	ソニーグループ	電気機器	5.1%
4	信越化学工業	化学	4.8%
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	4.7%
6	ディスコ	機械	4.3%
7	カプコン	情報・通信業	4.1%
8	リクルートホールディングス	サービス業	4.0%
9	オリンパス	精密機器	3.3%
10	ユニ・チャーム	化学	3.3%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

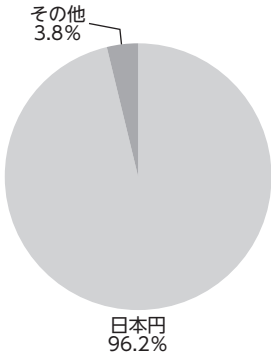
○資産別配分



○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	102円	0.359%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	（ 96）	（0.336）	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
（販売会社）	（ 2）	（0.006）	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
（受託会社）	（ 5）	（0.017）	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	6	0.020	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	（ 6）	（0.020）	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	0	0.001	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	（ 0）	（0.000）	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）	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。			

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みます。
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況（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	口 数	評 価 額
	千口	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 2023年12月16日 至 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小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 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

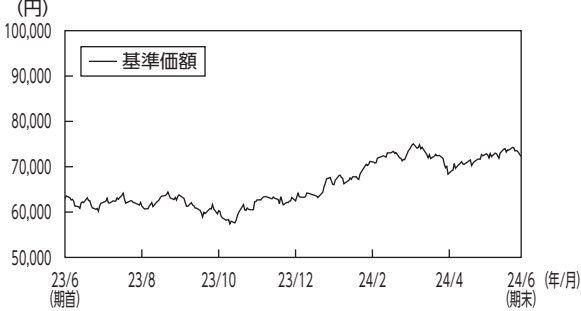
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 比 率
	円	%	%
（期 首） 2023年6月15日	62,980	—	96.0
6月末	62,073	△1.4	97.2
7月末	63,733	1.2	97.1
8月末	63,230	0.4	97.7
9月末	60,867	△3.4	97.3
10月末	58,128	△7.7	96.3
11月末	63,320	0.5	97.8
12月末	64,084	1.8	97.7
2024年1月末	67,525	7.2	98.2
2月末	72,134	14.5	99.2
3月末	74,291	18.0	97.8
4月末	71,111	12.9	97.0
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、バリュエーション銘柄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。）

■ 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

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場	千株 (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

当 期				期 中			
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
	千株	千円	円		千株	千円	円
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	9,401,876	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	N T Tデータグループ	3,530.9	6,401,737	1,813
D M G森精機	1,292.4	5,722,836	4,428	味の素	1,029.6	6,026,752	5,853
第一三共	1,090.9	4,997,860	4,581	H O Y A	352.6	5,797,307	16,441
カプコン	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			期 中		
	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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (1.9%)			
味の素	1,368.2	888.9	5,105,841
化学 (10.4%)			
信越化学工業	2,048.9	2,273.5	13,511,410
三井化学	1,290.8	1,251.2	5,426,454
ユニ・チャーム	1,384.5	1,799.2	9,413,414
医薬品 (3.8%)			
協和キリン	1,429.7	1,851.1	5,030,364
第一三共	683.8	1,008.1	5,443,740
機械 (11.2%)			
D M G森精機	－	1,292.4	5,372,506
ディスコ	－	189	12,073,320
SMC	36.2	56.2	4,299,300
ダイキン工業	168.2	－	－
ダイフク	－	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	16,827,022
富士電機	1,376.3	997.3	8,932,816
ニデック	760.6	－	－
日本電気	－	62.6	772,797
ソニーグループ	949.8	1,145.7	14,544,661
アドバンテスト	592.7	1,278.8	6,824,955
キーエンス	95.7	95.9	6,501,061
浜松ホトニクス	606.4	567.7	2,522,858
精密機器 (7.9%)			
テルモ	879.3	1,982.3	5,103,431
オリンパス	3,502.3	3,623.5	9,421,100
H O Y A	497.8	182.3	3,295,984
朝日インテック	717.5	1,671.1	3,651,353
その他製品 (3.1%)			
アシックス	1,754.6	944.8	8,570,280
情報・通信業 (11.3%)			
S H I F T	251.3	312.2	4,759,489
野村総合研究所	1,168.8	875.2	3,694,219
オービック	225.8	322.4	6,562,452
大塚商会	913.9	1,409.6	4,067,400
N T Tデータグループ	3,133.7	－	－
カプコン	1,475.8	4,067.4	11,622,595
卸売業 (0.9%)			
サンリオ	－	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	8,428,654
しまむら	334.2	418	2,995,806
ニトリホールディングス	548.1	549.5	9,209,620
ファーストリテイリング	－	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	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	15,102,178
その他金融業 (3.2%)			
オリックス	3,114.9	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	11,445,866
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	38,806 32	54,079 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。

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（ダイワ投資一任専用） | 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。

■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エーション指標（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			TOPIX（東証株価指数、配当込み）		株式組入比率	純資産総額
	(分配前)	税引後	期中騰落率	期首	期末		
(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 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2023年 6 月 6 日	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。

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

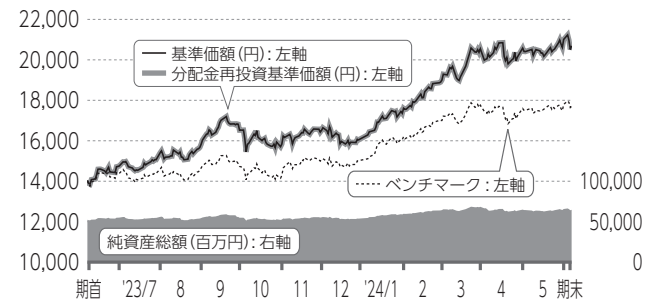
コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年6月7日から2024年6月6日まで)

基準価額等の推移



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

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

分配金再投資基準価額について

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

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

※当ファンドのベンチマークは、TOPIX（東証株価指数、配当込み）です。

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

基準価額の主な変動要因（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

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

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

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

投資環境について（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

期間における国内株式市場は、上昇しました。

期初より、日銀の金融緩何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。T O P I X 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、T O P I X 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

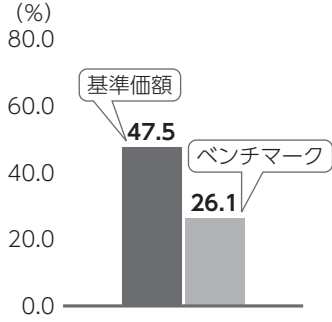
主要投資対象である「日本株E V I ハイアルファマザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

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



※基準価額は分配金再投資ベース

ベンチマークとの差異の状況および要因

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

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

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

分配金について（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

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

※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。

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。

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、景気の方角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）

運用担当者に係る事項について(2023年4月1日現在)

運用担当部署の概要

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

1万口当たりの費用明細(2023年6月7日から2024年6月6日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	84円	0.489%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は17,222円です。
(投 信 会 社)	(80)	(0.462)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口 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	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入金・資 産の移転等に要する費用
(保 管 費 用)	(－)	(－)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
(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E V I 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E V I ハイアルファマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	282,072,213千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	109,977,995千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	2.56

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の
日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換
算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年6月7日から2024年6月6日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

日本株E V I ハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本株E V I ハイアルファマザーファンド

区 分	買付額等 A			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	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ベビ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)

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

日本株E V I ハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	96,226千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	4,182千円
(c) (b)／(a)	4.3%

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

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(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	評 価 額
	千口	千口	千円
日本株E V I 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E V I ハイアルファマザーファンドの期末の受益権総口数は18,834,837,032口で
す。

■ 投資信託財産の構成

(2024年6月6日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本株E V I 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E V I ハイアルファマザーファンド(評価額)	64,675,193,191
未 収 入 金	153,801,941
(B) 負 債	153,670,745
未 払 信 託 報 酬	150,507,148
そ の 他 未 払 費 用	3,163,597
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	64,677,959,353
元 本	31,254,757,443
次 期 繰 越 損 益 金	33,423,201,910
(D) 受 益 権 総 口 数	31,254,757,443口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	20,694円

※当期における期首元本額37,299,547,415円、期中追加設定元本額956,016,825円、期中一
部解約元本額7,000,806,797円です。

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

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

■ 損益の状況

（自2023年6月7日 至2024年6月6日）

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

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,519,428,010円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	18,993,082,457
(c) 収益調整金	2,105,811,004
(d) 分配準備積立金	10,804,880,439
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	33,423,201,910
1 万口当たり当期分配対象額	10,693.80
(f) 分配金	0
1 万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税引前）	当 期
	0円

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

日本株E V I 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) T O P I X (東証株価指数、配当込み)		株式 組入比率	純資産 総額
	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率		
11期（2020年6月8日）	円 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。

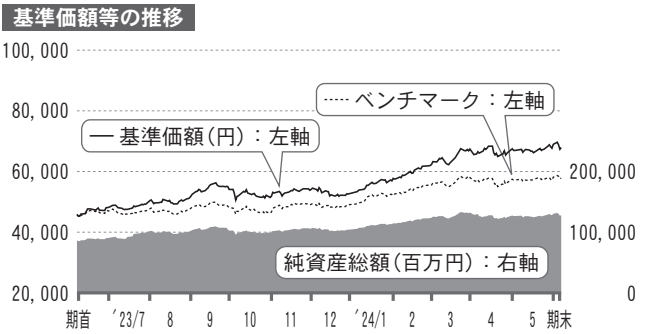
当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) T O P I X (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 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。

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）



※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、T O P I X（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（P B R、P E R、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。T O P I X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、緩やか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、T O P I X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

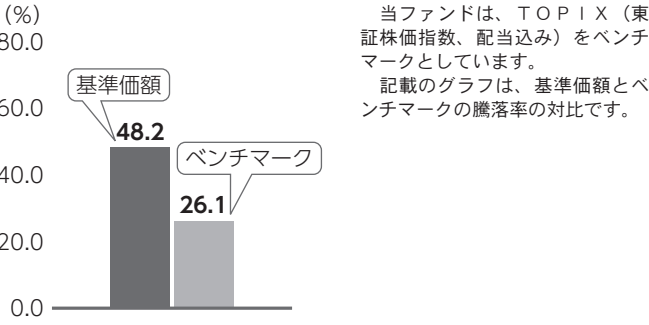
トヨタ自動車、日立製作所、三菱UFJフィナンシャル・グループなどを高い比率で保有しています。

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	・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	・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

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R O E（自己資本利益率）向上に向けた取組みに呼应し、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
		千株	千円	千株	千円
国 内 上 場		64,307 (9,687)	141,325,031 (9,687)	60,595	140,747,181

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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合
（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

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

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

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

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	183,221千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	8,047千円
(c) (b)／(a)	4.4%

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
（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％）							
I N P E X		957		778		1,797,569	
建設業（5.2％）							
大成建設		—		359		2,178,053	
長谷工コーポレーション		989		—		—	
鹿島建設		844		761		2,030,348	
積水ハウス		—		627		2,301,090	
食料品（1.0％）							
コカ・コーラ ボトラーズ		—		663		1,269,313	
ジャパンホールディングス							
東洋水産		228		—		—	
化学（1.9％）							
東ソー		892		—		—	
三菱瓦斯化学		—		836		2,432,342	
医薬品（2.0％）							
武田薬品工業		391		589		2,475,567	
鳥居薬品		98		—		—	
石油・石炭製品（2.1％）							
出光興産		—		2,514		2,689,980	
ゴム製品（1.2％）							
横浜ゴム		—		418		1,548,690	
ガラス・土石製品（2.3％）							
太平洋セメント		—		342		1,356,372	
日本特殊陶業		—		330		1,550,670	
鉄鋼（2.3％）							
日本製鉄		975		526		1,766,308	
大同特殊鋼		227		789		1,193,362	
非鉄金属（6.7％）							
住友電気工業		—		1,313		3,300,225	
フジクラ		1,320		1,644		5,172,024	
機械（7.9％）							
アマダ		1,296		1,313		2,265,581	
D M G 森精機		—		561		2,497,572	
小松製作所		—		842		3,818,470	
住友重機械工業		401		—		—	
荏原製作所		294		—		—	
セガサミーホールディングス		765		—		—	
ジェイテクト		1,102		—		—	
T H K		—		464		1,363,928	
電気機器（14.0％）							
コニカミノルタ		2,570		3,220		1,530,788	
日立製作所		430		392		6,393,520	
三菱電機		1,611		—		—	
J V C ケンウッド		2,680		3,046		2,780,998	
日本電気		351		234		2,778,750	
パナソニック ホールディングス		1,894		—		—	
T D K		309		343		2,846,900	
メイコー		—		190		1,282,500	
ローム		128		—		—	
S C R E E N ホールディングス		165		—		—	
輸送用機器（10.7％）							
川崎重工業		—		117		655,902	
いすゞ自動車		792		—		—	
トヨタ自動車		2,461		1,957		6,405,261	
アイシン		—		453		2,563,980	
本田技研工業		634		2,264		3,800,124	
スズキ		534		—		—	
豊田合成		376		—		—	
その他製品（－）							
T O P P A N ホールディングス		523		—		—	
電気・ガス業（－）							
東北電力		560		—		—	

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株	数	株	数	評 価 額	評 価 額
陸運業（－）							
セイノーホールディングス		521		—		—	
海運業（2.4％）							
商船三井		—		596		3,074,168	
倉庫・運輸関連業（0.3％）							
三菱倉庫		—		80		433,360	
情報・通信業（5.2％）							
L I N E ヤフー		—		5,088		1,912,579	
T B S ホールディングス		—		451		1,745,821	
K D D I		—		682		2,923,052	
卸売業（7.8％）							
円谷フィールズホールディングス		—		698		1,076,316	
三菱食品		118		115		586,500	
丸紅		817		1,439		4,255,123	
豊田通商		298		—		—	
住友商事		—		817		3,265,549	
三菱商事		181		—		—	
トラスト中山		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％）							
S B I ホールディングス		—		408		1,701,768	
保険業（5.7％）							
M S & A D インシュアランス		494		1,211		3,815,861	
グループホールディングス							
第一生命ホールディングス		—		824		3,318,248	
その他金融業（－）							
オリックス		514		—		—	
合 計							
	株 数 ・ 金 額	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E V I ハイアルファ（F0Fs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 たり 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。

F O F s 用国内株式E V I バリュースファンド（適格機関投資家専用）	7,583,340,012円
SMDAM日本株E V I ハイアルファ（F O F s 用）（適格機関投資家専用）	1,727,133,101円
日本株E V I ハイアルファ（F O F s 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。

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（ベストポート5（やや積極型））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

	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／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）	期中 騰落率 （参考指数）	株式組入 比率	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							
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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。

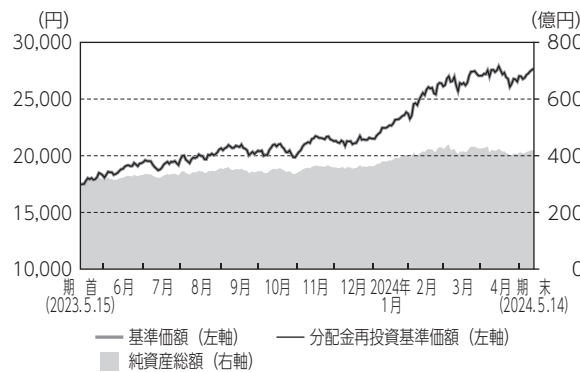
（注4）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

※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
	円	騰落率 (参考指数)	円	騰落率				
(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、A I（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、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、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述べたことなどにより利下げ観測が高まり、株式市況は上昇しました。2024年1月以降も、A I 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、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、月末にかけて米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。7月は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、米ドルは対円で下落（円高）しました。8月から11月半ばにかけては、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、米ドルは対円で上昇しました。その後は、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受け、下落しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。3月には、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調が継続しました。なお、4月末から5月初めにかけて、日本政府・日銀による為替介入とみられる動きがありましたが、円安基調を反転させるには至りませんでした。

前作成期末における「今後の運用方針」

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

ポートフォリオについて

(2023.5.16～2024.5.14)

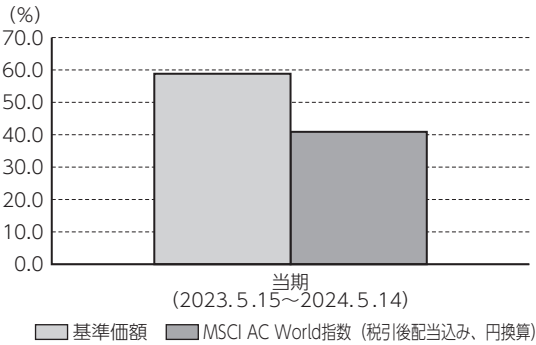
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2023年 5月16日 ～2024年 5月14日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	17,694

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

今後の運用方針

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

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2023.5.16～2024.5.14)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	223円	1.010%	信託報酬＝当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22,067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)	(10)	(0.044)	
有 価 証 券 取 引 税	8	0.035	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)	(8)	(0.035)	
そ の 他 費 用	33	0.151	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(4)	(0.019)	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
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	千円	千株	千円
		()	()	()	()
外 国	アメリカ	百株 20,187.83	千アメリカ・ドル 247,852	百株 22,481.02	千アメリカ・ドル 294,449
	カナダ	百株 706.59	千カナダ・ドル 3,446	百株 969.68	千カナダ・ドル 4,736
	台湾	百株 1,060	千台湾ドル 84,148	百株 —	千台湾ドル —
	イギリス	百株 8,481.55	千イギリス・ポンド 7,292 (△309)	百株 5,431.83	千イギリス・ポンド 4,704
	スイス	百株 —	千スイス・フラン —	百株 153.52	千スイス・フラン 1,622
	デンマーク	百株 282.11 623.28	千デンマーク・クローネ 21,821	百株 194.73	千デンマーク・クローネ 17,390
	インド	百株 14,814.41 201.83	千インド・ルピー 1,001,699	百株 4,311.27	千インド・ルピー 514,665
	ブラジル	百株 2,663.24	千ブラジル・リアル 9,497	百株 11,176	千ブラジル・リアル 47,338
	ユーロ (オランダ)	百株 4.32	千ユーロ 396	百株 22.64	千ユーロ 1,935
	ユーロ (フランス)	百株 1,151.95	千ユーロ 8,832	百株 726.95	千ユーロ 7,137
	ユーロ (ドイツ)	百株 630.23	千ユーロ 967	百株 1,571.12	千ユーロ 3,027
	ユーロ (その他)	百株 218.34	千ユーロ 741	百株 —	千ユーロ —
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 2,004.84	千ユーロ 10,938	百株 2,320.71	千ユーロ 12,099

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

■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	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) 単位未満は切捨て。

■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)

買 付				売 付			
銘柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	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	NVIDIA CORP (アメリカ)	千株 27.738	千円 3,226,031	円 116,303
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	87.826	1,890,990	21,531	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	152.14	2,975,287	19,556
SUPER MICRO COMPUTER INC (アメリカ)	10.265	1,462,229	142,448	UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)	31.971	2,320,562	72,583
AMAZON.COM INC (アメリカ)	69.192	1,422,112	20,553	ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR (イギリス)	194.561	1,892,880	9,728
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)	94.017	1,420,394	15,107	META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)	23.841	1,759,951	73,820
BROADCOM INC (アメリカ)	7.252	1,325,272	182,745	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	112.511	1,634,007	14,523
COCA-COLA CO/THE (アメリカ)	134.009	1,275,491	9,517	ADVANCED MICRO DEVICES (アメリカ)	76.813	1,538,839	20,033
UBER TECHNOLOGIES INC (アメリカ)	145.28	1,242,585	8,553	UBER TECHNOLOGIES INC (アメリカ)	145.28	1,533,014	10,552
NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	119.989	1,117,456	9,312	NETFLIX INC (アメリカ)	22.997	1,508,213	65,583
SNOWFLAKE INC-CLASS A (アメリカ)	37.277	1,055,175	28,306	APPLE INC (アメリカ)	57.964	1,502,401	25,919

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■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5月16日から2024年5月14日まで)

決 算 期	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	
区 分								
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
外国株式

銘柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	業 種 等	
	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	
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
SYNOPSYS 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
APPROVIN 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 INC-A	—	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	417,640 < 1.0%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	—	1,060	86,814	418,669	情報技術
台湾・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	1,060 1銘柄	86,814 < 1.0%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
GLENCORE PLC	10,611.42	11,371.37	5,405	1,061,404	素材
ASTRAZENECA PLC	—	257.76	3,175	623,396	ヘルスケア
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,084.83	—	—	—	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	—	3,116.84	2,179	427,882	金融
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,696.25 2銘柄	14,745.97 3銘柄	10,760 2,112,683	< 5.0%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REG	153.52	—	—	—	生活必需品
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	153.52 1銘柄	— —	— < —>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	644.28	1,354.94	123,285	2,787,496	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	644.28 1銘柄	1,354.94 1銘柄	123,285 < 6.6%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
ADANI GREEN ENERGY LTD	—	1,982.24	339,983	639,169	公益事業
ADANI ENTERPRISES LTD	—	1,194.67	344,017	646,752	資本財・サービス

