

# ベストポート5 (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。<br>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、積極性を重視して行ないます。<br>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。<br>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。<br>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。                                                                                                                   |

◇TUZ0465220240617◇

## 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/>

<4652>

ベストポート5（積極型）

指定投資信託証券

| 資産クラス | 投 資 信 託 証 券                                                                                    |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 国内株式  | 日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）<br>（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）<br>（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）<br>（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）<br>（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）<br>（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）<br>（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）<br>（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）<br>（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<br>(分配落) | 税 配 込 金<br>円 | 期 騰 落 率<br>% | 投 資 信 託 組 入 率<br>% | 純 資 産 額<br>百万円 |
|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------------|----------------|
|                  |                  |              |              |                    |                |
| 1 期末(2024年6月17日) | 11,560           | 0            | 15.6         | 97.6               | 178            |

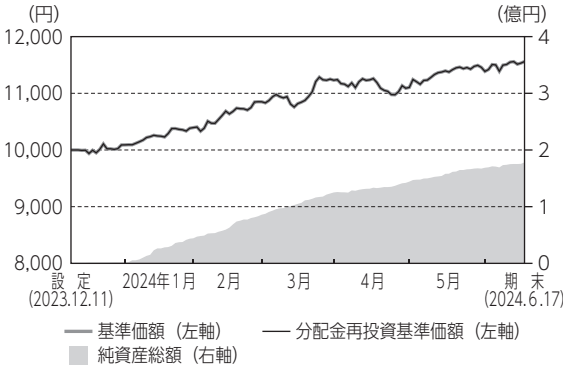
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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：11,560円（分配金0円）

騰落率：15.6%（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<br>円 | 騰 落 率<br>% | 投 資 信 託 組 入 率<br>% |
|------------------|--------------|------------|--------------------|
|                  |              |            |                    |
| (期首) 2023年12月11日 | 10,000       | —          | —                  |
| 12月末             | 10,090       | 0.9        | 98.6               |
| 2024年1月末         | 10,395       | 4.0        | 95.2               |
| 2月末              | 10,850       | 8.5        | 94.4               |
| 3月末              | 11,231       | 12.3       | 96.4               |
| 4月末              | 11,104       | 11.0       | 96.4               |
| 5月末              | 11,386       | 13.9       | 97.1               |
| (期末) 2024年6月17日  | 11,560       | 15.6       | 97.6               |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2023.12.11～2024.6.17)

## 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、緩和的な金融環境が継続する」と日銀が明示したこともあり、国内長期金利は低下しました。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た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・地域に比べて緩和的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%   | 13.4% |
|               | 日本株 E V I ハイアルファ (注3)               | 26.8%   | 13.4% |
|               | 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%   | 3.0%  |
|               | ダイワ/GQGグローバル・エクイティ (注4)             | 36.7%   | 16.4% |
| 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%   | 16.4% |
|               | グローバルX ESG 経営企業 ETF (米国籍、米ドル建) (注3) | 23.7%   | 3.8%  |
| 国内債券          | 日本債券インデックスファンド (注3)                 | △1.1%   | 5.1%  |
| 外国債券          | 外国債券インデックスファンド (注4)                 | 9.3%    | 14.5% |
| 国内リート         | ダイワ・JーR E I T ファンド (注3)             | △2.4%   | 7.3%  |
| 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<br>～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） | 1,559                      |