銘柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額	比 率	
			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%>	
(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-PRF	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%>	
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%>	
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
LVMH 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%>	
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%>	
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%>	
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%>	
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%>	
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%>	

(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	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）

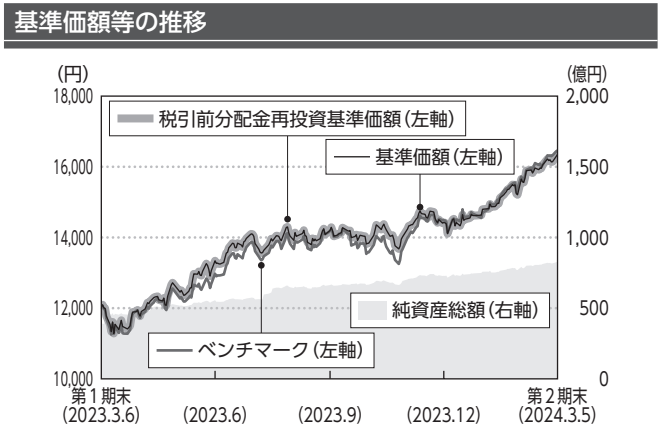
受益者の皆様へ

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



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>
- ・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	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.012)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.002)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	112	0.806	

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

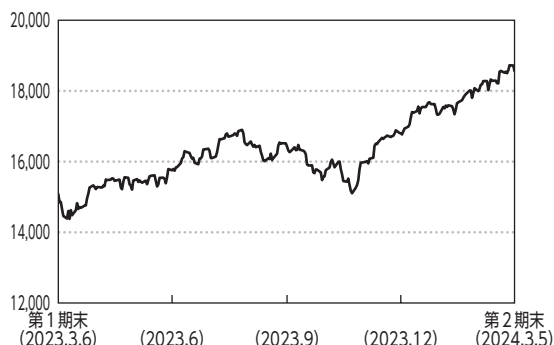
(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注 3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

投資環境

■海外株式市況

【MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】



(注) FactSetのデータを使用しています。

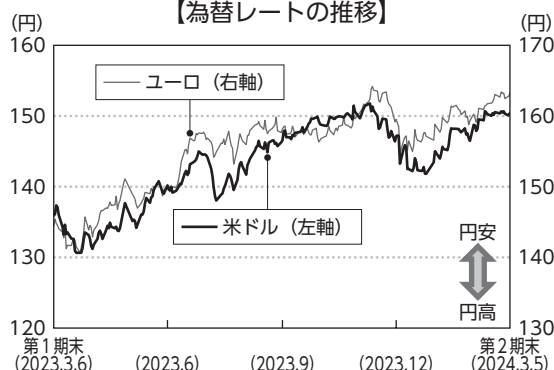
海外株式市場は期を通じて見ると大幅に上昇しました。

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

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

■為替市況

【為替レートの推移】



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

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

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

ポートフォリオ

■当ファンド

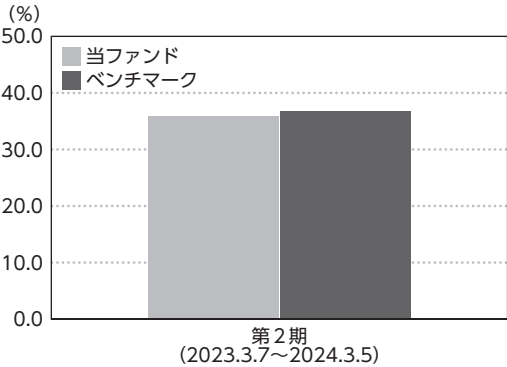
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

主に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。
平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、ヘルスケアなどの比率を多め、不動産や公益などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（23.5％）、ヘルスケア（19.1％）、金融（13.2％）としています。

（注1）業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。
（注2）比率は対純資産総額比です。
*ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+35.9%となり、ベンチマーク騰落率（+36.8%）を下回りました。
これはマザーファンドにおいてコミュニケーション・サービスセクターの銘柄選択のほか、公益セクターの少なめの配分などがプラスに働いたものの、当ファンドにおいて信託報酬等の費用を控除した関係などからベンチマーク騰落率を下回る結果となりました。

（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。
なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2023年3月7日～2024年3月5日
当期分配金（税引前）	—
対基準価額比率	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,353円

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■当ファンド

引き続き、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

■マザーファンド

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

価収益率（PER）や株価キャッシュフロー倍率（PCFR）などのバリュエーションはベンチマークより低く、ベータ（個別株価と市場の連動性）も市場平均よりも低めとなっています。
生成AIやクラウドコンピューティング（インターネットを通じてコンピューティングサービスを提供すること）普及の恩恵を受ける企業、高所得国の高齢化に伴う医療費の増加が追い風となるヘルスケア企業、金利の正常化により業績改善が期待できる欧州の銀行などに注目しています。
引き続き、ベータとトラッキングエラー（ベンチマークに対する運用乖離）管理に留意しつつ、バリュエーション調整による投資機会に着目し、割安に評価された銘柄への入れ替えを行います。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

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

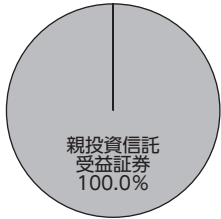
（注1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
（注2）組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

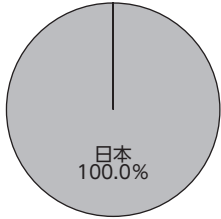
項目	第2期末 2024年3月5日
純資産総額	82,756,424,243円
受益権総口数	50,603,601,715口
1万口当たり基準価額	16,354円

（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。

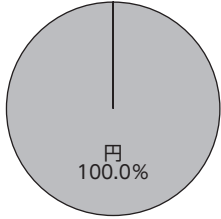
■資産別配分



■国別配分



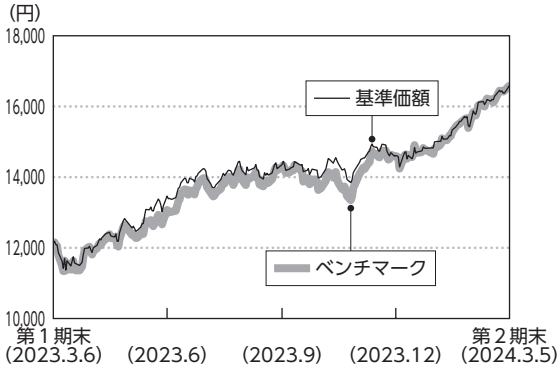
■通貨別配分



（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

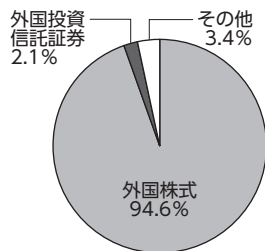
銘柄名	通貨	比率
META PLATFORMS INC-A	米ドル	7.0%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	6.3
MICROSOFT CORP	米ドル	5.8
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	米ドル	4.5
ALPHABET INC-CL C	米ドル	4.2
HCA HEALTHCARE INC	米ドル	3.7
APPLE INC	米ドル	3.4
ELEVANCE HEALTH, INC	米ドル	3.0
THE CIGNA GROUP	米ドル	2.9
ING GROEP NV-CVA	ユーロ	2.7
組入銘柄数		57

■ 1万口当たりの費用明細

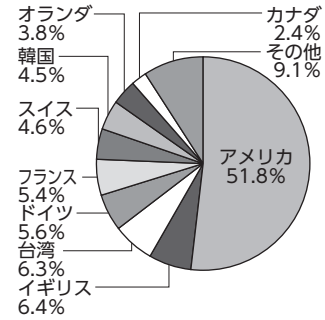
2023.3.7～2024.3.5

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

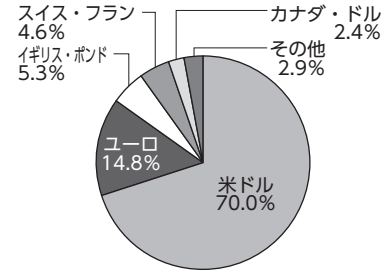
■ 資産別配分



■ 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	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
	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ス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ス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ス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ス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ス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・バート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（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 ャ ッ セ イ ノ サ ン ダ ー ス ・ グ ロ ー バ ル バ リ ュ ー 株 式 マ ー 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 損 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 (分 配 準 備 積 立 金)	4,614,626,661 (4,614,641,461)
(繰 越 欠 損 金)	(△ 14,800)
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 * (配 当 等 相 当 額)	7,922,011,881 (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 (配 当 等 相 当 額)	7,922,011,881 (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。	主要運用対象	日本を除く各国の株式等
	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。	運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

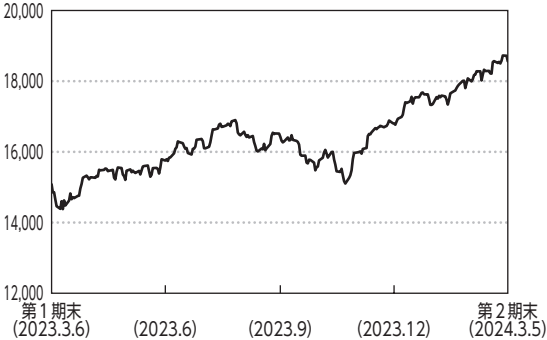
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2023年3月7日～2024年3月5日

投資環境

海外株式市況

【MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】

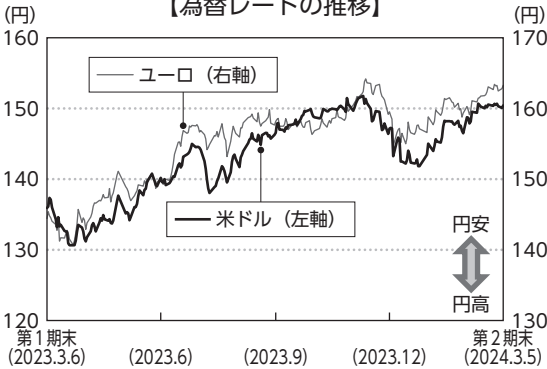


(注) FactSetのデータを使用しています。

海外株式市場は期を通じて見ると大幅に上昇しました。
2023年3月には米地銀の経営破綻や欧州大手投資銀行の信用不安等に伴う欧米金融システムに対する懸念を背景に株価は下落しましたが、その後はサプライチェーン（供給網）の改善や主要国中央銀行の金融引き締めによるインフレ緩和、さらに金融引き締めにもかかわらず米国経済や企業決算が好調を維持していることを受けて上昇基調となりました。
8月から10月末にかけては米国における利下げ期待の後退で調整しましたが、その後は生成AIが経済の起爆剤になるとの期待感から半導体関連企業がけん引し株価は大きく上昇しました。

為替市況

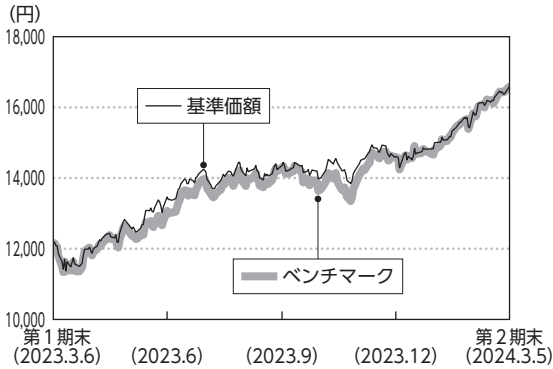
【為替レートの推移】



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは、期を通じて見ると米ドル高円安となりました。
2023年3月には米地銀の経営破綻に対する懸念を背景に米ドル安円高となりましたが、その後は7月までの米連邦準備制度理事会（FRB）による連続利上げを受けて日米の金利差が拡大したことから米ドル高円安が進行しました。11月中旬以降はFRBの利下げ観測や日銀の金融緩和策の修正観測から米ドル安円高となりましたが、年が明けるとFRBの早期利下げ観測が後退し、再び米ドル高円安が進行しました。
ユーロ／円レートは、期を通じて見るとユーロ高円安となりました。
2023年3月には欧州大手投資銀行の信用不安等を背景にユーロ安円高となりましたが、その後は日米の金利差に加えて日欧においても金利差が拡大したことなどからユーロ高円安が進行しました。11月中旬以降は米欧政策金利がピークに達したとの見方からユーロ安円高となりましたが、年が明けると欧州中央銀行（ECB）の早期利下げ観測が後退し、再びユーロ高円安が進行しました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2023年4月以降、米欧におけるインフレ緩和や好調な米国経済を受けて株価が上昇基調で推移したこと
- ・4月から6月および11月から当期末にかけて、生成人工知能（A I）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高め、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+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（P E R）や株価キャッシュフロー倍率（P C F R）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A I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：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	9	0.065	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（14,031円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

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
外国	アメリカ	百株 12,839	千米ドル 148,333	百株 2,749	千米ドル 36,102
	カナダ	2,201	千カナダ・ドル 9,107	22	千カナダ・ドル 94
	香港	10,190	千香港ドル 4,732	45,410	千香港ドル 20,085
	シンガポール	1,191	千シンガポール・ドル 3,604	18	千シンガポール・ドル 53
	イギリス	42,958	千イギリス・ポンド 13,923	464	千イギリス・ポンド 382
	スイス	901 (190)	千スイス・フラン 14,094	773	千スイス・フラン 5,829
	タイ	5,172	千タイ・バーツ 60,430	79	千タイ・バーツ 892
	ユーロ オランダ	4,645	千ユーロ 9,297	87	千ユーロ 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で、上段の数字には含まれていません。
(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。
(注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 投資信託証券

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

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

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
(注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表2024年3月5日現在

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	－	1,038	7,474	1,124,352	一般消費財・サービス流通・小売り
ALPHABET INC-CL C	1,360	1,733	23,266	3,499,709	メディア・娯楽
APPLE INC	689	1,075	18,823	2,831,393	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	12	－	－	－	半導体・半導体製造装置
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	－	1,017	6,591	991,509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIDU INC - SPON ADR	20	91	917	138,049	メディア・娯楽

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

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額	
(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 銘柄数<比率>	1,463 1	2,986 4	22,406 －	3,658,316 <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 銘柄数<比率>	4,223 4	3,845 4	28,565 －	4,663,893 <5.6%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,726 8	18,430 11	75,594 －	12,342,391 <14.8%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	102,590 49	134,423 56	－	78,705,919 <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G I C S 分類（産業グループ）によるものです。なお、G I C S に関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。

(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 外貨建金額 邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル 千円
SPDR S&P 500 ETF TRUST		18	22	11,542 1,736,165
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	18 1	22 1	11,542 1,736,165 － <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	%
投資信託証券		78,705,919	94.4
コール・ローン等、その他		1,736,165	2.1
投資信託財産総額		2,959,136	3.5
		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

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

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 金		219,943
支 払 利 息		△ 237,446
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		19,178,149,638
売 買 益		21,188,034,571
売 買 損		△ 2,009,884,933
(C) 信 託 報 酬 等		△ 9,097,269
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)		20,652,487,919
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		6,804,856,776
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金		6,965,910,939
(G) 解 約 差 損 益 金		△ 1,336,547,346
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)		33,086,708,288
次 期 繰 越 損 益 金(H)		33,086,708,288

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

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

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

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

・MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）
MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同インデックスに関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同インデックスの内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

グローバルX ESG 経営企業 E T F (米国籍、米ドル建)

「ベストポート5 (やや積極型)」は「グローバルX ESG 経営企業 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 (授權数の制限なし—無額面)	18,180,000
シェア 1 口当たり純資産価額、売価および償還価格	\$ 31.89

「—」と記載されている金額は、0ドルであるか、0ドルに四捨五入されている。

損益計算書
2023年11月30日終了の計算期間

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
Biogen*	10,600	2,481,248
Boston Scientific*	52,709	2,945,906
Bristol-Myers Squibb	47,592	2,350,093
Centene*	38,328	2,824,007
Cigna Group	8,774	2,306,509
CVS Health	38,723	2,631,228
Danaher	13,661	3,050,638
Edwards Lifesciences*	37,898	2,566,074
Elevance Health	5,926	2,841,458
Eli Lilly	4,495	2,656,725
Gilead Sciences	34,902	2,673,493
HCA Healthcare	11,659	2,920,346
Humana	5,179	2,511,090
Intuitive Surgical*	9,673	3,006,755
IQVIA Holdings*	14,390	3,080,899
Johnson & Johnson	17,672	2,733,152
Laboratory Corp of America Holdings	13,435	2,914,186
Merck	25,920	2,656,282
Mettler-Toledo International*	2,679	2,925,280
Pfizer	87,807	2,675,479
Quest Diagnostics	21,736	2,982,831
Regeneron Pharmaceuticals*	3,327	2,740,816
ResMed	18,766	2,959,961
Stryker	10,147	3,006,860
Thermo Fisher Scientific	5,855	2,902,675
UnitedHealth Group	5,094	2,816,829
Vertex Pharmaceuticals*	7,233	2,566,341
Waters*	10,782	3,025,537
West Pharmaceutical Services	7,265	2,548,271
Zoetis, Cl A	15,990	2,824,953
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
Analog Devices	16,287	2,986,710
Apple	182,618	34,688,289
Applied Materials	19,913	2,982,569
Arista Networks*	14,109	3,099,888
Autodesk*	13,094	2,860,122
Cadence Design Systems*	11,272	3,080,299
CDW	13,426	2,831,275
Cisco Systems	50,961	2,465,493
Cognizant Technology Solutions, Cl A	41,239	2,902,401
Dell Technologies, Cl C	40,118	3,043,753
Dropbox, Cl A*	97,818	2,756,511
F5*	18,120	3,101,963
Gartner*	7,952	3,457,848
HP	102,664	3,012,162
HubSpot*	6,184	3,054,463
Intuit	5,313	3,036,167

グローバルX ESG 経営企業 E T F (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。

日本債券インデックスファンド（FOFs用）
（適格機関投資家専用）運用報告書（全体版）
第6期

（決算日 2023年11月30日）

（作成対象期間 2022年12月1日～2023年11月30日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0220820231130◇

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

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

<2208>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			NOMURA-BPI 総合指数 (ベンチマーク)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	円	期中 騰落率			
2期末(2019年12月2日)	10,246	0	2.2	10,269	2.4	99.1	—	160
3期末(2020年11月30日)	10,150	0	△0.9	10,185	△0.8	99.1	—	437
4期末(2021年11月30日)	10,143	0	△0.1	10,199	0.1	98.8	—	996
5期末(2022年11月30日)	9,707	0	△4.3	9,770	△4.2	99.0	—	1,871
6期末(2023年11月30日)	9,570	0	△1.4	9,652	△1.2	99.0	—	3,352

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

（注3）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

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

（注5）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

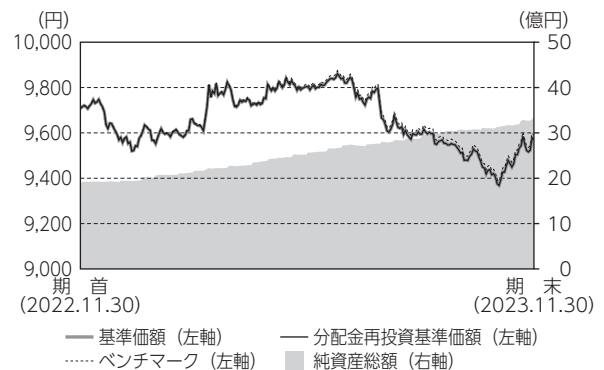
（注6）債券先物比率は買建比率－売建比率です。

NOMURA-BPIの知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首：9,707円

期末：9,570円（分配金0円）

騰落率：△1.4%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

わが国の公社債に投資した結果、金利が上昇（債券価格は下落）したことなどから、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
	騰 落 率	（ベンチマーク）	騰 落 率	（ベンチマーク）		
(期首)2022年11月30日	円 9,707	% -	9,770	% -	99.0	% -
12月末	9,579	△1.3	9,645	△1.3	99.3	-
2023年1月末	9,552	△1.6	9,619	△1.5	99.2	-
2月末	9,659	△0.5	9,723	△0.5	99.0	-
3月末	9,790	0.9	9,859	0.9	99.4	-
4月末	9,813	1.1	9,882	1.2	99.4	-
5月末	9,801	1.0	9,873	1.1	99.7	-
6月末	9,820	1.2	9,900	1.3	99.2	-
7月末	9,666	△0.4	9,746	△0.2	99.1	-
8月末	9,595	△1.2	9,676	△1.0	99.2	-
9月末	9,526	△1.9	9,607	△1.7	99.1	-
10月末	9,375	△3.4	9,453	△3.2	99.3	-
(期末)2023年11月30日	9,570	△1.4	9,652	△1.2	99.0	-

(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 (2022.12.1～2023.11.30)