- (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

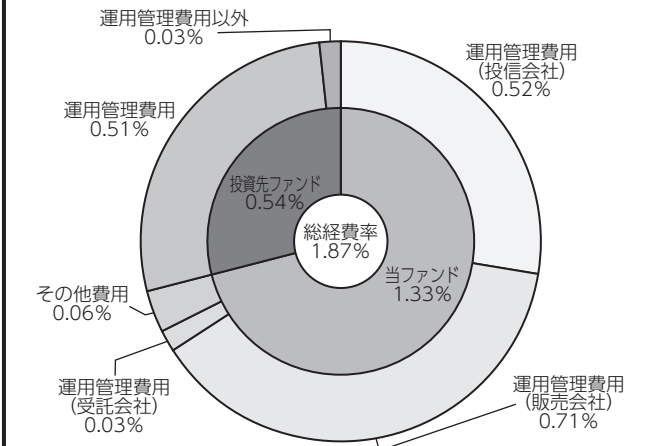
| 項 目           | 当 期<br>(2023.12.11～2024.6.17) |         | 項 目 の 概 要                                          |
|---------------|-------------------------------|---------|----------------------------------------------------|
|               | 金 額                           | 比 率     |                                                    |
| 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<br>当作成期中の平均基準価額は10,842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 | 2                             | 0.014   | 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)    | (2)                           | (0.014) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                   |
| 有 価 証 券 取 引 税 | —                             | —       | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数                |
| そ の 他 費 用     | 4                             | 0.033   | 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                    |
| (保 管 費 用)     | (2)                           | (0.020) | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数                    |
| (監 査 費 用)     | (0)                           | (0.004) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (そ の 他)       | (1)                           | (0.008) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                        |
| 合 計           | 76                            | 0.703   | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                 |

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.87%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率（①+②+③）          | 1.87% |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.33% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.51% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.03% |

- (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 外 国                         |            |        |         |    |
| グローバルX MSCIスーパーディビデンドー日本株式ETF | 1.87       | 5,226  | —       | —  |
| 日本長期成長株集中投資ファンド               | 7,874.391  | 22,426 | —       | —  |
| 日本株EVI ハイアルファ                 | 11,333.551 | 21,243 | —       | —  |
| ダイワ/GQGグローバル・エクイティ            | 9,916.906  | 25,184 | —       | —  |
| ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド    | 15,447.327 | 25,040 | —       | —  |
| ダイワ・JーREITファンド                | 12,813.228 | 13,249 | —       | —  |
| ダイワ・グローバルREITファンド             | 6,420.008  | 10,002 | —       | —  |
| 日本債券インデックスファンド                | 9,224.069  | 8,785  | —       | —  |
| 外国債券インデックスファンド                | 18,886.666 | 24,045 | —       | —  |
| 外国                            |            |        |         |    |
| グローバルX ESG 経営企業ETF (米国籍、米ドル建) | 1.118      | 38     | —       | —  |

(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<br>5 | 百万円<br>— | 百万円<br>5 |

(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<br>1 | 百万円<br>— | 百万円<br>1 | 百万円<br>— | 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 | 1.87       | 5,254   | 2.9     |
| 日本長期成長株集中投資ファンド               | 7,874.391  | 23,429  | 13.1    |
| 日本株EVI ハイアルファ                 | 11,333.551 | 23,534  | 13.2    |
| ダイワ/GQGグローバル・エクイティ            | 9,916.906  | 28,830  | 16.2    |
| ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド    | 15,447.327 | 28,562  | 16.0    |
| ダイワ・JーREITファンド                | 12,813.228 | 13,138  | 7.4     |
| ダイワ・グローバルREITファンド             | 6,420.008  | 10,784  | 6.1     |
| 日本債券インデックスファンド                | 9,224.069  | 8,665   | 4.9     |
| 外国債券インデックスファンド                | 18,886.666 | 25,172  | 14.1    |
| 合 計                           | 口 数        | 金 額     | 比 率     |
|                               | 9銘柄        | 167,371 | <93.9%> |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名                     | 当 期 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) | 1.118 | 41    | 3.6 |

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

(注2) 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<br>173,855 | %<br>97.1 |
| コール・ローン等、その他 | 5,231         | 2.9       |
| 投資信託財産総額     | 179,087       | 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（6,643千円）の投資信託財産総額（179,087千円）に対する比率は、3.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年6月17日現在

| 項 目            | 当 期 末        |
|----------------|--------------|
| (A) 資産         | 179,087,429円 |
| コール・ローン等       | 5,231,678    |
| 投資信託受益証券(評価額)  | 173,855,751  |
| (B) 負債         | 916,401      |
| 未払金            | 200,408      |
| 未払解約金          | 107,576      |
| 未払信託報酬         | 604,530      |
| その他未払費用        | 3,887        |
| (C) 純資産総額(A－B) | 178,171,028  |
| 元本             | 154,133,853  |
| 次期繰越損益金        | 24,037,175   |
| (D) 受益権総口数     | 154,133,853口 |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 11,560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157,329,878円、同解約元本額は4,196,025円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,560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        | 71,206円       |
| 受取配当金            | 70,507        |
| 受取利息             | 723           |
| 支払利息             | △ 24          |
| (B) 有価証券売買損益     | 12,583,120    |
| 売買益              | 13,020,649    |
| 売買損              | △ 437,529     |
| (C) 信託報酬等        | △ 634,722     |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 12,019,604    |
| (E) 追加信託差損益金     | 12,017,571    |
| (配当等相当額)         | ( 35,406)     |
| (売買損益相当額)        | ( 11,982,165) |
| (F) 合計(D＋E)      | 24,037,175    |
| 次期繰越損益金(F)       | 24,037,175    |
| 追加信託差損益金         | 12,017,571    |
| (配当等相当額)         | ( 35,406)     |
| (売買損益相当額)        | ( 11,982,165) |
| 分配準備積立金          | 12,019,604    |

(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      | 67,652円      |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 11,951,952   |
| (c) 収益調整金            | 12,017,571   |
| (d) 分配準備積立金          | 0            |
| (e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d) | 24,037,175   |
| (f) 分配金              | 0            |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e－f)   | 24,037,175   |
| (h) 受益権総口数           | 154,133,853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。<br>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<br>日本長期成長株集中投資マザーファンド<br>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。<br>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。<br>・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](http://www.gsam.co.jp)

### ■最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額<br>(分配後) | 税引前<br>分配金 | 期騰落<br>中率 | 株式組入<br>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)<br>2023年12月15日 | 円<br>25,687 | %<br>— | %<br>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)<br>2024年6月17日  | 29,252      | 13.9   | 97.2      |

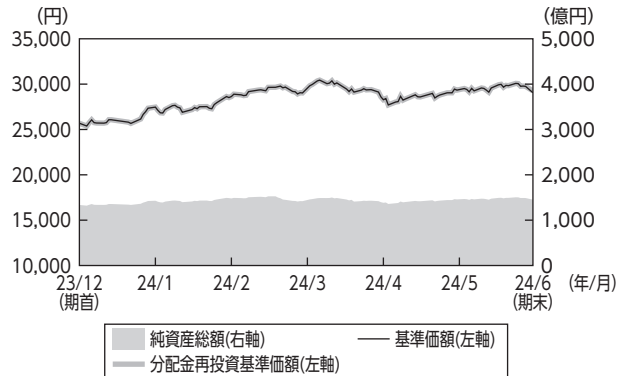
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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)



第19期首: 25,687円

第19期末: 29,052円

(当中にお支払いした分配金: 200円)  
騰落率: +13.9% (分配金再投資ベース)

(注1) 本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

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

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

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

(注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

### ◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の25,687円から3,365円上昇し、期末には29,052円となりました。

#### 上昇要因

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

#### 下落要因

投資銘柄のうち、SHIFT、イビデン、ニトリホールディングスなどの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。また、分配金をお支払いしたことも基準価額の下落要因となりました。

## ◆投資環境について

## &lt;日本株式市場&gt;

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

## &lt;本ファンド&gt;

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。

## &lt;本マザーファンド&gt;

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

## &lt;本ファンド&gt;

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。

## &lt;本マザーファンド&gt;

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）

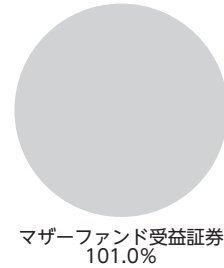
## ○組入上位ファンド

（組入銘柄数：1銘柄）

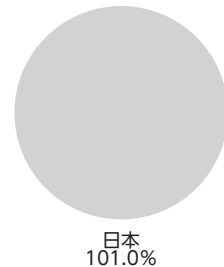
| ファンド名              | 比率     |
|--------------------|--------|
| 日本長期成長株集中投資マザーファンド | 101.0% |

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

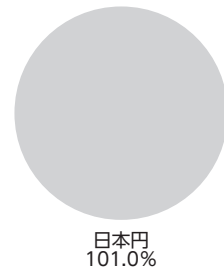
## ○資産別配分



## ○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。

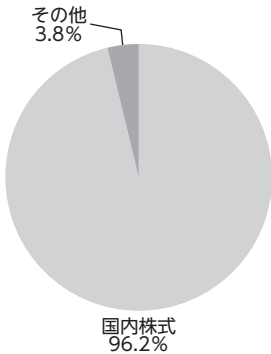
日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