国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇基調で推移しました。

国内長期金利は、当作成期首より、世界的なインフレの進行や海外金利の上昇、日銀が金融政策を一部修正するのではないかとの思惑などにより、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）で許容する上限である0.25％程度を上限とした狭いレンジでの推移が続きました。2022年12月には、金融政策決定会合において日銀が長期金利の許容上限を0.25％程度から0.5％程度に引き上げたことを受けて長期金利は急上昇し、2023年1月には0.5％まで上昇しました。3月に入ると、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけとした信用不安が警戒されたことで投資家心理が悪化し、長期金利は一時0.2％台まで急低下（債券価格は上昇）したものの、当局の迅速な対応などが評価されて再び0.4％台後半まで上昇しました。その後は、日銀が7月の金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロールの運用を一部変更して実質的に長期金利の許容上限を0.5％から1.0％に引き上げたことや、金融政策の修正を想起させる植田日銀総裁の発言、日銀が物価見通しを再び上昇修正するとの見方などにより、さらなる金融政策の修正が警戒され、10月には0.8％台まで上昇しました。10月の金融政策決定会合では、イールドカーブ・コントロールにおいて許容する上限である1.0％を「めど」に修正し、1.0％を超える長期金利の上昇を容認したものの、11月に入り米国金利が低下したことを受け、国内長期金利は低下しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

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

ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）

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

ポートフォリオについて (2022.12.1～2023.11.30)

当ファンド

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

ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）

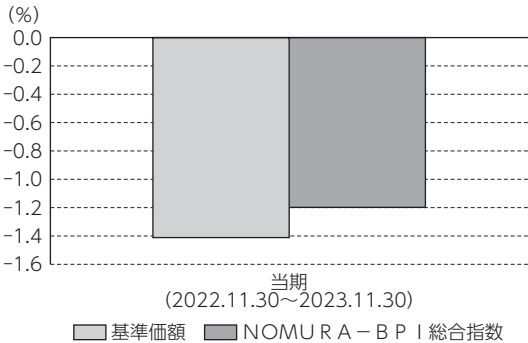
当ファンドの基準価額の騰落率が、ベンチマークの騰落率に連動することをめざしたポートフォリオ構築を行いました。当作成期を通じて、公社債組入比率を99％前後の高位に保つと同時に、ポートフォリオの満期構成やデュレーション、金利や信用スプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）の変動に対する感応度などをベンチマークに適切に近づけることにより、高い連動性を維持しました。また、ファンドへの資金流入や毎月末に行われるベンチマークのユニバース変更に対応して、ポートフォリオのリバランスを適宜行いました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

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

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△1.2％となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△1.4％となりました。当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の差異は△0.2％でした。差異の内訳は、運用管理費用要因によるベンチマークとの差異が△0.1％程度となっており、ベンチマークにおおむね連動した運用結果となりました。以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

* ベンチマークはNOMURA-BPI総合指数です。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上でできなかったため、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年12月1日～2023年11月30日	
当期分配金（税込み）	(円)	-
対基準価額比率	(%)	-
当期の収益	(円)	-
当期の収益以外	(円)	-
翌期繰越分配対象額	(円)	35

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

今後の運用方針

当ファンド

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

ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2022.12.1～2023.11.30)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	14円	0.143%	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9,656円です。
(投 信 会 社)	(11)	(0.110)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	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	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	14	0.148	

(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

(2022年12月1日から2023年11月30日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ日本債券インデックス マザーファンド（B P I）	1,236,948	1,525,973	7,885	9,748

(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

(2022年12月1日から2023年11月30日まで)

決 算 期	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
区 分						
公社債	百万円 20,551	百万円 1,218	% 5.9	百万円 8,839	百万円 300	% 3.4
コール・ローン	65,912	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合5.5%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフ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

(2022年12月1日から2023年11月30日まで)

種 類	当 期	
	ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（B P I）	買 付 額
公社債		百万円 1,800

(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	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド(B P I)	1,509,919	2,738,982	3,349,501

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（B P I）	3,349,501	99.8
コール・ローン等、その他	5,508	0.2
投資信託財産総額	3,355,010	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

2023年11月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,355,010,435円
コール・ローン等	5,508,788
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド(B P I)(評価額)	3,349,501,647
(B) 負債	2,166,889
未払信託報酬	2,086,714
その他未払費用	80,175
(C) 純資産総額(A－B)	3,352,843,546
元本	3,503,332,224
次期繰越損益金	△ 150,488,678
(D) 受益権総口数	3,503,332,224口
1万口当り基準価額(C／D)	9,570円

* 期首における元本額は1,928,453,597円、当作成期間中における追加設定元本額は1,584,697,226円、同解約元本額は9,818,599円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,570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150,488,678円です。

■損益の状況

当期 自2022年12月1日 至2023年11月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,014円
支払利息	△ 1,014
(B) 有価証券売買損益	△ 36,740,013
売買益	94,726
売買損	△ 36,834,739
(C) 信託報酬等	△ 3,765,879
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 40,506,906
(E) 前期繰越損益金	△ 62,022,512
(F) 追加信託差損益金	△ 47,959,260
(配当等相当額)	(12,453,056)
(売買損益相当額)	(△ 60,412,316)
(G) 合計(D + E + F)	△150,488,678
次期繰越損益金(G)	△150,488,678
追加信託差損益金	△ 47,959,260
(配当等相当額)	(12,453,056)
(売買損益相当額)	(△ 60,412,316)
分配準備積立金	42,880
繰越損益金	△102,572,298

(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	12,453,056
(d) 分配準備積立金	42,880
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	12,495,936
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	12,495,936
(h) 受益権総口数	3,503,332,224口

ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）

運用報告書 第19期（決算日 2023年11月30日）

（作成対象期間 2022年12月1日～2023年11月30日）

ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）の運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	投資成果をNOMURA-BPI総合指数の動きに連動させることをめざして運用を行います。
主要投資対象	内外の公社債等（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。）
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

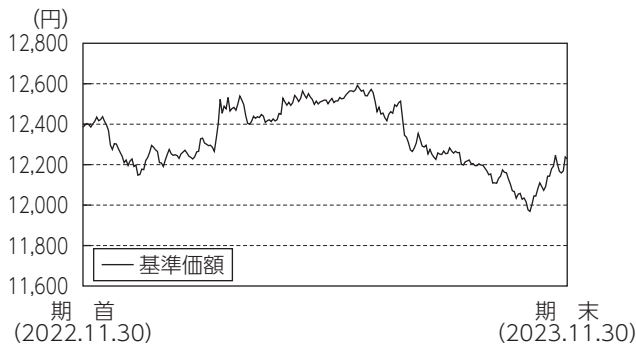
Daiwa Asset Management

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



0.4%から0.5%前後で推移しました。7月から8月にかけては、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）の運用を柔軟化することを決定したことなどから長期金利は上昇し、0.6%前後で推移しました。9月から10月にかけては、米国金利の上昇を受けて国内金利も上昇し、0.7%から1.0%前後で推移しました。当作成期末にかけては、米国で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」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆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△1.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△1.3%となりました。

当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の差は△0.1%程度で、ベンチマークにおおむね連動した運用結果となりました。金利や信用スプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）の変動に対する感応度を適切にコントロールしたことから、目立った超過損益は発生しませんでした。

*ベンチマークはNOMURA-BPI総合指数です。

《今後の運用方針》

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,385円 期末：12,229円 騰落率：△1.3%

【基準価額の主な変動要因】

わが国の公社債に投資した結果、金利が上昇（債券価格は下落）したことが主な要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市場

国内債券市場では、長期金利は上昇基調で推移しました。

国内長期金利は、当作成期首より2023年2月にかけて、日銀が長期金利の変動許容幅を拡大したことにより上昇し、0.4%から0.5%前後で推移しました。3月は欧米の金融不安の高まりを受けて金利は低下しましたが、4月から6月にかけては欧米の金融不安が落ち着いたことで上昇し、

日本債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	－

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

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2022年12月1日から2023年11月30日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	15,804,275	8,375,812 (－)
	地方債証券	1,641,256	(－)
	特殊債券	608,675	100,523 (3,336)
	社債券	2,497,020	363,218 (－)

(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

(2022年12月1日から2023年11月30日まで)

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
369 10年国債 0.5% 2032/12/20	653,004	139 5年国債 0.1% 2024/3/20	640,972
156 5年国債 0.2% 2027/12/20	602,022	141 5年国債 0.1% 2024/9/20	621,066
370 10年国債 0.5% 2033/3/20	549,825	138 5年国債 0.1% 2023/12/20	561,080
371 10年国債 0.4% 2033/6/20	469,550	140 5年国債 0.1% 2024/6/20	471,066
149 5年国債 0.005% 2026/9/20	429,643	351 10年国債 0.1% 2028/6/20	469,877
158 5年国債 0.1% 2028/3/20	429,374	439 2年国債 0.005% 2024/8/1	390,454
446 2年国債 0.005% 2025/3/1	400,415	334 10年国債 0.6% 2024/6/20	322,403
347 10年国債 0.1% 2027/6/20	399,144	149 5年国債 0.005% 2026/9/20	259,657
154 5年国債 0.1% 2027/9/20	379,693	433 2年国債 0.005% 2024/2/1	250,142
145 5年国債 0.1% 2025/9/20	361,092	145 20年国債 1.7% 2033/6/20	224,370

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

■ 組入資産明細表

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

作 成 期	当			期 末			
区 分	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	46,261,000	45,033,250	84.7	—	54.8	19.7	10.2
地方債証券	3,034,160	3,067,174	5.8	—	3.5	1.1	1.1
特殊債券 (除く金融債券)	1,189,084	1,216,626	2.3	—	1.5	0.4	0.4
普通社債券	3,400,000	3,365,723	6.3	—	1.8	4.3	0.2
合 計	53,884,244	52,682,775	99.1	—	61.7	25.5	11.9

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 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、新株予約権付社債券（転換社債券）を除く）

		当 期		未	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券	142 5年国債	0.1000	千円 320,000	千円 320,419	2024/12/20
	337 10年国債	0.3000	550,000	551,881	2024/12/20
	444 2年国債	0.0050	170,000	170,073	2025/01/01
	445 2年国債	0.0050	110,000	110,044	2025/02/01
	446 2年国債	0.0050	400,000	400,148	2025/03/01
	143 5年国債	0.1000	900,000	901,458	2025/03/20
	338 10年国債	0.4000	80,000	80,441	2025/03/20
	75 20年国債	2.1000	14,000	14,386	2025/03/20
	76 20年国債	1.9000	25,000	25,625	2025/03/20
	447 2年国債	0.0050	90,000	90,029	2025/04/01
	448 2年国債	0.0050	70,000	70,014	2025/05/01
	449 2年国債	0.0050	300,000	300,021	2025/06/01
	144 5年国債	0.1000	650,000	651,105	2025/06/20
	339 10年国債	0.4000	165,000	166,047	2025/06/20
	78 20年国債	1.9000	17,000	17,503	2025/06/20
	79 20年国債	2.0000	14,000	14,436	2025/06/20
	451 2年国債	0.0050	20,000	20,003	2025/08/01
	452 2年国債	0.0050	110,000	110,000	2025/09/01
	145 5年国債	0.1000	1,070,000	1,071,829	2025/09/20
	340 10年国債	0.4000	190,000	191,352	2025/09/20
	81 20年国債	2.0000	65,000	67,337	2025/09/20
	82 20年国債	2.1000	28,000	29,057	2025/09/20
	453 2年国債	0.0050	60,000	59,977	2025/10/01
	146 5年国債	0.1000	540,000	540,826	2025/12/20
	341 10年国債	0.3000	15,000	15,084	2025/12/20
	147 5年国債	0.0050	800,000	799,352	2026/03/20
	342 10年国債	0.1000	140,000	140,191	2026/03/20
	85 20年国債	2.1000	31,000	32,466	2026/03/20
	86 20年国債	2.3000	6,000	6,311	2026/03/20
	87 20年国債	2.2000	35,000	36,736	2026/03/20
	148 5年国債	0.0050	500,000	499,360	2026/06/20
	343 10年国債	0.1000	300,000	300,342	2026/06/20
	88 20年国債	2.3000	33,000	34,886	2026/06/20
	89 20年国債	2.2000	15,000	15,819	2026/06/20
	149 5年国債	0.0050	620,000	618,958	2026/09/20
	344 10年国債	0.1000	90,000	90,087	2026/09/20
	150 5年国債	0.0050	500,000	498,780	2026/12/20
	345 10年国債	0.1000	410,000	410,184	2026/12/20
	92 20年国債	2.1000	60,000	63,690	2026/12/20
	151 5年国債	0.0050	450,000	448,519	2027/03/20
	152 5年国債	0.1000	150,000	149,974	2027/03/20
	346 10年国債	0.1000	250,000	249,957	2027/03/20
	93 20年国債	2.0000	18,000	19,124	2027/03/20
	94 20年国債	2.1000	45,000	47,958	2027/03/20
	1 フィリピン共和国	0.7600	100,000	98,830	2027/04/22
	153 5年国債	0.0050	270,000	268,852	2027/06/20
	347 10年国債	0.1000	690,000	689,385	2027/06/20
	95 20年国債	2.3000	30,000	32,312	2027/06/20
	96 20年国債	2.1000	63,000	67,410	2027/06/20
	154 5年国債	0.1000	520,000	519,110	2027/09/20
	348 10年国債	0.1000	430,000	429,264	2027/09/20
	97 20年国債	2.2000	25,000	26,948	2027/09/20
	98 20年国債	2.1000	64,000	68,744	2027/09/20
	155 5年国債	0.3000	90,000	90,470	2027/12/20
	156 5年国債	0.2000	600,000	600,720	2027/12/20
	349 10年国債	0.1000	430,000	428,787	2027/12/20
	99 20年国債	2.1000	53,000	57,127	2027/12/20
	157 5年国債	0.2000	60,000	60,012	2028/03/20
	158 5年国債	0.1000	430,000	428,258	2028/03/20
	350 10年国債	0.1000	400,000	398,380	2028/03/20
	100 20年国債	2.2000	35,000	37,999	2028/03/20
	101 20年国債	2.4000	18,000	19,696	2028/03/20
	159 5年国債	0.1000	200,000	198,918	2028/06/20
	161 5年国債	0.3000	100,000	100,360	2028/06/20
	351 10年国債	0.1000	170,000	169,080	2028/06/20
	102 20年国債	2.4000	10,000	10,987	2028/06/20
	103 20年国債	2.3000	21,000	22,978	2028/06/20
	104 20年国債	2.1000	64,000	69,452	2028/06/20
	162 5年国債	0.3000	180,000	180,426	2028/09/20
	352 10年国債	0.1000	320,000	317,721	2028/09/20
	105 20年国債	2.1000	38,000	41,355	2028/09/20
	106 20年国債	2.2000	16,000	17,488	2028/09/20
	353 10年国債	0.1000	520,000	515,720	2028/12/20
	107 20年国債	2.1000	40,000	43,680	2028/12/20
	108 20年国債	1.9000	68,000	73,578	2028/12/20
	354 10年国債	0.1000	280,000	277,368	2029/03/20

日本債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当		期		末	
区 分	銘柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
	109 20年国債	1.9000	60,000	65,108	2029/03/20
	110 20年国債	2.1000	27,000	29,580	2029/03/20
	355 10年国債	0.1000	290,000	286,911	2029/06/20
	111 20年国債	2.2000	35,000	38,672	2029/06/20
	112 20年国債	2.1000	40,000	43,978	2029/06/20
	356 10年国債	0.1000	440,000	434,728	2029/09/20
	113 20年国債	2.1000	70,000	77,207	2029/09/20
	357 10年国債	0.1000	420,000	414,267	2029/12/20
	114 20年国債	2.1000	45,000	49,770	2029/12/20
	115 20年国債	2.2000	42,000	46,701	2029/12/20
	2 30年国債	2.4000	9,000	10,135	2030/02/20
	358 10年国債	0.1000	480,000	472,454	2030/03/20
	116 20年国債	2.2000	27,000	30,106	2030/03/20
	117 20年国債	2.1000	77,000	85,382	2030/03/20
	3 30年国債	2.3000	4,000	4,493	2030/05/20
	359 10年国債	0.1000	240,000	235,704	2030/06/20
	118 20年国債	2.0000	13,000	14,364	2030/06/20
	119 20年国債	1.8000	23,000	25,111	2030/06/20
	120 20年国債	1.6000	98,000	105,742	2030/06/20
	360 10年国債	0.1000	500,000	489,740	2030/09/20
	4 30年国債	2.9000	8,000	9,359	2030/11/20
	361 10年国債	0.1000	510,000	498,137	2030/12/20
	123 20年国債	2.1000	42,000	46,848	2030/12/20
	124 20年国債	2.0000	100,000	110,859	2030/12/20
	362 10年国債	0.1000	550,000	535,826	2031/03/20
	125 20年国債	2.2000	25,000	28,121	2031/03/20
	126 20年国債	2.0000	21,000	23,316	2031/03/20
	127 20年国債	1.9000	110,000	121,356	2031/03/20
	5 30年国債	2.2000	8,000	9,011	2031/05/20
	363 10年国債	0.1000	460,000	446,936	2031/06/20
	128 20年国債	1.9000	32,000	35,349	2031/06/20
	129 20年国債	1.8000	95,000	104,251	2031/06/20
	364 10年国債	0.1000	430,000	416,455	2031/09/20
	130 20年国債	1.8000	110,000	120,829	2031/09/20
	131 20年国債	1.7000	150,000	163,639	2031/09/20
	6 30年国債	2.4000	9,000	10,318	2031/11/20
	365 10年国債	0.1000	410,000	396,076	2031/12/20
	132 20年国債	1.7000	25,000	27,300	2031/12/20
	133 20年国債	1.8000	150,000	164,965	2031/12/20
	366 10年国債	0.2000	600,000	583,098	2032/03/20
	134 20年国債	1.8000	15,000	16,520	2032/03/20
	135 20年国債	1.7000	20,000	21,868	2032/03/20
	136 20年国債	1.6000	180,000	195,386	2032/03/20
	7 30年国債	2.3000	12,000	13,720	2032/05/20
	367 10年国債	0.2000	330,000	319,911	2032/06/20
	137 20年国債	1.7000	18,000	19,698	2032/06/20
	139 20年国債	1.6000	250,000	271,547	2032/06/20
	368 10年国債	0.2000	400,000	386,620	2032/09/20
	140 20年国債	1.7000	100,000	109,517	2032/09/20
	369 10年国債	0.5000	500,000	495,065	2032/12/20
	141 20年国債	1.7000	140,000	153,419	2032/12/20
	142 20年国債	1.8000	210,000	231,934	2032/12/20
	370 10年国債	0.5000	550,000	543,477	2033/03/20
	10 30年国債	1.1000	25,000	26,055	2033/03/20
	143 20年国債	1.6000	100,000	108,711	2033/03/20
	144 20年国債	1.5000	50,000	53,915	2033/03/20
	371 10年国債	0.4000	480,000	468,993	2033/06/20
	11 30年国債	1.7000	9,000	9,876	2033/06/20
	145 20年国債	1.7000	40,000	43,895	2033/06/20
	372 10年国債	0.8000	70,000	70,836	2033/09/20
	12 30年国債	2.1000	11,000	12,487	2033/09/20
	146 20年国債	1.7000	160,000	175,561	2033/09/20
	13 30年国債	2.0000	11,000	12,389	2033/12/20
	147 20年国債	1.6000	240,000	261,019	2033/12/20
	14 30年国債	2.4000	22,000	25,666	2034/03/20
	148 20年国債	1.5000	290,000	312,434	2034/03/20
	15 30年国債	2.5000	21,000	24,750	2034/06/20
	149 20年国債	1.5000	310,000	333,873	2034/06/20
	16 30年国債	2.5000	26,000	30,684	2034/09/20
	150 20年国債	1.4000	280,000	298,485	2034/09/20
	17 30年国債	2.4000	17,000	19,903	2034/12/20
	151 20年国債	1.2000	280,000	292,261	2034/12/20
	18 30年国債	2.3000	20,000	23,228	2035/03/20
	152 20年国債	1.2000	285,000	297,118	2035/03/20
	19 30年国債	2.3000	15,000	17,434	2035/06/20
	153 20年国債	1.3000	275,000	289,385	2035/06/20
	20 30年国債	2.5000	16,000	18,974	2035/09/20
	154 20年国債	1.2000	305,000	317,129	2035/09/20