◆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

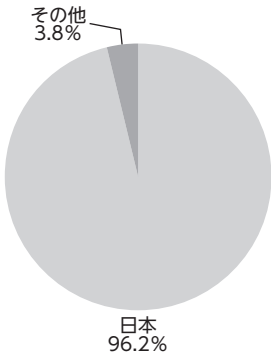
| (組入銘柄数：36銘柄) |                   |        |      |
|--------------|-------------------|--------|------|
|              | 銘柄                | 業種     | 比率   |
| 1            | 日立製作所             | 電気機器   | 5.9% |
| 2            | 東京海上ホールディングス      | 保険業    | 5.3% |
| 3            | ソニーグループ           | 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。

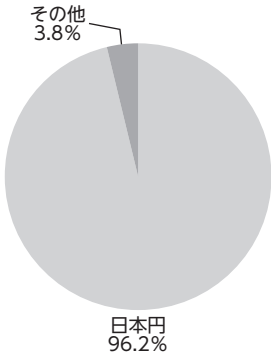
○資産別配分



○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<br>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   | 口 数 | 口 数 |
|                    | 千口         | 千口         | 千口          | 千口    | 千口  | 千口  |
| 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<br>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

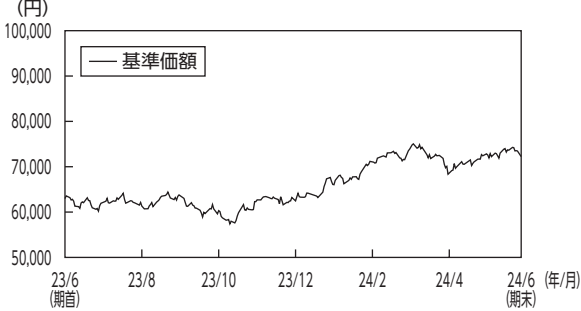
| 年 月 日               | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 株 式 組 入 比 率 |
|---------------------|---------|-------|-------------|
|                     | 円       | %     | %           |
| （期 首）<br>2023年6月15日 | 62,980  | —     | 96.0        |
| 6月末                 | 62,073  | △1.4  | 97.2        |
| 7月末                 | 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）<br>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<br>(株式)      | 31円<br>(31)               | 0.047%<br>(0.047) | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料<br>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<br>(その他)       | 0<br>( 0)                 | 0.000<br>(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<br>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     |  | 千株                 | 千円                   | 千株     | 千円          |
| 内 上 場 |  | 30,564<br>( 5,162) | 139,713,835<br>( - ) | 20,452 | 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             |   |         |           |        |
|-------------------|---|---------|------------|--------|---------------|---|---------|-----------|--------|
| 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         |                    |     |
|-----|-----------|--------------------|-----|-----------|--------------------|-----|
|     | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | B／A | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | D／C |
|     | 百万円       | 百万円                | %   | 百万円       | 百万円                | %   |
| 株 式 | 139,713   | 5,957              | 4.3 | 115,524   | —                  | —   |

(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%)           |               |         |         |             |
| DMG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     | 38,806  | 54,079  | 272,758,857 |
|                      | 銘 柄 数 < 比 率 > | 32      | 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<br>272,758,857 | %<br>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<br>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。<br>日本株EVIハイアルファマザーファンド<br>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。<br>■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。<br>■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<br>■株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>■外貨建資産への投資は行いません。<br>日本株EVIハイアルファマザーファンド<br>■株式への投資割合には、制限を設けません。<br>■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。<br>■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。<br>■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)<br>2021年3月8日 | 円<br>10,000 | 円<br>— | %<br>— | 2,964.12           | %<br>— | %<br>— | 百万円<br>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)<br>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