当		期		末	
区 分	銘柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
	21 30年国債	2.3000	16,000	18,617	2035/12/20
	155 20年国債	1.0000	250,000	253,820	2035/12/20
	22 30年国債	2.5000	17,000	20,179	2036/03/20
	156 20年国債	0.4000	220,000	207,473	2036/03/20
	23 30年国債	2.5000	16,000	19,004	2036/06/20
	157 20年国債	0.2000	310,000	283,925	2036/06/20
	24 30年国債	2.5000	15,000	17,836	2036/09/20
	158 20年国債	0.5000	285,000	270,205	2036/09/20
	25 30年国債	2.3000	17,000	19,802	2036/12/20
	159 20年国債	0.6000	300,000	286,974	2036/12/20
	26 30年国債	2.4000	32,000	37,678	2037/03/20
	160 20年国債	0.7000	280,000	270,457	2037/03/20
	161 20年国債	0.6000	220,000	208,997	2037/06/20
	27 30年国債	2.5000	32,000	38,098	2037/09/20
	162 20年国債	0.6000	270,000	255,506	2037/09/20
	163 20年国債	0.6000	230,000	216,793	2037/12/20
	28 30年国債	2.5000	34,000	40,481	2038/03/20
	164 20年国債	0.5000	300,000	277,758	2038/03/20
	165 20年国債	0.5000	220,000	202,807	2038/06/20
	29 30年国債	2.4000	43,000	50,631	2038/09/20
	166 20年国債	0.7000	320,000	302,547	2038/09/20
	167 20年国債	0.5000	260,000	237,705	2038/12/20
	30 30年国債	2.3000	56,000	65,055	2039/03/20
	168 20年国債	0.4000	250,000	224,002	2039/03/20
	169 20年国債	0.3000	230,000	201,813	2039/06/20
	31 30年国債	2.2000	76,000	87,078	2039/09/20
	170 20年国債	0.3000	255,000	222,589	2039/09/20
	171 20年国債	0.3000	150,000	130,251	2039/12/20
	32 30年国債	2.3000	45,000	52,138	2040/03/20
	172 20年国債	0.4000	275,000	241,711	2040/03/20
	173 20年国債	0.4000	200,000	174,888	2040/06/20
	33 30年国債	2.0000	95,000	105,552	2040/09/20
	174 20年国債	0.4000	340,000	295,759	2040/09/20
	175 20年国債	0.5000	195,000	171,785	2040/12/20
	34 30年国債	2.2000	110,000	125,397	2041/03/20
	176 20年国債	0.5000	245,000	214,889	2041/03/20
	177 20年国債	0.4000	180,000	154,312	2041/06/20
	35 30年国債	2.0000	120,000	132,814	2041/09/20
	178 20年国債	0.5000	335,000	291,202	2041/09/20
	179 20年国債	0.5000	210,000	181,717	2041/12/20
	36 30年国債	2.0000	138,000	152,392	2042/03/20
	180 20年国債	0.8000	250,000	227,650	2042/03/20
	181 20年国債	0.9000	220,000	203,350	2042/06/20
	37 30年国債	1.9000	165,000	179,280	2042/09/20
	182 20年国債	1.1000	230,000	219,564	2042/09/20
	183 20年国債	1.4000	190,000	190,285	2042/12/20
	38 30年国債	1.8000	250,000	266,610	2043/03/20
	184 20年国債	1.1000	170,000	161,270	2043/03/20
	39 30年国債	1.9000	105,000	113,580	2043/06/20
	185 20年国債	1.1000	180,000	170,143	2043/06/20
	40 30年国債	1.8000	80,000	85,027	2043/09/20
	186 20年国債	1.5000	50,000	50,540	2043/09/20
	41 30年国債	1.7000	80,000	83,560	2043/12/20
	42 30年国債	1.7000	100,000	104,329	2044/03/20
	43 30年国債	1.7000	105,000	109,415	2044/06/20
	44 30年国債	1.7000	155,000	161,449	2044/09/20
	45 30年国債	1.5000	125,000	125,501	2044/12/20
	46 30年国債	1.5000	170,000	170,411	2045/03/20
	47 30年国債	1.6000	125,000	127,450	2045/06/20
	48 30年国債	1.4000	145,000	142,266	2045/09/20
	49 30年国債	1.4000	120,000	117,524	2045/12/20
	50 30年国債	0.8000	170,000	146,922	2046/03/20
	51 30年国債	0.3000	155,000	118,850	2046/06/20
	52 30年国債	0.5000	150,000	120,223	2046/09/20
	53 30年国債	0.6000	130,000	106,316	2046/12/20
	54 30年国債	0.8000	140,000	119,569	2047/03/20
	55 30年国債	0.8000	140,000	119,210	2047/06/20
	56 30年国債	0.8000	160,000	135,827	2047/09/20
	57 30年国債	0.8000	135,000	114,257	2047/12/20
	1 40年国債	2.4000	30,000	34,963	2048/03/20
	58 30年国債	0.8000	210,000	177,193	2048/03/20
	59 30年国債	0.7000	110,000	90,242	2048/06/20
	60 30年国債	0.9000	150,000	128,727	2048/09/20
	61 30年国債	0.7000	110,000	89,571	2048/12/20
	2 40年国債	2.2000	48,000	53,865	2049/03/20
	62 30年国債	0.5000	135,000	103,950	2049/03/20
	63 30年国債	0.4000	140,000	104,417	2049/06/20
	64 30年国債	0.4000	120,000	89,142	2049/09/20

日本債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当		期		末	
区	分	銘柄	年利率	額面金額	評価額
			%	千円	千円
		65 30年国債	0.4000	125,000	92,567
		3 40年国債	2.2000	19,000	21,287
		66 30年国債	0.4000	175,000	128,966
		67 30年国債	0.6000	140,000	108,743
		68 30年国債	0.6000	140,000	108,448
		69 30年国債	0.7000	161,000	127,848
		4 40年国債	2.2000	54,000	60,500
		70 30年国債	0.7000	166,000	131,491
		71 30年国債	0.7000	130,000	102,716
		72 30年国債	0.7000	203,000	159,992
		73 30年国債	0.7000	120,000	94,339
		5 40年国債	2.0000	61,000	65,625
		74 30年国債	1.0000	155,000	131,874
		75 30年国債	1.3000	160,000	146,710
		76 30年国債	1.4000	120,000	112,603
		77 30年国債	1.6000	195,000	191,766
		6 40年国債	1.9000	68,000	71,498
		78 30年国債	1.4000	150,000	140,374
		79 30年国債	1.2000	160,000	142,304
		80 30年国債	1.8000	70,000	71,953
		7 40年国債	1.7000	41,000	41,123
		8 40年国債	1.4000	40,000	37,168
		9 40年国債	0.4000	40,000	27,122
		10 40年国債	0.9000	240,000	191,049
		11 40年国債	0.8000	85,000	64,909
		12 40年国債	0.5000	99,000	67,093
		13 40年国債	0.5000	252,000	168,774
		14 40年国債	0.7000	273,000	195,099
		15 40年国債	1.0000	250,000	196,635
		16 40年国債	1.3000	300,000	258,339
種別小計	銘柄数	262銘柄			
	金額			46,261,000	45,033,250
地方債証券	3 兵庫県公債12年	0.5600	100,000	100,635	2025/04/16
	32 東京都5年	0.0200	100,000	99,879	2025/06/20
	151 共同発行地方	0.4660	100,000	100,649	2025/10/24
	401 大阪府公債	0.4770	100,000	100,650	2025/10/29
	22-1 福岡県15年	1.6700	100,000	103,036	2025/11/21
	27-1 滋賀県公債	0.4760	100,000	100,679	2025/11/27
	751 東京都公債	0.3700	100,000	100,480	2025/12/19
	27-15 北海道公債	0.2200	100,000	100,134	2026/02/26
	28-1 静岡県公債	0.0800	100,000	99,821	2026/03/19
	222 神奈川県公債	0.0600	100,000	99,722	2026/06/19
	168 共同発行地方	0.2100	100,000	99,976	2027/03/25
	29-6 千葉県公債	0.2450	100,000	99,798	2028/01/25
	30-3 新潟県公債	0.1460	134,160	132,422	2029/02/28
	6 札幌市20年	2.2400	100,000	109,966	2029/06/20
	797 東京都公債	0.0400	100,000	97,735	2029/09/20
	1 埼玉県15年	0.9410	100,000	102,882	2029/10/19
	11 名古屋市20年	2.1300	100,000	109,949	2029/12/14
	2-1 千葉市公債	0.1310	100,000	97,658	2030/04/24
	9 埼玉県20年	2.1500	100,000	110,407	2030/05/24
	457 大阪府公債	0.1000	100,000	97,165	2030/06/28
	11兵庫県公債20年	1.8400	100,000	108,474	2030/08/16
	2-2 横浜市公債	0.1350	100,000	97,351	2030/08/19
	2-1 静岡市公債	0.1400	100,000	97,099	2030/11/18
	3-5 北海道公債	0.1400	100,000	96,225	2031/06/30
	3-1 茨城県公債	0.1400	100,000	96,336	2031/06/30
	10 京都市20年	1.8030	100,000	108,783	2031/11/21
	3-3 堺市公債	0.1250	100,000	95,715	2031/12/22
	4-3 長崎県公債	0.3640	100,000	97,085	2032/06/18
	24-1 広島県20年	1.7000	100,000	108,333	2032/09/14
	244 共同発行地方	0.5900	100,000	98,116	2033/07/25
種別小計	銘柄数	30銘柄			
	金額			3,034,160	3,067,174
特殊債券 (除く金融債券)	241 政保道路機構	0.4500	100,000	100,526	2025/03/31
	261 政保道路機構	0.3810	100,000	100,549	2025/11/28
	127 都市再生	0.0750	100,000	99,579	2026/09/18
	80 住宅支援機構	1.5890	100,000	103,814	2026/09/18
	3 地方公共団15年	1.1760	100,000	103,679	2029/01/26
	81 政保道路機構	2.1000	100,000	109,294	2029/05/31
	47日本政策投資CO	1.0270	100,000	103,072	2029/09/20
	129 地方公共団体	0.0950	100,000	97,323	2030/02/28
	F231地方公共団体	1.1760	100,000	103,928	2030/04/30
	174 日本政策投資	0.6490	100,000	98,210	2033/07/14
	47 住宅機構RMBS	1.9200	189,084	196,647	2046/04/10
種別小計	銘柄数	11銘柄			
	金額			1,189,084	1,216,626
普通社債券	497 関西電力	1.0020	100,000	101,187	2025/06/20
	14 セブンアンドアイ	0.1900	100,000	99,761	2025/12/19

当		期		末	
区	分	銘柄	年利率	額面金額	評価額
			%	千円	千円
		11 ヒューリック	0.3200	100,000	99,874
		36 芙蓉総合リース	0.2700	100,000	99,632
		20 成田国際空港	0.1050	100,000	99,525
		32大和ハウス工業	0.3100	100,000	99,975
		17 パナソニック	0.4700	100,000	100,049
		7 三井住友海上	0.1900	100,000	99,610
		6 楽天カード	0.6200	100,000	89,980
		80 三菱地所	2.3050	100,000	106,323
		42 リコーリース	0.3900	100,000	99,460
		9 ソフトバンク	0.4800	100,000	98,287
		16 クボタ	0.4790	100,000	99,785
		16 JERA	0.6400	100,000	99,812
		1 SOMPOHD	0.4790	100,000	100,021
		11サントリーホールディング	0.3890	100,000	99,413
		29 東急不動産HD	0.4500	100,000	99,285
		50 大阪瓦斯	0.3900	100,000	99,314
		82 三井不動産	0.3600	100,000	99,294
		22 積水ハウス	0.3600	100,000	99,385
		26 リソナホールディン	0.4150	100,000	99,576
		81 ホンダファイナンス	0.3890	100,000	99,434
		101 中日本高速道	0.4390	200,000	199,566
		32 住友電工	0.4640	100,000	99,137
		489 九州電力	0.4400	100,000	97,192
		65 東京瓦斯	0.2250	100,000	96,250
		18 セブンアンドアイ	1.0400	100,000	100,833
		35 東レ	0.9730	100,000	99,902
		5 NTTファイナンス	0.4890	100,000	95,639
		143 三菱地所	0.9000	100,000	98,829
		448 中国電力	0.9200	100,000	96,688
		31 トヨタ自動車	0.7350	100,000	97,542
		214 オリックス	0.8500	100,000	95,150
種別小計	銘柄数	33銘柄			
	金額			3,400,000	3,365,723
合計	銘柄数	336銘柄			
	金額			53,884,244	52,682,775

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年11月30日現在

項	目	当	期	末
		評	価	額
			比	率
			千円	%
公社債		52,682,775		98.6
コール・ローン等、その他		765,322		1.4
投資信託財産総額		53,448,097		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年11月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	53,448,097,700円
コール・ローン等	568,530,714
公社債(評価額)	52,682,775,133
未収入金	100,484,000
未収利息	92,305,414
前払費用	4,002,439
(B) 負債	305,316,203
未払金	297,126,800
未払解約金	8,189,403
(C) 純資産総額(A - B)	53,142,781,497
元本	43,455,436,599
次期繰越損益金	9,687,344,898
(D) 受益権総口数	43,455,436,599口
1万口当り基準価額(C / D)	12,229円

* 期首における元本額は34,135,552,866円、当作成期間中における追加設定元本額は10,094,084,082円、同解約元本額は774,200,349円です。

* 当期末における当マザーファンド（FOFs用）を投資対象とする投資信託の元本額：

日本債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	2,738,982,458円
iFree 日本債券インデックス	3,361,141,887円
iFree 8資産バランス	6,400,564,081円
ダイワ・ライフ・バランス30	11,825,100,390円
ダイワ・ライフ・バランス50	9,124,633,659円
ダイワ・ライフ・バランス70	3,495,533,334円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）	1,935,570,741円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）	1,530,659,908円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）	611,361,968円
ダイワつみたてインデックス日本債券	2,117,596,780円
ダイワつみたてインデックスバランス30	47,452,814円
ダイワつみたてインデックスバランス50	21,682,780円
ダイワつみたてインデックスバランス70	18,604,243円
ダイワ世界バランスファンド40VA	184,289,943円
ダイワ世界バランスファンド60VA	42,261,613円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,229円です。

■損益の状況

当期 自2022年12月1日 至2023年11月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	291,775,248円
受取利息	291,882,286
支払利息	△ 107,038
(B) 有価証券売買損益	△ 935,059,647
売買益	31,781,335
売買損	△ 966,840,982
(C) 当期損益金(A + B)	△ 643,284,399
(D) 前期繰越損益金	8,141,435,887
(E) 解約差損益金	△ 179,515,833
(F) 追加信託差損益金	2,368,709,243
(G) 合計(C + D + E + F)	9,687,344,898
次期繰越損益金(G)	9,687,344,898

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

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

NOMURA-BPIの知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。

外国債券インデックスファンド（FOFs用）
（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）
第6期

（決算日 2023年11月30日）
（作成対象期間 2022年12月1日～2023年11月30日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0221020231130◇

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
当ファンドは、外国の公社債に投資し、投資成果をF T S E世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動させることをめざしております。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/>

<2210>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配後)			F T S E世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク (騰落率)	期中 騰落率	ベンチマーク (騰落率)			
2期末(2019年12月2日)	円 10,401	円 0	% 4.2	10,442	% 4.5	% 98.3	% -	百万円 90
3期末(2020年11月30日)	10,853	0	4.3	10,929	4.7	98.4	-	272
4期末(2021年11月30日)	11,291	0	4.0	11,363	4.0	98.5	-	663
5期末(2022年11月30日)	11,362	0	0.6	11,440	0.7	98.0	-	1,100
6期末(2023年11月30日)	12,309	0	8.3	12,484	9.1	96.9	-	1,944

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) F T S E世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
* ベンチマークはF T S E世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。

■基準価額・騰落率

期首：11,362円
期末：12,309円（分配金0円）
騰落率：8.3%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

日本を除く先進国国債に主に投資した結果、債券市場で金利は上昇（債券価格は下落）したものの、為替相場で円安が進んだため、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		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2022年11月30日	円	%	11,440	%	%	%
12月末	10,805	△4.9	10,955	△4.2	98.0	—
2023年 1 月末	10,931	△3.8	11,044	△3.5	97.8	—
2 月末	11,063	△2.6	11,154	△2.5	97.8	—
3 月末	11,200	△1.4	11,249	△1.7	97.6	—
4 月末	11,281	△0.7	11,389	△0.4	97.5	—
5 月末	11,571	1.8	11,697	2.3	97.6	—
6 月末	12,033	5.9	12,144	6.2	97.4	—
7 月末	11,771	3.6	11,850	3.6	97.4	—
8 月末	12,090	6.4	12,197	6.6	97.4	—
9 月末	11,910	4.8	12,030	5.2	97.4	—
10 月末	11,894	4.7	11,997	4.9	97.2	—
(期末)2023年11月30日	12,309	8.3	12,484	9.1	96.9	—

(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

(2022.12.1～2023.11.30)

■海外債券市況

主要国の国債金利はやや上昇しました。

当作成期首より、米国金利はさほど変化はないものの、欧州圏、英国国債の金利などは上昇しました。

2023年1月以降は、長期のインフレ期待の低下などから米国金利が低下（債券価格は上昇）する中、その他主要国の金利も低下基調で推移しました。しかし5月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め観測から米国金利が上昇し、その他主要国の金利も上昇しました。7月から10月にかけては、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などを受けて米国金利は上昇しました。その後当作成期末にかけては、雇用およびインフレ関連指標が市場予想を下回ったことなどから、米国金利は低下しました。その他欧州等主要国の国債金利も低下しました。

■為替相場

為替相場は、ノルウェー・クローネなど一部の通貨を除き大きく円安が進みました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が低下したことなどから日米金利差の縮小により円高が進行し、主要国の通貨は下落（円高）しました。2023年1月以降の主要国通貨は強弱まちまちで推移しましたが、3月には、米国の地方銀行の経営破綻により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、主要国通貨は対円で下落しました。4月以降は、F R B（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め観測から米国金利が上昇する中、日米金利差の拡大により円安米ドル高が進行したことなどから、主要国通貨も円に対して上昇（円安）基調で推移しました。9月以降も、中国の過度な景気減速懸念が後退したことなどから対円で上昇し、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」

■当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れます。

■外国債券インデックスマザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2022.12.1～2023.11.30)

■当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れました。

■外国債券インデックスマザーファンド

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

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

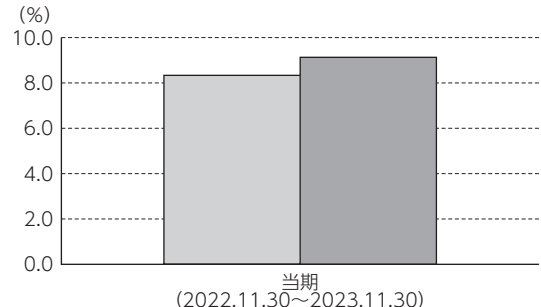
組入ファンド	ベンチマーク
外国債券インデックスマザーファンド	F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は9.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は8.3%となりました。

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

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



■ 基準価額 ■ F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、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	
	2022年12月1日 ～2023年11月30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)	2,308

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

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

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れます。

■外国債券インデックスマザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2022.12.1～2023.11.30)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	16円	0.143%	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11,542円です。
(投 信 会 社)	(13)	(0.110)	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	3	0.022	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)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	19	0.164	

(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

(2022年12月1日から2023年11月30日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国債券インデックスマザーファンド	222,025	712,324	3,545	11,592

(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
外国債券インデックスマザーファンド	347,889	566,369	1,942,872	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
外国債券インデックスマザーファンド	1,942,872	99.8
コール・ローン等、その他	3,215	0.2
投資信託財産総額	1,946,088	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、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.07円、1カナダ・ドル＝108.21円、1オーストラリア・ドル＝97.45円、1シンガポール・ドル＝110.38円、1ニュージーランド・ドル＝90.70円、1イギリス・ポンド＝186.84円、1イスラエル・シケル＝39.913円、1デンマーク・クローネ＝21.66円、1ノルウェー・クローネ＝13.81円、1スウェーデン・クローネ＝14.21円、1メキシコ・ペソ＝8.51円、1オフショア人民元＝20.60円、1マレーシア・リンギット＝31.591円、1ポーランド・ズロチ＝37.184円、1ユーロ＝161.51円です。
(注3) 外国債券インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（281,210,137千円）の投資信託財産総額（283,408,201千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年11月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,946,088,912円
コール・ローン等	3,215,916
外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	1,942,872,996
(B) 負債	1,291,848
未払信託報酬	1,221,470
その他未払費用	70,378
(C) 純資産総額(A－B)	1,944,797,064
元本	1,579,992,181
次期繰越損益金	364,804,883
(D) 受益権総口数	1,579,992,181口
1万口当り基準価額(C／D)	12,309円

*期首における元本額は968,932,462円、当作成期間中における追加設定元本額は622,611,264円、同解約元本額は11,551,545円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は12,309円です。

■損益の状況

当期 自2022年12月1日 至2023年11月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 541円
受取利息	1
支払利息	△ 542
(B) 有価証券売買損益	141,862,887
売買益	142,424,413
売買損	△ 561,526
(C) 信託報酬等	△ 2,235,391
(D) 当期損益金(A + B + C)	139,626,955
(E) 前期繰越損益金	27,590,486
(F) 追加信託差損益金	197,587,442
(配当等相当額)	(102,269,286)
(売買損益相当額)	(95,318,156)
(G) 合計(D + E + F)	364,804,883
次期繰越損益金(G)	364,804,883
追加信託差損益金	197,587,442
(配当等相当額)	(102,269,286)
(売買損益相当額)	(95,318,156)
分配準備積立金	167,217,982
繰越損益金	△ 541

(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	139,627,496
(c) 収益調整金	197,587,442
(d) 分配準備積立金	27,590,486
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	364,805,424
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	364,805,424
(h) 受益権総口数	1,579,992,181口

外国債券インデックスマザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2023年11月30日）

（作成対象期間 2022年12月1日～2023年11月30日）

外国債券インデックスマザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

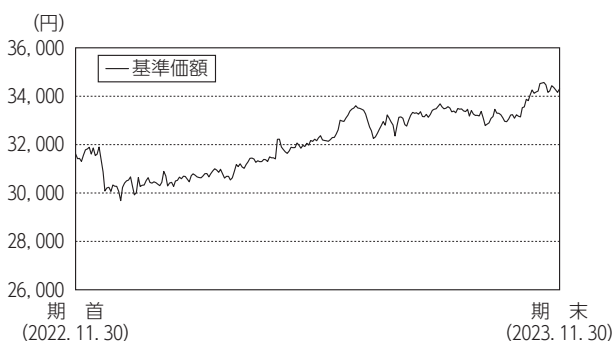
運用方針	投資成果をFTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行なうことを基本とします。
主要投資対象	外国の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 債 券 組入比率	
	円	騰落率 %	ベンチマーク	騰落率 %	%	%
(期首) 2022年11月30日	31,615	—	31,857	—	98.1	—
12月末	30,067	△ 4.9	30,508	△ 4.2	98.1	—
2023年 1 月末	30,422	△ 3.8	30,754	△ 3.5	97.9	—
2 月末	30,793	△ 2.6	31,063	△ 2.5	97.9	—
3 月末	31,180	△ 1.4	31,326	△ 1.7	97.7	—
4 月末	31,408	△ 0.7	31,717	△ 0.4	97.6	—
5 月末	32,222	1.9	32,574	2.3	97.7	—
6 月末	33,512	6.0	33,818	6.2	97.5	—
7 月末	32,788	3.7	32,998	3.6	97.5	—
8 月末	33,682	6.5	33,966	6.6	97.5	—
9 月末	33,183	5.0	33,500	5.2	97.5	—
10 月末	33,143	4.8	33,410	4.9	97.3	—
(期末) 2023年11月30日	34,304	8.5	34,765	9.1	97.0	—

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《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：31,615円 期末：34,304円 騰落率：8.5%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国国債に主に投資した結果、債券市場で金利は上昇（債券価格は下落）したものの、為替相場で円安が進んだため、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より2023年1月にかけて、米国CPI（消費者物価指数）が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから低下（債券価格は上昇）しました。2月は主要国の経済指標が堅調な結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで、金利は上昇に転じて推移しました。3月は米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから金利は低下しましたが、4月から10月にかけては、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。その後当作成期末にかけては、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、金利は低下しました。

○為替相場

為替相場は円安となりました。

対円為替相場は、当作成期首より2023年1月にかけて、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識されたことや、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇したことなどから、円高が進行しました。2月は、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安に転じて推移しました。3月は欧米の信用不安により円高に推移しましたが、その後当作成期末にかけては、過度な信用不安の後退や主要国の金利が上昇したことなどを受け、円安で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は9.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は8.5%となりました。当作成期のファンドのベンチマークに対するトラッキング・エラー（両者の月次収益率の差の標準偏差を年率換算したもの）は0.1%程度でした。なお、この値は、ファンドとベンチマークの為替評価レートの時間差による影響を修正したものです。

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

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

《今後の運用方針》

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

■ 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)	4 (4)
(その他)	(0)
合 計	4

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2022年12月 1 日から2023年11月30日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 219,648	千アメリカ・ドル 173,686 (ー)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 11,254	千カナダ・ドル 10,478 (ー)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 5,034	千オーストラリア・ドル 569 (ー)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 1,033	千シンガポール・ドル 1,396 (ー)
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 2,295	千ニュージーランド・ドル 669 (ー)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 17,677	千イギリス・ポンド 4,067 (ー)
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シェケル 3,504	千イスラエル・シェケル 3,458 (ー)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 1,907	千デンマーク・クローネ 4,812 (ー)

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2022年12月 1 日から2023年11月30日まで)

当 期			期 付		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘 柄			銘 柄		
		千円			千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 125% 2032/11/15		1, 342, 829	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 0. 375% 2024/9/15		1, 052, 371
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3. 375% 2033/5/15		1, 087, 492	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2. 25% 2024/5/25		951, 259
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3. 5% 2033/2/15		1, 079, 241	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2. 375% 2024/8/15		896, 117
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3. 875% 2033/8/15		970, 806	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1. 75% 2024/7/31		796, 277
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 375% 2026/8/15		893, 623	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 0. 375% 2024/7/15		767, 167
CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2. 52% 2033/8/25		814, 297	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2024/5/31		722, 463
CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2. 67% 2033/5/25		799, 368	China Government Bond (中国) 2. 88% 2023/11/5		708, 723
CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2. 4% 2028/7/15		699, 462	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0. 25% 2024/5/15		705, 397
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3. 875% 2029/12/31		687, 341	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2. 5% 2024/5/15		694, 072
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3. 5% 2030/1/31		658, 473	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2. 75% 2024/2/15		682, 725

(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。

		買 付 額	売 付 額
外 国	ノルウェー	国債証券 千ノルウェー・クローネ 4, 825	千ノルウェー・クローネ 5, 868 (—)
	スウェーデン	国債証券 千スウェーデン・クローネ 1, 835	千スウェーデン・クローネ 9, 190 (—)
	メキシコ	国債証券 千メキシコ・ペソ 54, 466	千メキシコ・ペソ 50, 442 (—)
	中国	国債証券 千オフショア・人民元 598, 197	千オフショア・人民元 85, 651 (—)
	マレーシア	国債証券 千マレーシア・リンギット 5, 716	千マレーシア・リンギット 3, 027 (—)
	ポーランド	国債証券 千ポーランド・ズロチ 4, 388	千ポーランド・ズロチ 7, 038 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券 千ユーロ 199	千ユーロ 609 (—)
	ユーロ (オランダ)	国債証券 千ユーロ 3, 266	千ユーロ 2, 858 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券 千ユーロ 3, 549	千ユーロ 2, 512 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券 千ユーロ 19, 169	千ユーロ 12, 379 (—)
国	ユーロ (ドイツ)	国債証券 千ユーロ 20, 353	千ユーロ 16, 407 (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券 千ユーロ 12, 476	千ユーロ 8, 133 (—)
	ユーロ (イタリア)	国債証券 千ユーロ 19, 389	千ユーロ 16, 094 (—)
	ユーロ (フィンランド)	国債証券 千ユーロ 2, 553	千ユーロ 1, 147 (—)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券 千ユーロ 3, 526	千ユーロ 1, 689 (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券 千ユーロ 84, 483	千ユーロ 61, 832 (—)

(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。

■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			
区 分	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 1,018,352	千アメリカ・ドル 898,347	千円 132,119,911	46.6%	—%	19.6%	17.7%	9.3%
カナダ	千カナダ・ドル 50,893	千カナダ・ドル 46,522	5,034,152	1.8	—	1.1	0.4	0.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 46,861	千オーストラリア・ドル 41,660	4,059,779	1.4	—	0.9	0.3	0.2
シンガポール	千シンガポール・ドル 10,436	千シンガポール・ドル 10,003	1,104,228	0.4	—	0.2	0.1	0.0
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 7,830	千ニュージーランド・ドル 6,743	611,648	0.2	—	0.1	0.1	0.0
イギリス	千イギリス・ポンド 90,238	千イギリス・ポンド 73,673	13,765,099	4.9	—	3.6	0.9	0.4
イスラエル	千イスラエル・シケル 21,800	千イスラエル・シケル 20,291	809,921	0.3	—	0.2	0.1	0.1
デンマーク	千デンマーク・クローネ 40,365	千デンマーク・クローネ 39,919	864,665	0.3	—	0.2	0.0	0.1
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 36,535	千ノルウェー・クローネ 34,079	470,635	0.2	—	0.1	0.1	0.0
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 40,180	千スウェーデン・クローネ 38,137	541,938	0.2	—	0.1	0.1	0.0
メキシコ	千メキシコ・ペソ 299,902	千メキシコ・ペソ 276,497	2,353,161	0.8	—	0.5	0.2	0.1
中国	千オフショア・人民元 894,500	千オフショア・人民元 904,995	18,643,275	6.6	—	3.1	2.2	1.2
マレーシア	千マレーシア・リンギット 41,846	千マレーシア・リンギット 42,882	1,338,933	0.5	—	0.3	0.1	0.0
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 35,455	千ポーランド・ズロチ 32,266	1,199,821	0.4	—	0.1	0.2	0.1
ユ ー ロ	アイルランド	千ユーロ 11,546	千ユーロ 10,187	1,645,306	0.6	—	0.4	0.1
	オランダ	千ユーロ 28,349	千ユーロ 26,097	4,214,970	1.5	—	1.0	0.4
	ベルギー	千ユーロ 33,793	千ユーロ 30,648	4,950,081	1.7	—	1.2	0.4
	フランス	千ユーロ 159,178	千ユーロ 144,699	23,370,409	8.2	—	4.7	2.4
	ドイツ	千ユーロ 119,095	千ユーロ 111,086	17,941,500	6.3	—	3.6	2.0
	スペイン	千ユーロ 92,350	千ユーロ 86,007	13,891,150	4.9	—	2.8	1.5
	イタリア	千ユーロ 138,576	千ユーロ 129,521	20,918,985	7.4	—	4.2	2.4
	フィンランド	千ユーロ 11,177	千ユーロ 9,729	1,571,376	0.6	—	0.3	0.2
	オーストリア	千ユーロ 23,038	千ユーロ 20,415	3,297,356	1.2	—	0.7	0.3
	小計	617,102	568,392	91,801,136	32.4	—	18.9	9.8
合 計	—	—	274,718,308	97.0	—	49.2	32.1	15.7

（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。

(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	末		
					評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.0000	千アメリカ・ドル 855	千アメリカ・ドル 880	千円 129,448	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	709	755	111,078	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	738	769	113,226	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	714	791	116,439	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	2,391	2,559	376,382	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	1,176	1,204	177,148	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	847	905	133,136	2037/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	548	547	80,496	2038/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	519	523	76,984	2038/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	1,049	936	137,745	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	1,121	1,090	160,336	2039/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	1,060	1,058	155,738	2039/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	1,210	1,189	174,915	2039/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	1,010	1,020	150,136	2040/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	1,678	1,643	241,642	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	1,091	1,001	147,312	2040/08/15

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	1,469	1,411	207,587	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.7500	1,254	1,279	188,210	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	1,365	1,329	195,535	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	1,517	1,361	200,174	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,450	1,186	174,435	2041/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,623	1,323	194,619	2042/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,353	1,078	158,573	2042/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	5,231	3,993	587,293	2042/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,630	1,240	182,394	2042/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	2,626	2,115	311,142	2043/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,298	1,774	260,998	2043/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	3,214	2,788	410,076	2043/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	2,081	1,835	269,947	2043/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	3,307	2,859	420,614	2044/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	3,327	2,762	406,326	2044/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,929	1,535	225,792	2044/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,921	5,758	846,889	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,746	2,135	314,113	2044/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,743	5,539	814,757	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,563	1,818	267,405	2045/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	5,788	5,563	818,153	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,835	1,421	209,076	2045/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,743	5,484	806,598	2025/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,873	1,416	208,320	2045/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,840	5,578	820,401	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	659	508	74,793	2045/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	4,866	4,568	671,888	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	3,148	2,209	324,902	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	7,729	7,216	1,061,397	2026/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,823	1,975	290,492	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	5,400	4,997	734,979	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,780	1,844	271,311	2046/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,300	4,950	728,119	2026/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,000	749	110,281	2046/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,640	3,412	501,876	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,345	1,795	264,025	2047/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	6,400	5,997	882,024	2027/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,000	1,529	224,993	2047/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,900	5,482	806,374	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,450	1,784	262,440	2047/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,500	5,090	748,590	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,500	1,819	267,637	2047/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,500	3,407	501,212	2024/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	3,200	3,104	456,618	2024/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,800	2,715	399,392	2024/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	6,350	5,973	878,495	2028/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,600	2,524	371,304	2025/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,700	2,626	386,292	2025/02/28
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	3,000	2,288	336,541	2048/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	2,900	2,813	413,712	2025/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	3,800	2,966	436,317	2048/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	6,500	6,129	901,484	2028/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,900	1,846	271,636	2025/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	3,550	3,449	507,317	2025/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	3,000	2,906	427,488	2025/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	6,700	6,302	926,838	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	3,220	2,454	361,036	2048/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,500	2,423	356,449	2025/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	3,600	3,478	511,641	2025/08/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,500	2,425	356,758	2025/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,500	2,424	356,512	2025/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	3,700	3,511	516,417	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	3,020	2,467	362,916	2048/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	3,000	2,899	426,455	2025/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	1,500	1,441	211,961	2025/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	6,600	6,093	896,231	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	2,500	2,400	352,968	2026/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	4,700	3,582	526,827	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,500	2,391	351,659	2026/02/28
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,500	2,375	349,368	2026/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	4,650	3,459	508,776	2049/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	3,900	3,542	520,941	2029/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,800	2,664	391,910	2026/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	3,000	2,834	416,855	2026/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	2,800	2,626	386,219	2026/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	2,500	2,339	344,018	2026/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	4,700	4,086	601,016	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	4,600	2,995	440,584	2049/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	2,800	2,580	379,478	2026/08/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,500	2,317	340,801	2026/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	1,000	967	142,226	2024/10/31

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘 柄	種 類	当	期	末			償還年月日
			年 利 率	額 面 金 額	評 価 額			
					外 貨 建 金 額	邦貨換算金額		
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	3,000	2,773	407,876	2026/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	2,850	2,484	365,393	2029/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	4,500	3,013	443,177	2049/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,000	1,846	271,550	2026/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	3,000	2,892	425,370	2024/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	2,500	2,314	340,393	2026/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	2,500	2,411	354,681	2024/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	1,700	1,629	239,640	2025/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	5,000	4,250	625,157	2030/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	6,500	5,954	875,664	2027/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,400	3,308	486,537	2050/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	300	271	39,869	2027/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,200	4,956	728,988	2025/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	2,500	2,357	346,647	2025/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	1,600	1,416	208,319	2027/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	6,800	5,407	795,270	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	2,700	2,533	372,572	2025/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	2,400	2,109	310,265	2027/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	5,600	2,790	410,330	2050/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,000	2,998	440,915	2040/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500	3,067	451,091	2027/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	3,000	2,801	411,971	2025/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	6,500	6,050	889,908	2025/06/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500	3,058	449,804	2027/06/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	3,400	3,154	464,005	2025/07/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	8,000	6,309	927,894	2030/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	5,000	4,335	637,621	2027/07/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	6,700	3,453	507,869	2050/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,000	2,970	436,900	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500	3,041	447,251	2027/08/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	4,000	3,690	542,764	2025/09/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	4,000	3,447	507,079	2027/09/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	3,500	3,237	476,144	2025/08/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	9,800	7,833	1,152,034	2030/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	4,000	3,678	540,994	2025/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	4,000	3,455	508,156	2027/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	6,800	3,754	552,141	2050/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	5,100	3,155	464,120	2040/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	5,100	4,688	689,594	2025/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	5,000	4,328	636,636	2027/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	5,000	4,317	634,923	2027/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	5,000	4,587	674,610	2025/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	7,000	6,059	891,229	2028/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	5,900	3,479	511,759	2051/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	10,700	8,674	1,275,725	2031/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	5,000	4,570	672,124	2026/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,000	4,389	645,571	2028/02/29	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	4,700	3,162	465,051	2041/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,000	2,742	403,358	2026/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	4,000	3,523	518,133	2028/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	4,000	3,672	540,041	2026/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	8,700	7,251	1,066,483	2031/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	4,500	4,117	605,620	2026/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	6,000	5,273	775,505	2028/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	6,400	4,261	626,711	2051/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,800	2,714	399,192	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	6,000	5,262	773,891	2028/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	4,400	4,014	590,447	2026/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	5,000	4,375	643,482	2028/06/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	5,000	4,571	672,367	2026/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	10,300	8,280	1,217,794	2031/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	6,900	4,189	616,155	2051/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	5,700	3,708	545,347	2041/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.6250	6,000	5,429	798,572	2026/07/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.0000	5,000	4,312	634,290	2028/07/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	5,000	4,328	636,607	2028/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.7500	5,000	4,528	665,962	2026/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	5,000	4,346	639,188	2028/09/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.8750	3,500	3,176	467,100	2026/09/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.7500	4,500	4,314	634,568	2024/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	10,000	8,062	1,185,722	2031/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	6,600	3,876	570,089	2051/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	4,000	2,708	398,324	2041/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	6,000	5,235	770,026	2028/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	7,000	6,378	938,019	2026/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	4,000	3,650	536,846	2026/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.5000	5,600	4,908	721,845	2028/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.0000	2,200	2,108	310,032	2024/12/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	4,000	3,474	511,009	2028/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	4,000	3,646	536,240	2026/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	1,000	957	140,750	2025/01/15	

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘 柄	種 類	当 期		未 評 価 額			償還年月日
			年 利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額		邦貨換算金額	
					千アメリカ・ドル	千円		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 8750	10,400	8,682	1,276,941	2032/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 5000	3,700	3,548	521,815	2025/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 7500	4,300	3,801	559,080	2029/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 2500	3,900	2,517	370,275	2052/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 3750	2,500	1,799	264,681	2042/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 8750	5,000	4,441	653,211	2029/02/28	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 8750	5,000	4,625	680,309	2027/02/28	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 7500	5,000	4,799	705,891	2025/03/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 3750	3,000	2,730	401,540	2029/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 5000	5,000	4,717	693,751	2027/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 6250	3,000	2,908	427,748	2025/04/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 8750	9,300	8,373	1,231,536	2032/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 7500	3,000	2,909	427,964	2025/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 8750	5,000	3,718	546,828	2052/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 2500	1,500	1,239	182,352	2042/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 8750	3,000	2,797	411,432	2029/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 7500	3,000	2,849	419,052	2027/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 7500	6,000	5,552	816,564	2029/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 6250	2,000	1,888	277,800	2027/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 8750	4,000	3,883	571,166	2025/06/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 2500	4,000	3,795	558,130	2029/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 2500	3,000	2,893	425,533	2027/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 0000	3,000	2,916	428,944	2025/07/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 7500	4,070	3,853	566,700	2027/07/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 1250	4,500	4,379	644,065	2025/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 7500	9,500	8,442	1,241,618	2032/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 0000	5,200	3,970	584,012	2052/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 3750	2,000	1,680	247,086	2042/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 6250	3,360	3,080	453,115	2029/07/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 1250	2,500	2,396	352,434	2027/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 1250	3,500	3,293	484,411	2029/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 5000	2,300	2,251	331,116	2025/09/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 8750	2,500	2,445	359,681	2029/09/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 1250	3,500	3,475	511,182	2027/09/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 2500	3,400	3,372	496,062	2025/10/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 3750	1,000	992	145,961	2024/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 1250	3,000	2,979	438,227	2027/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 1250	9,700	9,580	1,409,074	2032/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 5000	1,500	1,495	219,969	2025/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 0000	3,700	3,421	503,238	2052/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 0000	3,000	2,954	434,503	2029/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 5000	3,000	2,979	438,178	2024/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 8750	2,500	2,444	359,523	2029/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 8750	3,000	2,952	434,234	2027/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 0000	2,500	2,295	337,628	2042/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 0000	3,500	3,457	508,480	2025/12/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 8750	1,500	1,478	217,432	2026/01/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 8750	5,000	4,887	718,856	2029/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 8750	1,500	1,476	217,143	2027/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 2500	3,000	2,972	437,115	2024/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 1250	1,000	989	145,515	2025/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 5000	5,000	4,786	703,877	2030/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 0000	3,500	3,458	508,588	2026/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 5000	8,000	7,524	1,106,695	2033/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 8750	2,500	2,252	331,208	2043/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 6250	4,500	3,885	571,483	2053/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 5000	3,700	3,588	527,812	2028/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 6250	4,500	4,478	658,724	2025/02/28	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 0000	1,000	983	144,671	2030/02/28	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 0000	3,000	2,966	436,330	2028/02/29	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 6250	2,500	2,504	368,303	2026/03/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 8750	3,000	2,957	435,010	2025/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 6250	1,800	1,733	254,941	2030/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 6250	3,700	3,605	530,233	2028/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 7500	2,000	1,965	289,089	2026/04/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 5000	3,000	2,867	421,765	2030/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 5000	2,000	1,938	285,112	2028/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 6250	1,000	980	144,147	2026/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 3750	7,800	7,256	1,067,201	2033/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 6250	4,400	3,802	559,191	2053/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 8750	2,500	2,250	331,021	2043/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 8750	4,000	3,942	579,891	2025/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 2500	3,600	3,567	524,734	2025/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 6250	3,700	3,605	530,277	2028/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 7500	1,500	1,454	213,847	2030/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 1250	3,000	2,974	437,512	2026/06/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 6250	2,500	2,492	366,601	2025/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 7500	3,000	2,907	427,585	2030/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 0000	3,500	3,463	509,304	2028/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 5000	2,000	2,001	294,390	2026/07/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 7500	4,000	3,997	587,838	2025/07/31	