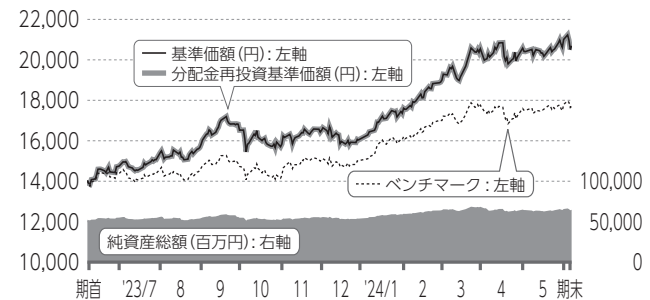
コールセンター 0120-88-2976

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<br>(既払分配金0円(税引前)) |
| 騰落率 | +47.5%<br>(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

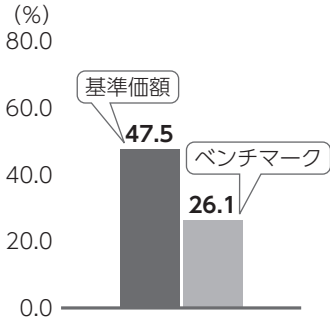
主要投資対象である「日本株E V I ハイアルファマザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

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。

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)<br>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<br>座内でのファンドの管理、購入後の情<br>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<br>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<br>売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲<br>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<br>有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する<br>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<br>保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価<br>証券等の保管および資金の送入金・資<br>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<br>そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用                                       |
| (監 査 費 用)     | (1)  | (0.005) |                                                                                         |
| (そ の 他)       | (0)  | (0.000) |                                                                                         |
| 合 計           | 114  | 0.660   |                                                                                         |

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年6月7日から2024年6月6日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

|                        | 設 定     |           | 解 約       |            |
|------------------------|---------|-----------|-----------|------------|
|                        | 口 数     | 金 額       | 口 数       | 金 額        |
|                        | 千口      | 千円        | 千口        | 千円         |
| 日本株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<br>A |        |     | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>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)<br>T O P I X<br>(東証株価指数、配当込み) |                       | 株式<br>組入比率 | 純資産<br>総額  |
|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------|------------|------------|
|                | 期<br>中<br>騰<br>落<br>率 | 期<br>中<br>騰<br>落<br>率 | 期<br>中<br>騰<br>落<br>率                  | 期<br>中<br>騰<br>落<br>率 |            |            |
| 11期（2020年6月8日） | 円<br>25,702           | %<br>6.0              | 2,519.10                               | %<br>9.8              | 94.2       | 百万円<br>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。

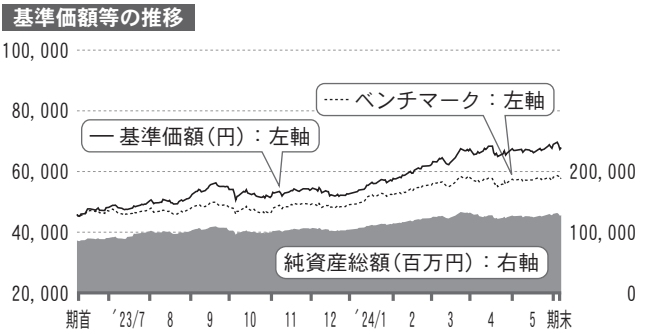
当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日               | 基準価額        |             | (ベンチマーク)<br>T O P I X<br>(東証株価指数、配当込み) |             | 株式<br>組入比率 |
|-------------------|-------------|-------------|----------------------------------------|-------------|------------|
|                   | 騰<br>落<br>率 | 騰<br>落<br>率 | 騰<br>落<br>率                            | 騰<br>落<br>率 |            |
| (期首)<br>2023年6月6日 | 円<br>45,832 | %<br>—      | 3,713.36                               | %<br>—      | 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)<br>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<br>・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<br>・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た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

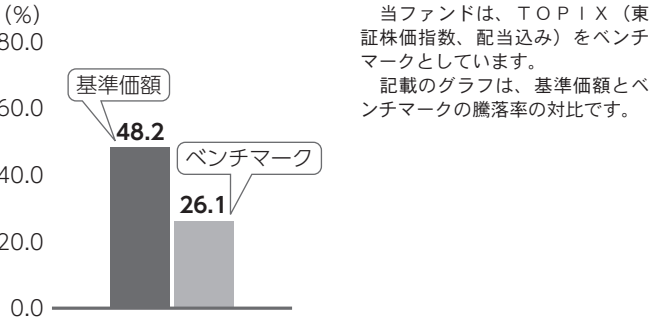
トヨタ自動車、日立製作所、三菱UFJフィナンシャル・グループなどを高い比率で保有しています。