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分		銘 柄	種 類	当 期		未 評 価 額		償還年月日
				年 利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額		
						千アメリカ・ドル	千円	
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,481	511,985	2028/07/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	7,000	6,776	996,669	2033/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	6,000	5,988	880,655	2026/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,311	486,953	2053/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	1,300	1,254	184,499	2043/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,000	2,949	433,780	2030/07/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	5.0000	3,900	3,915	575,901	2025/08/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,100	3,069	451,389	2030/08/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	3,000	3,017	443,742	2028/08/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	3,000	3,015	443,446	2026/09/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	5.0000	1,000	1,004	147,764	2025/09/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	1,500	1,529	224,981	2030/09/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	4,200	4,268	627,774	2028/09/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	1,000	1,005	147,873	2026/10/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	5.0000	1,000	1,005	147,908	2025/10/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.8750	2,000	2,055	302,296	2028/10/31
通貨小計	銘柄数	275銘柄						
	金 額				1,018,352	898,347	132,119,911	
カナダ		Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	605	528	57,195	2064/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	983	1,092	118,167	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	1,117	1,315	142,354	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	1,012	1,168	126,493	2037/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	913	977	105,807	2041/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	961	974	105,405	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,337	1,198	129,644	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,156	1,121	121,408	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	969	914	98,925	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,240	1,131	122,490	2027/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	650	608	65,839	2028/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	3,710	2,797	302,708	2051/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,220	1,144	123,887	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,450	2,997	324,306	2030/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	700	673	72,835	2025/03/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,890	2,711	293,403	2025/09/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,000	1,627	176,083	2030/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	2,100	1,932	209,138	2026/03/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	300	277	30,073	2026/09/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	3,400	2,945	318,712	2031/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	2,650	1,856	200,867	2053/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,200	2,029	219,652	2027/03/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,100	1,803	195,106	2031/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	200	192	20,821	2025/04/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,500	1,331	144,070	2032/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	100	93	10,109	2029/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	400	386	41,820	2027/09/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,000	978	105,913	2025/10/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,270	2,089	226,098	2032/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	360	354	38,357	2024/11/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	200	198	21,509	2028/03/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	300	297	32,174	2025/02/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	600	586	63,490	2026/04/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	600	562	60,916	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	300	297	32,181	2025/05/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	400	352	38,136	2055/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,200	1,182	127,905	2028/09/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	500	493	53,417	2025/08/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,000	978	105,859	2033/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,000	2,012	217,725	2025/11/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	300	306	33,134	2029/03/01
通貨小計	銘柄数	41銘柄						
	金 額				50,893	46,522	5,034,152	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	1,989	2,034	198,307	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,354	1,299	126,610	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,798	1,774	172,951	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,258	2,283	222,574	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	1,748	1,756	171,184	2026/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	1,113	1,031	100,537	2037/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,307	1,112	108,395	2035/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	792	676	65,946	2039/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,672	1,594	155,387	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,178	1,092	106,459	2028/05/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,252	956	93,200	2047/03/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,500	1,412	137,632	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,900	1,762	171,716	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,870	2,600	253,374	2030/05/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,390	1,079	105,238	2041/05/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,840	2,338	227,871	2031/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,700	2,117	206,340	2032/05/21

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
				%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	2,400	2,308	224,931	2024/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	2,000	1,610	156,910	2030/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,400	771	75,222	2051/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,600	1,484	144,654	2025/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	2,500	1,949	189,978	2031/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,200	1,089	106,146	2026/09/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,600	1,294	126,140	2032/11/21
		AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.0000	1,300	1,158	112,856	2033/11/21
		AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.7500	1,200	1,137	110,883	2034/05/21
		AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.5000	1,100	1,015	98,912	2034/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	900	917	89,414	2054/06/21
通貨小計	銘柄数	28銘柄						
	金 額				46,861	41,660	4,059,779	
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.5000	772	781	86,210	2027/03/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	809	806	88,984	2030/09/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	400	386	42,633	2042/04/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	568	587	64,856	2033/09/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	625	623	68,815	2029/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.3750	524	515	56,899	2025/06/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	688	661	72,979	2046/03/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.1250	450	437	48,329	2026/06/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	750	695	76,741	2036/08/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.6250	550	543	59,944	2028/05/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.3750	350	323	35,757	2039/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	540	430	47,505	2050/03/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	0.5000	750	709	78,331	2025/11/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.6250	600	546	60,333	2031/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	500	398	43,955	2051/10/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.2500	200	189	20,917	2026/11/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.6250	240	234	25,881	2032/08/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.0000	620	635	70,112	2072/08/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	100	99	11,010	2027/09/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	400	398	44,026	2028/08/01
通貨小計	銘柄数	20銘柄						
	金 額				10,436	10,003	1,104,228	
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	600	593	53,814	2027/04/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,340	121,625	2033/04/14
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	490	379	34,440	2037/04/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	600	548	49,765	2029/04/20
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	530	418	37,978	2031/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	350	213	19,406	2041/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,100	900	81,659	2028/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	500	448	40,705	2026/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	440	352	31,957	2032/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	380	248	22,574	2051/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	640	619	56,158	2025/04/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	200	188	17,103	2034/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	500	490	44,457	2030/05/15
通貨小計	銘柄数	13銘柄						
	金 額				7,830	6,743	611,648	
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	921	882	164,910	2025/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	2.5000	1,282	817	152,771	2065/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	1,465	1,367	255,460	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	1,760	981	183,458	2047/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,450	1,060	198,176	2037/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,810	958	179,134	2057/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,410	1,278	238,854	2027/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,500	1,346	251,547	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,040	484	90,530	2071/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,210	703	131,395	2049/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	850	441	82,503	2054/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	1,500	1,261	235,665	2029/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,900	1,793	335,031	2025/06/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,190	717	134,093	2041/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	1,300	1,021	190,891	2030/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.5000	1,700	504	94,208	2061/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	1,500	1,374	256,771	2026/01/30
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	1,600	1,364	254,858	2028/01/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,100	436	81,601	2050/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,700	1,139	212,906	2035/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	2,500	1,888	352,847	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	2,000	977	182,692	2046/01/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	3,500	3,141	586,943	2026/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	871	162,842	2051/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.2500	1,100	1,045	195,360	2025/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	2,100	1,335	249,563	2039/01/31

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当 期			未				
			評 価 額		償還年月日		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 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	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.5000	2,700	2,262	422,693	2029/01/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.8750	2,300	1,710	319,570	2033/07/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.5000	1,300	659	123,170	2053/07/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.0000	3,600	2,847	531,944	2032/01/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	820	301	56,258	2073/10/22
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.1250	2,000	1,996	372,932	2027/01/29
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	1,000	930	173,817	2038/01/29
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.2500	1,100	1,030	192,524	2033/01/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.5000	400	392	73,350	2025/10/22
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	2,500	2,150	401,706	2053/10/22
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.0000	800	728	136,124	2063/10/22
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.5000	700	711	132,994	2028/06/07
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.6250	1,000	1,037	193,794	2034/01/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	6.0000	949	1,033	193,184	2028/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	2,240	2,280	426,092	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	1,472	1,477	275,963	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,362	1,362	254,476	2036/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	1,357	1,406	262,841	2038/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,708	1,621	302,975	2055/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,366	1,298	242,543	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,232	1,240	231,851	2027/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	2,116	2,103	393,005	2042/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	1,600	1,677	313,418	2030/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,343	1,272	237,777	2049/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,446	1,410	263,570	2039/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	1,560	1,602	299,485	2034/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,174	1,072	200,464	2060/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,577	1,528	285,630	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	1,552	1,349	252,162	2052/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	1,866	1,539	287,665	2044/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	1,386	1,142	213,486	2068/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	1,524	1,298	242,602	2045/01/22
通貨小計	銘柄数	58銘柄					
	金 額			90,238	73,673	13,765,099	
イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	6.2500	1,800	1,921	76,690	2026/10/30
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	5.5000	1,600	1,796	71,703	2042/01/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.7500	2,300	2,219	88,582	2025/08/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.0000	1,800	1,699	67,826	2027/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	2,400	2,107	84,127	2047/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.2500	1,200	1,115	44,542	2028/09/28
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	2,400	1,999	79,814	2030/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	0.5000	1,600	1,527	60,980	2025/04/30
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	1,700	1,201	47,964	2037/05/31
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	0.5000	200	185	7,416	2026/02/27
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	0.4000	900	872	34,815	2024/10/31
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	1.3000	300	240	9,604	2032/04/30
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	2.8000	600	422	16,867	2052/11/29
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	3.7500	3,000	2,981	118,985	2029/02/28
通貨小計	銘柄数	14銘柄					
	金 額			21,800	20,291	809,921	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	13,662	16,570	358,908	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,013	5,892	127,628	2025/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	5,100	4,720	102,242	2027/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	8,590	7,659	165,896	2029/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	3,500	1,770	38,353	2052/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	500	409	8,868	2031/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,000	968	20,986	2024/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	2,000	1,928	41,781	2033/11/15
通貨小計	銘柄数	8銘柄					
	金 額			40,365	39,919	864,665	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	5,395	5,240	72,369	2025/03/13
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	4,340	4,123	56,940	2026/02/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	4,450	4,186	57,817	2027/02/17
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	3,500	3,277	45,260	2028/04/26
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	3,850	3,498	48,313	2029/09/06
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	4,800	4,196	57,949	2030/08/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,500	2,969	41,015	2031/09/17
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	1,700	1,529	21,127	2032/05/18
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,500	3,621	50,008	2042/10/06
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,500	1,436	19,832	2033/08/15
	通貨小計	銘柄数	10銘柄				
	金 額			36,535	34,079	470,635	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,655	4,021	57,140	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	7,595	7,512	106,753	2025/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	7,180	6,830	97,065	2026/11/12

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
				%	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	千円	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	5,050	4,677	66,470	2028/05/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	3,300	3,229	45,897	2032/06/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	6,400	5,798	82,399	2029/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	5,000	4,202	59,723	2031/05/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	2,000	1,864	26,488	2033/11/11
通貨小計	銘柄数	8銘柄						
	金 額				40,180	38,137	541,938	
					千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	5.7500	37,290	34,251	291,498	2026/03/05	
	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	21,300	18,397	156,573	2047/11/07	
	MEXICAN BONOS	国債証券	5.5000	7,000	6,235	53,065	2027/03/04	
	MEXICAN BONOS	国債証券	5.0000	1,000	941	8,011	2025/03/06	
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	14,000	12,016	102,266	2053/07/31	
	MEXICAN BONOS	国債証券	7.5000	10,000	8,870	75,494	2033/05/26	
	MEXICAN BONOS	国債証券	7.0000	3,000	2,812	23,938	2026/09/03	
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	5,000	4,552	38,746	2035/05/24	
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.5000	10,000	9,708	82,620	2029/03/01	
	Mexican Bonos	国債証券	10.0000	23,919	23,710	201,791	2024/12/05	
	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	27,968	26,350	224,257	2027/06/03	
	Mexican Bonos	国債証券	10.0000	8,874	9,331	79,420	2036/11/20	
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	29,544	28,643	243,770	2029/05/31	
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	18,894	17,496	148,904	2038/11/18	
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	44,515	40,850	347,662	2031/05/29	
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	29,654	25,220	214,638	2042/11/13	
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	7,944	7,108	60,500	2034/11/23	
	通貨小計	銘柄数	17銘柄					
金 額					299,902	276,497	2,353,161	
					千オフショア・人民元	千オフショア・人民元		
中国	China Government Bond	国債証券	3.2200	5,200	5,299	109,161	2025/12/06	
	China Government Bond	国債証券	3.2500	5,000	5,168	106,462	2028/11/22	
	China Government Bond	国債証券	3.2900	5,000	5,194	107,014	2029/05/23	
	China Government Bond	国債証券	3.2500	5,000	5,119	105,462	2026/06/06	
	China Government Bond	国債証券	3.1200	12,000	12,249	252,339	2026/12/05	
	China Government Bond	国債証券	3.1300	8,000	8,252	169,997	2029/11/21	
	China Government Bond	国債証券	2.8500	13,000	13,136	270,619	2027/06/04	
	China Government Bond	国債証券	2.6800	11,500	11,500	236,904	2030/05/21	
	China Government Bond	国債証券	3.0200	18,000	18,235	375,653	2025/10/22	
	China Government Bond	国債証券	3.2800	9,000	9,291	191,418	2027/12/03	
	China Government Bond	国債証券	3.2700	12,500	13,066	269,175	2030/11/19	
	China Government Bond	国債証券	3.0300	7,000	7,107	146,409	2026/03/11	
	China Government Bond	国債証券	3.8100	7,300	8,316	171,322	2050/09/14	
	China Government Bond	国債証券	3.0100	7,000	7,142	147,135	2028/05/13	
	China Government Bond	国債証券	3.7200	14,000	15,701	323,461	2051/04/12	
	China Government Bond	国債証券	3.0200	15,800	16,214	334,020	2031/05/27	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6900	4,500	4,526	93,253	2026/08/12	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7400	5,000	5,035	103,736	2026/08/04	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5900	5,500	5,750	118,458	2027/08/03	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6900	5,000	5,268	108,528	2028/05/17	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6100	17,000	17,391	358,268	2025/06/07	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5400	4,500	4,721	97,265	2028/08/16	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0800	4,500	5,319	109,582	2048/10/22	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8600	6,300	7,216	148,659	2049/07/22	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7700	11,000	11,235	231,456	2025/03/08	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	12,000	12,730	262,252	2050/03/16	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9100	5,500	5,580	114,970	2028/10/14	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5300	11,500	12,594	259,443	2051/10/18	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	6,000	6,105	125,781	2031/11/18	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3700	17,000	16,939	348,963	2027/01/20	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	7,200	7,215	148,640	2032/02/17	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2600	10,000	9,965	205,297	2025/02/24	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	15,000	15,117	311,428	2029/03/24	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3200	5,500	5,774	118,951	2052/04/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	5,000	5,032	103,669	2032/05/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	4,000	4,019	82,812	2029/06/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6900	4,000	3,991	82,228	2032/08/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1800	25,000	24,877	512,491	2025/08/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	32,000	31,674	652,515	2032/09/01	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	9,500	9,478	195,253	2029/09/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4400	17,200	17,129	352,867	2027/10/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1200	14,000	14,123	290,949	2052/10/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	5,500	5,538	114,094	2032/11/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2800	18,000	17,931	369,394	2025/11/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7900	19,000	19,127	394,030	2029/12/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2900	5,000	4,993	102,861	2024/12/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6400	20,000	20,086	413,783	2028/01/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4600	18,000	17,996	370,744	2026/02/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8800	15,000	15,250	314,172	2033/02/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	23,000	22,975	473,311	2025/03/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	15,000	15,108	311,240	2030/03/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	25,000	25,069	516,441	2028/04/15	

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
				%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 1900	23, 000	23, 839	491, 103	2053/04/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 3000	7, 000	6, 973	143, 666	2026/05/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 6700	40, 000	39, 894	821, 832	2033/05/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 0000	9, 000	8, 938	184, 141	2025/06/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 6200	33, 000	32, 888	677, 515	2030/06/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 4000	35, 000	34, 750	715, 865	2028/07/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 5200	40, 000	39, 384	811, 334	2033/08/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 1800	30, 000	29, 766	613, 191	2026/08/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 4800	25, 000	24, 885	512, 656	2028/09/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 2200	30, 000	29, 883	615, 620	2025/09/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 6000	20, 000	19, 916	410, 277	2030/09/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 5500	20, 000	19, 985	411, 711	2028/10/15
通貨小計	銘柄数	64銘柄						
	金 額				894, 500	904, 995	18, 643, 275	
					千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		
マレーシア	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 5020	2, 373	2, 358	74, 525	2027/05/31	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4. 4980	1, 178	1, 220	38, 544	2030/04/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4. 3920	1, 514	1, 540	48, 681	2026/04/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4. 2320	1, 300	1, 325	41, 880	2031/06/30	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 8920	731	736	23, 263	2027/03/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 8440	1, 427	1, 414	44, 701	2033/04/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 7330	1, 886	1, 885	59, 563	2028/06/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4. 9350	1, 300	1, 419	44, 843	2043/09/30	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 9550	1, 737	1, 750	55, 316	2025/09/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4. 2540	1, 220	1, 239	39, 172	2035/05/31	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4. 7360	930	981	30, 992	2046/03/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 9000	1, 550	1, 563	49, 388	2026/11/30	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 8990	1, 190	1, 198	37, 872	2027/11/16	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4. 7620	1, 950	2, 079	65, 696	2037/04/07	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 8820	1, 200	1, 208	38, 174	2025/03/14	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4. 6420	1, 200	1, 278	40, 401	2033/11/07	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4. 8930	2, 000	2, 187	69, 096	2038/06/08	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 9060	650	656	20, 741	2026/07/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 8850	2, 310	2, 310	72, 978	2029/08/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4. 9210	1, 200	1, 303	41, 176	2048/07/06	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 8280	1, 300	1, 279	40, 427	2034/07/05	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 7570	1, 750	1, 651	52, 165	2040/05/22	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4. 0650	2, 650	2, 528	79, 878	2050/06/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	2. 6320	1, 800	1, 650	52, 156	2031/04/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 5820	1, 400	1, 363	43, 066	2032/07/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4. 6960	1, 900	2, 021	63, 874	2042/10/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4. 5040	500	516	16, 301	2029/04/30	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4. 4570	700	715	22, 614	2053/03/31	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 5190	1, 000	995	31, 437	2028/04/20	
通貨小計	銘柄数	29銘柄						
	金 額				41, 846	42, 382	1, 338, 933	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2. 5000	4, 377	4, 083	151, 845	2026/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2. 5000	3, 170	2, 886	107, 341	2027/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2. 7500	4, 840	4, 237	157, 559	2029/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	0. 7500	2, 000	1, 880	69, 911	2025/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	1. 2500	3, 000	2, 316	86, 133	2030/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	0. 2500	2, 200	1, 911	71, 096	2026/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 7500	1, 800	1, 362	50, 646	2032/04/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 7500	500	476	17, 724	2027/05/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	7. 5000	1, 000	1, 087	40, 442	2028/07/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1, 500	1, 361	50, 625	2025/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6. 0000	2, 000	2, 078	77, 288	2033/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5. 7500	827	841	31, 303	2029/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2. 7500	3, 650	3, 298	122, 667	2028/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	3. 2500	4, 591	4, 443	165, 234	2025/07/25	
通貨小計	銘柄数	14銘柄						
	金 額				35, 455	32, 266	1, 199, 821	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5. 4000	1, 031	1, 060	171, 252	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	2. 4000	961	943	152, 435	2030/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	2. 0000	931	744	120, 173	2045/02/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	1. 0000	1, 073	1, 028	166, 148	2026/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1. 7000	550	464	74, 980	2037/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	0. 9000	800	742	119, 965	2028/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1. 3000	750	655	105, 828	2033/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1. 3500	750	683	110, 348	2031/03/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	1. 1000	950	875	141, 377	2029/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1. 5000	600	407	65, 759	2050/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	0. 4000	350	264	42, 646	2035/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	0. 2000	500	459	74, 272	2027/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	0. 2000	800	674	108, 985	2030/10/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	—	800	646	104, 443	2031/10/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	0. 5500	400	260	42, 063	2041/04/22	

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
		IRISH TREASURY	国債証券	0.3500	千ユーロ 100	千ユーロ 80	千円 13,079	2032/10/18
		IRISH TREASURY	国債証券	3.0000	200	195	31,543	2043/10/18
国 小 計	銘柄数 金 額	17銘柄			11,546	10,187	1,645,306	
ユーロ（オランダ）		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	千ユーロ 1,139	千ユーロ 1,266	204,478	2028/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,755	1,965	317,452	2037/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	1,729	1,924	310,861	2042/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,468	1,443	233,099	2033/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,929	1,882	304,078	2047/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,791	1,715	276,996	2025/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,938	1,830	295,637	2026/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,200	2,061	332,918	2027/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,350	1,244	200,972	2028/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,200	1,056	170,630	2029/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	900	624	100,806	2040/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,400	1,181	190,874	2030/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	800	737	119,106	2027/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,250	572	92,418	2052/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,300	1,066	172,182	2031/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	598	96,688	2038/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	790	127,697	2029/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	100	94	15,222	2026/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	600	500	80,785	2032/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	900	739	119,461	2054/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	900	880	142,277	2033/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,300	1,292	208,738	2030/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	600	628	101,582	2044/01/15
国 小 計	銘柄数 金 額	23銘柄			28,349	26,097	4,214,970	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ 1,699	千ユーロ 1,640	264,883	2025/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	1,774	1,551	250,586	2031/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	1,058	883	142,703	2038/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	1,463	1,398	225,795	2026/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.6000	1,244	863	139,405	2047/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	740	531	85,832	2066/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	1,100	1,029	166,253	2027/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	2.2500	580	435	70,310	2057/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.4500	600	480	77,620	2037/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	1,490	1,372	221,681	2028/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.2500	650	559	90,384	2033/04/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	1,500	1,362	220,109	2029/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	700	478	77,256	2050/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.1000	1,220	1,026	165,838	2030/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	860	534	86,287	2040/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	—	1,200	1,081	174,725	2027/10/22
		Belgium Government Bond	国債証券	—	1,600	1,277	206,283	2031/10/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.6500	530	208	33,666	2071/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3500	1,400	1,127	182,021	2032/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	800	487	78,708	2053/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	400	370	59,826	2039/04/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,500	1,496	241,649	2033/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3000	600	564	91,181	2054/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	700	693	111,995	2043/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	1,706	1,902	307,228	2028/03/28
		Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	1,904	2,232	360,641	2035/03/28
		Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	1,604	1,774	286,571	2041/03/28
		Belgium Government Bond	国債証券	4.5000	1,001	1,037	167,507	2026/03/28
		Belgium Government Bond	国債証券	4.0000	780	842	136,054	2032/03/28
		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	643	665	107,486	2045/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	747	740	119,581	2034/06/22
国 小 計	銘柄数 金 額	31銘柄			33,793	30,648	4,950,081	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	千ユーロ 3,025	千ユーロ 3,194	515,868	2025/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	3,323	3,780	610,558	2029/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	3,227	3,941	636,517	2032/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	2,659	3,080	497,523	2035/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,764	1,923	310,730	2055/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	2,374	2,581	416,893	2038/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	3,164	3,647	589,131	2041/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,717	1,889	305,143	2060/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,646	3,701	597,757	2026/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,899	5,909	954,500	2027/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	3,088	3,011	486,369	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	5,087	5,019	810,723	2030/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,899	1,868	301,702	2024/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,492	3,362	543,080	2025/05/25

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 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	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	5,101	4,915	793,824	2025/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	5,120	4,685	756,766	2031/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,387	4,145	669,609	2026/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	4,169	3,355	541,927	2036/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,387	891	143,931	2066/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,050	3,762	607,653	2026/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	2,570	2,104	339,897	2039/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	3,400	3,207	518,085	2027/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,550	1,945	314,163	2048/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	5,400	4,963	801,710	2028/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,950	3,327	537,453	2034/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	4,950	4,509	728,377	2028/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,850	1,891	305,521	2050/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	5,350	4,758	768,623	2029/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,330	4,154	670,973	2025/03/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,200	3,580	578,354	2029/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,770	1,424	230,142	2052/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,000	2,817	455,026	2026/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,200	1,418	229,147	2040/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	5,000	4,133	667,593	2030/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,480	533	86,107	2072/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,500	863	139,522	2044/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,600	3,683	594,966	2031/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,100	2,840	458,834	2027/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,600	1,308	211,331	2053/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,600	2,834	457,869	2032/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,100	2,019	326,102	2025/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,200	1,690	273,022	2038/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	4,300	3,969	641,058	2028/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,800	4,464	721,003	2032/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,000	870	140,541	2043/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,100	992	160,349	2054/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,200	2,181	352,315	2026/09/24
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	2,200	2,210	357,070	2033/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	600	600	97,025	2029/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	700	730	118,004	2033/11/25
国 小 計	銘柄数 金 額	50銘柄		159,178	144,699	23,370,409	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	1,167	1,325	214,095	2027/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.6250	2,162	2,432	392,836	2028/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	950	1,048	169,359	2028/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	1,951	2,384	385,040	2030/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	3,048	3,673	593,298	2031/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	2,305	2,793	451,107	2034/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	3,271	3,780	610,560	2037/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	1,325	1,591	256,982	2039/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	1,739	2,219	358,491	2040/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,974	2,131	344,294	2042/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,808	2,722	439,742	2044/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,679	2,598	419,626	2046/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,194	2,125	343,258	2025/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	2,134	2,067	333,912	2025/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,168	3,973	641,783	2026/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,420	2,260	365,100	2026/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,200	3,915	632,438	2027/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,300	3,081	497,640	2027/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,470	2,600	419,931	2048/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,900	1,761	284,455	2028/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,100	3,728	602,136	2028/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,700	4,235	684,136	2029/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,000	2,637	425,969	2029/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,850	1,430	231,067	2050/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,750	1,521	245,757	2030/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,100	1,579	255,073	2035/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,000	1,823	294,432	2027/11/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,800	1,547	249,907	2030/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,200	1,032	166,825	2030/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	764	123,424	2031/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,400	1,021	165,036	2036/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,000	1,786	288,598	2028/11/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,100	555	89,665	2050/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,600	3,019	487,627	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	700	587	94,857	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,800	3,144	507,825	2032/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,600	1,288	208,148	2038/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7000	2,700	2,561	413,688	2032/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	1,700	1,401	226,289	2053/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	200	197	31,915	2029/11/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3000	1,600	1,588	256,601	2033/02/15

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分		銘 柄	種 類	当 期 年 利 率	額 面 金 額	未 評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3000	1,700	1,689	272,793	2033/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	1,000	826	133,415	2053/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	900	913	147,574	2033/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	1,500	1,505	243,117	2030/11/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,100	1,000	161,540	2052/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	1,500	1,483	239,544	2024/12/12
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,500	1,487	240,314	2025/03/13
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	1,000	996	160,947	2025/06/12
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	100	100	16,205	2025/09/18
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	300	301	48,713	2025/12/12
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,400	2,303	371,995	2025/04/11
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,300	2,184	352,784	2025/10/10
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	100	95	15,350	2025/10/10
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,200	2,068	334,112	2026/04/10
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,800	2,605	420,852	2026/10/09
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	100	92	14,877	2027/04/16
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	3,000	2,881	465,361	2027/10/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	430	413	66,834	2027/10/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	100	99	16,036	2028/04/13
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	100	100	16,183	2028/10/19
国 小 計	銘柄数	61銘柄						
	金 額				119,095	111,086	17,941,500	
ユーロ（スペイン）					千ユーロ	千ユーロ		
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	2,652	3,027	488,988	2029/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6000	2,045	1,997	322,585	2025/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	2,052	1,910	308,563	2030/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	2,192	2,155	348,163	2025/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	2,733	2,664	430,270	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	1,952	1,642	265,316	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,550	1,335	215,730	2066/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	2,630	2,507	404,972	2026/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	1,900	1,809	292,258	2027/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	1,750	1,603	258,974	2033/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	2,050	1,936	312,736	2027/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	2,400	2,244	362,583	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	2,200	1,754	283,355	2048/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	2,900	2,703	436,599	2028/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,600	1,476	238,388	2029/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	2,250	1,888	304,988	2035/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	2,800	2,432	392,859	2029/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,560	2,178	351,917	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,500	2,404	388,366	2025/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,400	718	116,073	2050/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8000	2,400	2,220	358,668	2027/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,400	2,121	342,698	2030/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	1,300	873	141,107	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	500	468	75,611	2026/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1000	2,200	1,759	284,143	2031/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	650	296	47,835	2071/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,500	2,212	357,336	2028/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	1,900	1,321	213,513	2037/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,900	1,543	249,306	2031/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	600	372	60,174	2042/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	819	132,368	2027/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	2,100	1,709	276,125	2032/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	600	381	61,562	2052/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	100	95	15,390	2025/05/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8000	1,100	972	157,032	2029/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5500	1,700	1,601	258,584	2032/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,000	931	150,453	2043/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500	1,500	1,473	237,921	2033/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	2,300	2,285	369,169	2026/05/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.9000	800	805	130,027	2039/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5500	1,500	1,515	244,808	2033/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	600	613	99,032	2029/05/31		
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	2,179	2,583	417,283	2032/07/30		
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	1,754	1,854	299,441	2037/01/31		
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	1,858	2,092	337,956	2040/07/30		
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	1,973	2,186	353,071	2041/07/30		
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.6500	2,789	2,853	460,892	2025/07/30		
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.9000	1,965	2,105	340,103	2026/07/30		
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	1,770	1,942	313,710	2028/10/31		
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	1,299	1,522	245,939	2044/10/31		
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,097	2,081	336,183	2024/10/31		
国 小 計	銘柄数	51銘柄						
	金 額				92,350	86,007	13,891,150	
ユーロ（イタリア）					千ユーロ	千ユーロ		
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2500	1,110	1,230	198,802	2026/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	2,392	2,665	430,466	2027/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,814	1,796	290,160	2024/12/01

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘 柄	種 類	当 期 年 利 率	額 面 金 額	末 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	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,509	1,233	199,271	2046/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,487	2,418	390,569	2025/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	2,065	1,744	281,826	2032/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,891	2,819	455,448	2025/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	1,610	1,193	192,735	2047/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6000	2,386	2,291	370,044	2026/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	2,324	1,860	300,497	2036/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,068	1,006	162,619	2026/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	968	660	106,657	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	1,500	1,311	211,875	2033/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	1,510	1,455	235,056	2027/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,650	1,386	223,962	2048/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0500	2,700	2,582	417,151	2027/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,600	1,568	253,363	2024/11/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	1,300	1,096	177,110	2038/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,100	1,988	321,205	2028/02/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,300	1,265	204,342	2025/05/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	2,550	2,473	399,499	2028/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,550	1,527	246,750	2025/11/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3500	1,270	1,170	189,003	2035/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	650	579	93,539	2049/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	2,900	2,817	455,058	2029/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	2,100	2,038	329,209	2026/07/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	1,250	1,052	170,023	2040/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3500	1,900	1,653	267,022	2030/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3500	1,300	1,254	202,570	2025/02/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	2,350	2,181	352,414	2027/01/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	1,550	1,058	170,929	2050/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,500	1,098	177,471	2036/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	1,500	1,464	236,523	2025/07/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	2,000	1,676	270,697	2030/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	2,100	1,828	295,360	2030/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	2,200	2,014	325,439	2027/09/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,700	1,600	258,559	2026/02/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	1,500	1,021	164,941	2041/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	1,900	1,552	250,794	2031/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7000	1,200	684	110,546	2051/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	700	465	75,145	2037/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,900	1,663	268,734	2028/03/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	1,800	1,419	229,239	2031/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,200	1,307	211,167	2045/04/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,100	1,019	164,634	2026/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	460	259	41,850	2072/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	800	701	113,224	2028/07/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	1,900	1,524	246,185	2031/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,100	2,843	459,194	2026/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	1,700	1,341	216,622	2032/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4500	900	769	124,338	2029/02/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	300	289	46,758	2024/12/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	800	498	80,435	2052/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1000	300	279	45,123	2027/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	500	482	77,870	2025/08/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	800	769	124,203	2029/06/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,600	1,425	230,160	2032/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	300	263	42,498	2038/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6500	200	194	31,446	2027/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	500	491	79,347	2035/04/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,300	3,314	535,280	2026/01/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4000	2,800	2,885	466,043	2033/05/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	300	303	48,971	2029/12/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4000	1,500	1,499	242,216	2028/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4500	100	98	15,850	2043/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	500	487	78,770	2053/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4000	400	399	64,533	2025/03/28
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8000	500	505	81,682	2026/04/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	900	910	147,017	2031/10/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7000	1,200	1,198	193,594	2030/06/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.3500	2,100	2,147	346,775	2033/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8000	700	710	114,696	2028/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	400	405	65,525	2026/09/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6000	300	301	48,641	2025/09/29
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	400	402	65,038	2034/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,500	1,520	245,654	2030/11/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	600	615	99,426	2029/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.2500	3,254	3,539	571,728	2029/11/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	6.0000	2,849	3,261	526,834	2031/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.7500	1,805	2,045	330,333	2033/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,298	2,462	397,698	2034/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.0000	2,740	2,656	429,097	2037/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,044	2,162	349,234	2039/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,118	2,155	348,174	2025/03/01

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分		当 期			末		
		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
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,243	2,371	383,006
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	2,070	2,122	342,827
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	2,410	2,547	411,445
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	1,813	1,855	299,605
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	3.5000	2,318	2,300	371,576
国 小 計	銘柄数	89銘柄					
	金 額				138,576	129,521	20,918,985
ユーロ（フィンランド）					千ユーロ	千ユーロ	
		Finland Government Bond	国債証券	0.7500	364	314	50,820
		Finland Government Bond	国債証券	0.8750	279	268	43,442
		Finland Government Bond	国債証券	0.5000	811	768	124,195
		Finland Government Bond	国債証券	1.3750	360	254	41,044
		Finland Government Bond	国債証券	0.5000	800	738	119,255
		Finland Government Bond	国債証券	1.1250	470	391	63,299
		Finland Government Bond	国債証券	0.5000	500	451	72,856
		Finland Government Bond	国債証券	0.5000	500	441	71,285
		Finland Government Bond	国債証券	0.1250	310	214	34,705
		Finland Government Bond	国債証券	0.2500	400	247	39,971
		Finland Government Bond	国債証券	—	500	414	67,006
		Finland Government Bond	国債証券	0.1250	400	177	28,717
		Finland Government Bond	国債証券	0.1250	600	486	78,646
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	—	200	185	29,913
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	450	274	44,255
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	800	713	115,252
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	270	258	41,726
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	400	377	61,029
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	300	300	48,553
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8750	1,000	1,007	162,743
		Finland Government Bond	国債証券	4.0000	667	676	109,250
		Finland Government Bond	国債証券	2.7500	389	390	63,062
		Finland Government Bond	国債証券	2.6250	407	373	60,342
国 小 計	銘柄数	23銘柄					
	金 額				11,177	9,729	1,571,376
ユーロ（オーストリア）					千ユーロ	千ユーロ	
		Austria Government Bond	国債証券	1.2000	1,373	1,329	214,783
		Austria Government Bond	国債証券	0.7500	1,126	1,062	171,656
		Austria Government Bond	国債証券	1.5000	784	559	90,389
		Austria Government Bond	国債証券	1.5000	240	135	21,940
		Austria Government Bond	国債証券	0.5000	1,280	1,187	191,831
		Austria Government Bond	国債証券	2.1000	540	378	61,078
		Austria Government Bond	国債証券	0.7500	1,200	1,106	178,760
		Austria Government Bond	国債証券	0.5000	1,280	1,141	184,374
		Austria Government Bond	国債証券	—	980	824	133,184
		Austria Government Bond	国債証券	0.7500	1,200	664	107,342
		Austria Government Bond	国債証券	—	400	234	37,866
		Austria Government Bond	国債証券	0.8500	350	150	24,252
		Austria Government Bond	国債証券	—	1,200	978	157,972
		Austria Government Bond	国債証券	—	480	460	74,302
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	600	416	67,293
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	300	128	20,701
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	—	300	262	42,433
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	1,500	1,280	206,775
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	300	226	36,660
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	300	293	47,473
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	300	298	48,149
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500	300	290	46,995
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	1,000	1,009	162,976
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	800	829	134,014
		Austria Government Bond	国債証券	6.2500	825	923	149,125
		Austria Government Bond	国債証券	4.1500	1,373	1,514	244,538
		Austria Government Bond	国債証券	4.8500	875	912	147,378
		Austria Government Bond	国債証券	3.8000	338	374	60,493
		Austria Government Bond	国債証券	3.1500	723	712	114,996
		Austria Government Bond	国債証券	2.4000	771	728	117,613
国 小 計	銘柄数	30銘柄					
	金 額				23,038	20,415	3,297,356
通貨小計		375銘柄					
	金 額				617,102	568,392	91,801,136
合 計		974銘柄					
	金 額						274,718,308

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

（注2）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	274,718,308	96.9
コール・ローン等、その他	8,689,892	3.1
投資信託財産総額	283,408,201	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、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.07円、1カナダ・ドル=108.21円、1オーストラリア・ドル=97.45円、1シンガポール・ドル=110.38円、1ニュージーランド・ドル=90.70円、1イギリス・ポンド=186.84円、1イスラエル・シェケル=39.913円、1デンマーク・クローネ=21.66円、1ノルウェー・クローネ=13.81円、1スウェーデン・クローネ=14.21円、1メキシコ・ペソ=8.51円、1オフショア・人民元=20.60円、1マレーシア・リンギット=31.591円、1ポーランド・ズロチ=37.184円、1ユーロ=161.51円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（281,210,137千円）の投資信託財産総額（283,408,201千円）に対する比率は、99.2%です。

■損益の状況

当期 自 2022年12月1日 至 2023年11月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,381,972,000円
受取利息	6,382,966,582
その他収益金	2,981
支払利息	△ 997,563
(B) 有価証券売買損益	15,539,154,653
売買益	23,993,198,028
売買損	△ 8,454,043,375
(C) その他費用	△ 34,763,152
(D) 当期損益金 (A + B + C)	21,886,363,501
(E) 前期繰越損益金	165,011,810,967
(F) 解約差損益金	△ 11,882,066,402
(G) 追加信託差損益金	25,723,507,330
(H) 合計 (D + E + F + G)	200,739,615,396
次期繰越損益金 (H)	200,739,615,396

(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

2023年11月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	285,400,866,913円
コール・ローン等	6,590,468,687
公社債（評価額）	274,718,308,942
未収入金	1,996,027,888
未収利息	2,015,893,116
前払費用	80,168,280
(B) 負債	2,065,572,763
未払金	2,000,348,669
未払解約金	65,224,094
(C) 純資産総額 (A - B)	283,335,294,150
元本	82,595,678,754
次期繰越損益金	200,739,615,396
(D) 受益権総口数	82,595,678,754口
1万口当り基準価額 (C / D)	34,304円

* 期首における元本額は76,340,507,617円、当作成期間中における追加設定元本額は11,600,344,011円、同解約元本額は5,345,172,874円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ外国債券インデックスVA	391,220,587円
ダイワ国内重視バランスファンド30VA（一般投資家私募）	7,319,300円
ダイワ国内重視バランスファンド50VA（一般投資家私募）	40,271,896円
ダイワ国際分散バランスファンド30VA（一般投資家私募）	15,003,665円
ダイワ国際分散バランスファンド50VA（一般投資家私募）	206,248,674円
外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	566,369,227円
ダイワファンドラップ 外国債券インデックス エマージングプラス（為替ヘッジなし）	804,205,846円
ダイワファンドラップ 外国債券インデックス（為替ヘッジなし）	3,747,848,437円
ダイワファンドラップオンライン 外国債券インデックス	850,255,984円
エマージングプラス（為替ヘッジなし）	
D-1's 外国債券インデックス	2,616,753円
DCダイワ・ターゲットイヤー2050	19,605,277円
iFree 外国債券インデックス	2,159,651,283円
iFree 8資産バランス	2,274,181,036円
iFree 年金バランス	497,028,931円
DCダイワ・ターゲットイヤー2060	317,728円
DCダイワ外国債券インデックス	51,424,951,579円
ダイワ・ライフ・バランス30	1,152,680,509円
ダイワ・ライフ・バランス50	811,578,029円
ダイワ・ライフ・バランス70	624,049,099円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）	691,231,526円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）	546,358,716円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）	218,171,346円
DCダイワ・ターゲットイヤー2030	36,831,686円
DCダイワ・ターゲットイヤー2040	18,569,302円
ダイワつみたてインデックス外国債券	1,946,640,644円
ダイワつみたてインデックスバランス30	4,601,402円
ダイワつみたてインデックスバランス50	1,919,154円
ダイワつみたてインデックスバランス70	3,291,011円
ダイワ先進国債券インデックス（為替ヘッジなし）（ラップ専用）	1,093,939,740円
ダイワ世界バランスファンド40VA	93,247,794円
ダイワ世界バランスファンド60VA	25,462,305円
ダイワ・バランスファンド35VA	2,826,420,113円
ダイワ・バランスファンド25VA（適格機関投資家専用）	174,572,917円
ダイワ・インデックスセレクト 外国債券	160,388,033円
ダイワ・ノーロード 外国債券ファンド	66,632,761円
ダイワ外国債券インデックス（為替ヘッジなし）（ダイワSMA専用）	3,178,053,407円
ダイワ投信倶楽部外国債券インデックス	5,811,265,010円
ダイワライフスタイル25	26,830,233円
ダイワライフスタイル50	59,333,757円
ダイワライフスタイル75	16,514,057円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,304円です。

ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド（FOFs用）
（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）
第４期

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／不動産投信（リート）		
信託期間	無期限（設定日：2020年3月5日）		
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの受益証券	
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	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

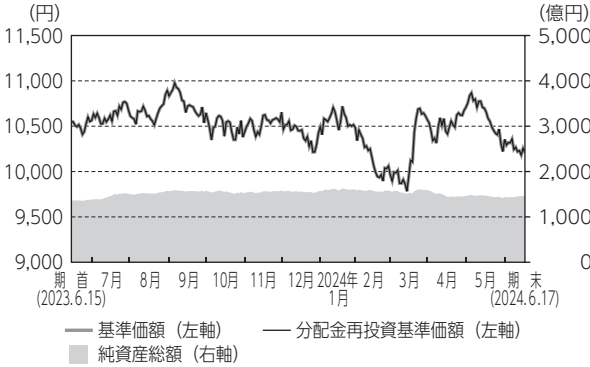
決算期	基準価額 (分配落)			東証REIT指数 (配当込み)		投資証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
1期末(2021年6月15日)	11,071	0	10.7	4,720.99	9.6	97.5	2.1	111,903
2期末(2022年6月15日)	10,161	0	△ 8.2	4,278.73	△ 9.4	97.3	1.7	124,864
3期末(2023年6月15日)	10,551	0	3.8	4,424.14	3.4	97.4	1.6	136,464
4期末(2024年6月17日)	10,210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

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首：10,551円
期末：10,210円（分配金0円）
騰落率：△3.2%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

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

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.6.16～2024.6.17)

■Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は下落しました。

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

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2023.6.16～2024.6.17)

■当ファンド

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

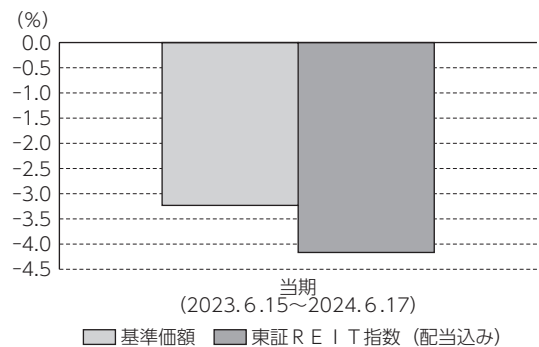
■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2023年6月16日 ～2024年6月17日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,034

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

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

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

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

今後の運用方針

■当ファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2023.6.16～2024.6.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	35円	0.332%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,495円です。
（投 信 会 社）	(32)	(0.309)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0.006)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	15	0.146	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
（投 資 証 券）	(15)	(0.145)	
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.001	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	50	0.479	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。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
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	11,226,696	38,636,000	7,201,195	24,368,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A			売付額等 C		
区 分	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	%
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－ＲＥＩＴ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－ＲＥＩＴ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、大和証券リベリング投資法人です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	千口	千口	千円
	39,470,936	43,496,436	145,869,649

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	千円 145,869,649	% 99.7
コール・ローン等、その他	403,258	0.3
投資信託財産総額	146,272,908	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年6月17日現在

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

* 期首における元本額は129,336,269,654円、当作成期間中における追加設定元本額は37,241,255,452円、同解約元本額は23,565,799,524円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,210円です。

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	12,743,202,567
(d) 分配準備積立金	16,353,661,876
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	29,096,864,443
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	29,096,864,443
(h) 受益権総口数	143,011,725,582口

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

ダイワＪ－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。

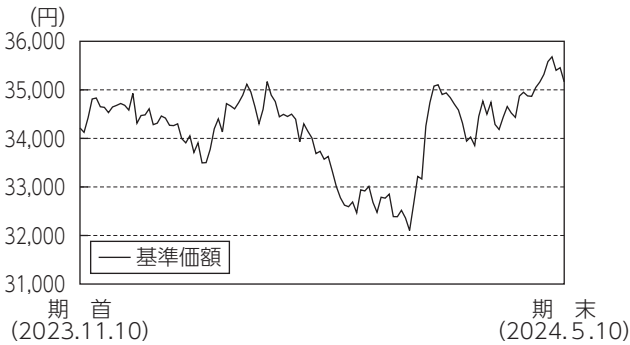
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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		不動産投信指数先物比率	
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率
(期首)2023年11月10日	円	%	4,365.46	%	97.7	%	1.9	%
11月末	34,927	2.1	4,455.46	2.1	97.1	1.8		
12月末	34,402	0.5	4,382.85	0.4	97.7	1.8		
2024年1月末	34,395	0.5	4,378.56	0.3	97.4	1.9		
2月末	32,683	△4.5	4,166.74	△4.6	97.2	2.0		
3月末	34,706	1.4	4,410.17	1.0	97.4	1.5		
4月末	35,161	2.8	4,455.74	2.1	97.7	1.6		
(期末)2024年5月10日	35,164	2.8	4,450.42	1.9	98.1	1.6		

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

【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リート市況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（不動産投信）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、日本プロロジスリート、ＧＬＰ、日本アコモデーションファンドなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、ジャパンリアルエステイト、森トラストリート、積水ハウス・リートなどをアンダーウエートとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資証券)	25円 (0) (25)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	25

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

■ 売買および取引の状況

(1) 投資証券

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

種 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	不動産投信指数先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		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	口 数	評 価 額	評 価 額
	千口	千口	千円	千円
サンケイリアルエステート	6.651	4.75	429,875	
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	7.801	6.048	751,766	
日本アコモデーションファンド投資法人	10.149	9.037	6,036,716	
森ビルズリート	18.096	17.936	2,442,883	
産業ファンド	24.34	24.734	3,225,313	
アドバンス・レジデンス	15.132	12.792	4,362,072	
ＡＰＩ投資法人	5.369	5.025	1,984,875	
ＧＬＰ投資法人	74.988	73.603	9,855,441	
コンフォリア・レジデンス	11.416	7.128	2,423,520	
日本プロロジスリート	39.055	40.966	10,909,245	
星野リゾート・リート	2.031	2.392	1,341,912	
Ｏｎｅリート投資法人	5.605	1.858	498,501	
イオンリート投資	27.498	23.021	3,114,741	
ヒューリックリート投資法	18.444	19.618	2,952,509	
日本リート投資法人	8.294	8.751	3,093,478	
積水ハウス・リート投資	28.897	13.187	1,069,465	
トーセイ・リート投資法人	1.07	0.957	135,415	
ヘルスケア&メディカル投資	4.312	4.972	653,818	
野村不動産マスターＦ	36.991	45.057	6,965,812	
いちごホテルリート投資	1.354	－	－	
ラサールロジポート投資	26.542	15.495	2,409,472	
スターアジア不動産投	1.423	2.444	152,750	
三井不動産パーク	3.423	2.767	1,235,465	
投資法人みらい	－	6.623	305,651	
三菱地所物流ＲＥＩＴ	13.011	7.502	3,000,800	
ＣＲＥロジスティクスファンド	6.708	16.303	2,450,340	
ザイマックス・リート	5.774	5.255	642,686	
タカラレーベン不動産投	1.107	1.354	139,732	
アドバンス・ロジスティクス投資法人	4.95	0.699	86,116	
日本ビルファンド	22.569	17.719	10,542,805	
ジャパンリアルエステイト	8.198	11.519	6,105,070	
日本都市ファンド投資法人	85.153	102.726	9,676,789	
オリックス不動産投資	27.075	34.096	5,673,574	
日本プライムリアルティ	16.45	13.667	4,639,946	
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	13.427	19.384	2,353,217	
東急リアル・エステート	3.467	6.121	988,541	
ユナイテッド・アーバン投資法人	30.292	28.206	4,261,926	
森トラストリート投資法人	－	2.697	194,723	
インヴィンシブル投資法人	45.255	61.094	4,362,111	
フロンティア不動産投資	5.161	4.083	1,849,599	
平和不動産リート	4.215	0.545	77,063	
日本ロジスティクスファンド投資法人	2.919	5.835	1,617,462	
ＫＤＸ不動産投資法人	55.20652	55.479	8,754,586	
いちごオフィスリート投資法人	17.243	15.976	1,341,984	
大和証券オフィス投資法人	2.99	3.02	1,757,640	
阪急阪神リート投資法人	6.6	5.617	781,886	
スターツプロシード投資法人	0.537	1.873	391,269	
大和ハウスリート投資法人	31.016	29.555	7,799,564	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	89.357	80.222	6,738,648	
大和証券リビング投資法人	21.511	21.471	2,284,514	
合 計	口 数	口 数	金 額	金 額
	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	<98.1%>	<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ＲＥＩＴ	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	△ 7,540,890
取引益	166,776,420
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。

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）	（分配）	（分配）	（ベンチマーク）	（ベンチマーク）		
1期末(2021年6月15日)	円	円	%	円	%	%	百万円
2期末(2022年6月15日)	12,261	0	22.6	11,605	16.1	96.3	101,865
3期末(2023年6月15日)	13,019	0	6.2	12,003	3.4	96.9	100,555
4期末(2024年6月17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。

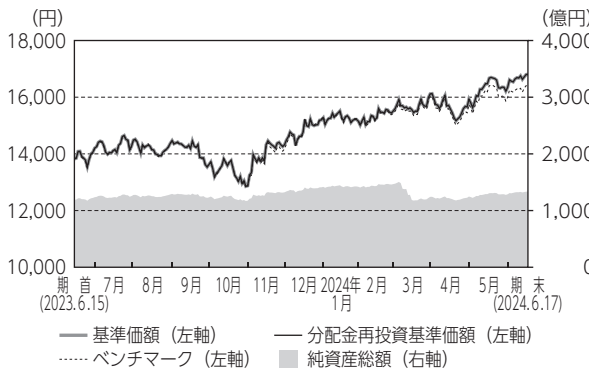
（注5）投資証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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（「SPDJI」）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SPDJI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、SPDJI、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



*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。

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		投 資 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 (ベンチマーク)	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2023年 6 月15日	13,823	—	12,558	—	96.0
6 月末	14,203	2.7	12,889	2.6	95.6
7 月末	14,272	3.2	12,955	3.2	96.8
8 月末	14,469	4.7	13,149	4.7	97.1
9 月末	13,625	△ 1.4	12,388	△ 1.4	96.4
10月末	12,874	△ 6.9	11,670	△ 7.1	98.1
11月末	14,324	3.6	12,879	2.6	97.5
12月末	15,273	10.5	13,920	10.8	96.4
2024年 1 月末	15,152	9.6	13,785	9.8	97.7
2 月末	15,518	12.3	14,028	11.7	98.2
3 月末	16,118	16.6	14,562	16.0	96.7
4 月末	15,928	15.2	14,295	13.8	97.2
5 月末	16,348	18.3	14,530	15.7	97.6
(期末)2024年 6 月17日	16,811	21.6	14,890	18.6	96.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2023.6.16～2024.6.17)

海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2023年9月中旬にかけて、主要中央銀行の金融政策や長期金利、米国の債務上限問題の動向などに左右される中、上下する展開となりました。その後は、米国での堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇、中東における地政学リスクの高まりなどを背景に、下落しました。12月にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及や F O M C（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、F R B（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及や F O M C（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 R E I T ・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 R E I T ・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 R E I T ・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 R E I T ・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 R E I T ・マザーファンド	S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)

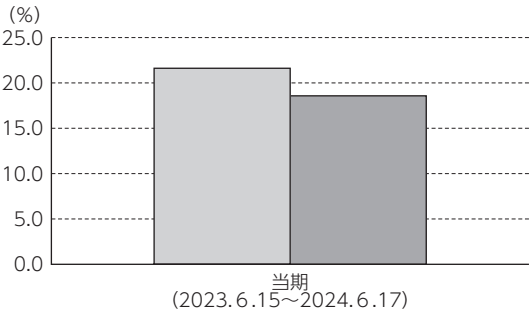
ベンチマークとの差異について

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 R E I T 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 R E I T ・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 R E I T ・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14,869円です。
(投 信 会 社)	(87)	(0.585)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.006)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	10	0.068	売買委託手数料＝当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
(投 資 証 券)	(10)	(0.068)	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	4	0.025	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
(投 資 証 券)	(4)	(0.025)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	4	0.024	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)	(0.019)	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前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 R E I T ・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
ダイワ海外 R E I T ・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 R E I T ・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価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 R E I T ・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 R E I T ・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、当作成期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 R E I T ・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 R E I T ・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。

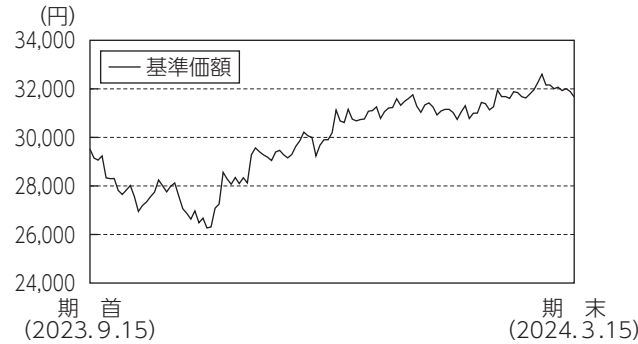
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)		投資 信 託 組 入 比 率	
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期首)2023年9月15日	円 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 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 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、F R B (米国連邦準備制度理事会) 理事による利下げへの言及や F O M C (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、F R B (米国連邦準備制度理事会) 理事による利下げへの言及や F O M C (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：コーヘン&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た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 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) です。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資証券)	12円 (12)
有価証券取引税 (投資証券)	4 (4)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (1)
合 計	20

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

■ 売買および取引の状況
投資証券

(2023年9月16日から2024年3月15日まで)

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	48.203	6,199	177.423	26,050
	16.646	13,618	11.594	10,425
	69.856	13,283	98.198	20,414
	62.799	1,193	240.97	4,520
	128.379	2,415	541.441	10,349
	108.718	1,743	265.879	3,595
	238.96	7,862	373.719	13,077
	90.644	2,582	239.527	6,587
	646.437	19,638	71.74	2,072
	35.445	1,160	116.605	3,558
	71.074	3,749	13.708	721
	107.933	4,193	25.427	956
	1,388.1 (-)	876 (△ 146)	2,162.4	1,264
	(17.058)	(-)	17.058	209
	270.432	16,685	74.806	5,998
	15,221 (△ 153,064)	659 (-)	102.99	3,582
	14.873	1,808	88.98	11,739
	61.549	6,959	111.745	14,967
	10.055	980	174.349	16,860
	73.027	989	66.615	940
	24.052	4,085	22.559	4,122
	99.941	23,887	19.576	4,754
	-	-	136.179	6,072
	149.42	13,394	224.009	20,027
	19.586	414	42.779	1,061
	10.386	1,365	178.94	23,080
	162,208 (116,634)	8,359 (-)	301.254	16,537
	16.188	4,696	5.54	1,469
	269.176	10,221	143.163	5,354
	250.01	14,051	133.411	7,890
	33.952	1,929	22.977	1,316
	71.313	9,301	149.775	21,584
	81.093	12,190	106.369	14,986
	-	-	778.529	3,150
	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	254.431	3,527	97.334	1,249
	397.195	6,529	76.597	1,210
	66.045	3,239	121.81	5,762
	-	-	631.343	11,110
	97.635	6,816	18.83	1,449
	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	-	-	1,056.398	7,476
	(26.286)	(-)	3,668.745	5,042
	382.762	843	270.247	615
	2,216.618	9,284	315.495	1,378
	1,250.416	2,610	1,152.999	2,491
	195.988	921	210.447	960
	144.975	3,369	491.586	14,903
	-	-	368.554	4,408
	105.481	435	557.567	2,696
	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	-	-	1,070.5	40,726
	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	-	-	2,429.992	2,668
	603.1 (-)	1,119 (△ 10)	1,242.2	2,393

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	1,766.2 (-)	2,988 (△ 80)	1,753.4	2,596
	367.3	814	1,573.7	3,425
	256.3 (-)	892 (△ 63)	748.1	2,614
外 国	千口	千ニューージーランド・ドル	千口	千ニューージーランド・ドル
	805.407	1,799	793.813	1,636
外 国	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	1,796.195 (△ 3,254.321)	1,882 (-)	1,425.177	1,340
	-	-	619.774	665
	175.976	1,153	280.337	1,788
	492.817	4,113	282.572	2,486
	-	-	269.371	2,556
	372.898	1,339	791.816	2,924
	-	-	158.92	629
	49.884	1,023	-	-
	-	-	210.604	1,093
	27.498	200	98.002	741
	296.091	2,926	95.204	1,041
	979.466 (1,789.876)	1,850 (-)	389.482	735
	749.063	1,102	269.341	401
	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	-	-	101.241	2,056
	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	44.644	2,544	-	-
	7.683	460	52.817	3,310
	29.723	736	61.438	1,596
	89.096	2,583	80.474	2,165
	32.928	2,301	18.72	1,538
	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	44.738	2,481	52.123	3,215
	40.267	4,091	23.475	2,166
	135.895	3,055	172.334	4,023
	-	-	40.799	1,591
	-	-	33.635	309
	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	-	-	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。

■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	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	7,954.006	7,179.706	4,056	602,760
SIMON PROPERTY GROUP INC	469.139	339.919	50,770	7,543,959
EQUINIX INC	43.479	48.531	41,965	6,235,687
AMERICAN TOWER CORP	116.932	88.59	17,646	2,622,055
HOST HOTELS & RESORTS INC	761.989	583.818	12,067	1,793,112
KIMCO REALTY CORP	1,088.26	675.198	12,693	1,886,160
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	1,269.981	1,112.82	14,399	2,139,679
INVITATION HOMES INC	1,407.958	1,273.199	44,396	6,596,868
AMERICOLD REALTY TRUST	691.705	542.822	13,782	2,047,904
VICI PROPERTIES INC	429.948	1,004.645	28,953	4,302,255
APARTMENT INCOME REIT CO	273.726	192.566	6,025	895,312
REXFORD INDUSTRIAL REALTY 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
WVP 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	口数、金額 銘柄数<比率>	20,129,867 30銘柄	17,515,937 30銘柄	91,577,342 <77.1%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	205.66	362.757	4,636	508,943
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	320.598	4,956	544,118
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	55.765	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	631.343	—	—	—
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	78.805	6,038	662,942
カナダ・ドル通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	892,768 3銘柄	762.16 3銘柄	15,631 < 1.4%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	1,056.398	—	—	—
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	3,642.459	—	—	—
NATIONAL STORAGE REIT	3,208.059	3,320.574	7,869	768,246
GPT GROUP	—	1,901.123	8,250	805,450
MIRVAC GROUP	3,374.134	3,471.551	7,498	732,008
STOCKLAND	2,736.571	2,722.112	12,902	1,259,572
GOODMAN GROUP	1,454.143	1,107.532	34,289	3,347,310
CHARTER HALL GROUP	1,080.052	711.498	9,455	923,076
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,468.11	2,016.024	10,039	980,085
オーストラリア・ドル通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	19,019,926 8銘柄	15,250,414 7銘柄	90,306 < 7.4%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	2,249.834	1,179.334	43,812	831,994
香港ドル通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,249,834 1銘柄	1,179,334 1銘柄	43,812 < 0.7%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	2,429.992	—	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	4,763.4	4,124.3	8,042	894,152
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	3,054.1	3,066.9	4,508	501,237
FRASERS CENTREPOINT TRUST	3,493.3	2,286.9	4,985	554,281
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	3,237.4	2,745.6	9,527	1,059,237
シンガポール・ドル通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	16,978,192 5銘柄	12,223.7 4銘柄	27,063 < 2.5%>
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	3,308.006	3,319.6	7,568	687,388
ニュージーランド・ドル通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,308,006 1銘柄	3,319.6 1銘柄	7,568 < 0.6%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
LXI REIT PLC	2,883.303	—	—	—
URBAN LOGISTICS REIT PLC	619.774	—	—	—

銘柄	期 首		期 末	
	口数	口数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
LAND SECURITIES GROUP PLC	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	口数、金額 銘柄数<比率>	9,759,249 10銘柄	8,344.092 8銘柄	30,070 < 4.8%>
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMALCO PROPERTIES NV	124.029	22.788	449	72,655
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	124,029 1銘柄	22,788 1銘柄	449 < 0.1%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
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	口数、金額 銘柄数<比率>	274,051 3銘柄	264,676 5銘柄	9,815 < 1.3%>
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円
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	口数、金額 銘柄数<比率>	484.62 5銘柄	383.154 4銘柄	13,938 < 1.9%>
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	483.797	322.335	2,970	480,240
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	483,797 1銘柄	322,335 1銘柄	2,970 < 0.4%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,366.497 10銘柄	992.953 11銘柄	27,173 < 3.7%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	73,704.339 68銘柄	59,588.19 65銘柄	— <98.2%>

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注 2) < > 内は純資産総額に対する評価額の比率。
 (注 3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 116,723,203	% 91.4
コール・ローン等、その他	11,036,011	8.6
投資信託財産総額	127,759,215	100.0

(注 1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注 2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝148.59円、1 カナダ・ドル＝109.78円、1 オーストラリア・ドル＝97.62円、1 香港ドル＝18.99円、1 シンガポール・ドル＝111.18円、1 ニュージーランド・ドル＝90.82円、1 イギリス・ポンド＝189.30円、1 ユーロ＝161.68円です。
 (注 3) 当期末における外貨建純資産（117,456,204千円）の投資信託財産総額（127,759,215千円）に対する比率は、91.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月15日現在

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

* 期首における元本額は44,308,713,328円、当作成期間中における追加設定元本額は2,851,020,926円、同解約元本額は9,631,107,001円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ダイワ・グローバル R E I T ファンド (F O F s 用) (適格機関投資家専用) 37,153,586,670円
D Cダイワ・グローバル R E I T 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 R E I T 指数 (除く日本) は S & P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社 (「 S P D J I 」) の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。 S & P ®、 S & P 500 ®、 US 500、 The 500、 iBoxx ®、 iTraxx ® および C D X ® 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 S P D J I に付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ海外 R E I T ・ マザーファンドは、 S P D J I、 Dow Jones、 S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、 S & P 先進国 R E I T 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。