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<br>・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<br>・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応し、企業のコーポレートガバナンス（企業統治）の改善や政策保有株の削減が加速しており、バランスシートのスリム化余地が大きい銘柄の中から株主価値向上への取組み姿勢が良化する銘柄の選定に注力する方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

| 項 目                      | 金 額         | 比 率               | 項 目 の 概 要                                                        |
|--------------------------|-------------|-------------------|------------------------------------------------------------------|
| (a) 売買委託手数料<br>(株 式)     | 94円<br>(94) | 0.167%<br>(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<br>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<br>(そ の 他) | 0<br>( 0 )  | 0.000<br>(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<br>そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用             |
| 合 計                      | 94          | 0.167             |                                                                  |

期中の平均基準価額は56,413円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。  
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年6月7日から2024年6月6日まで）  
株 式

|         | 買                   |   | 付                        |   | 売      |   | 付           |   |
|---------|---------------------|---|--------------------------|---|--------|---|-------------|---|
|         | 株                   | 数 | 金                        | 額 | 株      | 数 | 金           | 額 |
| 国 内 上 場 | 千株                  |   | 千円                       |   | 千株     |   | 千円          |   |
|         | 64,307<br>( 9,687 ) |   | 141,325,031<br>( 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<br>A      | うち利害関係人<br>との取引状況B | B<br>A   | 売付額等<br>C      | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C   |
|-----|----------------|--------------------|----------|----------------|--------------------|----------|
| 株 式 | 百万円<br>141,325 | 百万円<br>12,104      | %<br>8.6 | 百万円<br>140,747 | 百万円<br>5,217       | %<br>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                           | 期首(前期末)<br>株数 | 期末<br>株数 | 期末<br>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<br>ジャパンホールディングス | —             | 663      | 1,269,313 |
| 東洋水産                         | 228           | —        | —         |
| 化学（1.9％）                     |               |          |           |
| 東ソー                          | 892           | —        | —         |
| 三菱瓦斯化学                       | —             | 836      | 2,432,342 |
| 医薬品（2.0％）                    |               |          |           |
| 武田薬品工業                       | 391           | 589      | 2,475,567 |
| 鳥居薬品                         | 98            | —        | —         |
| 石油・石炭製品（2.1％）                |               |          |           |
| 出光興産                         | —             | 2,514    | 2,689,980 |
| ゴム製品（1.2％）                   |               |          |           |
| 横浜ゴム                         | —             | 418      | 1,548,690 |
| ガラス・土石製品（2.3％）               |               |          |           |
| 太平洋セメント                      | —             | 342      | 1,356,372 |
| 日本特殊陶業                       | —             | 330      | 1,550,670 |
| 鉄鋼（2.3％）                     |               |          |           |
| 日本製鉄                         | 975           | 526      | 1,766,308 |
| 大同特殊鋼                        | 227           | 789      | 1,193,362 |
| 非鉄金属（6.7％）                   |               |          |           |
| 住友電気工業                       | —             | 1,313    | 3,300,225 |
| フジクラ                         | 1,320         | 1,644    | 5,172,024 |
| 機械（7.9％）                     |               |          |           |
| アマダ                          | 1,296         | 1,313    | 2,265,581 |
| D M G 森精機                    | —             | 561      | 2,497,572 |
| 小松製作所                        | —             | 842      | 3,818,470 |
| 住友重機械工業                      | 401           | —        | —         |
| 荏原製作所                        | 294           | —        | —         |
| セガサミーホールディングス                | 765           | —        | —         |
| ジェイテクト                       | 1,102         | —        | —         |
| T H K                        | —             | 464      | 1,363,928 |
| 電気機器（14.0％）                  |               |          |           |
| コニカミノルタ                      | 2,570         | 3,220    | 1,530,788 |
| 日立製作所                        | 430           | 392      | 6,393,520 |
| 三菱電機                         | 1,611         | —        | —         |
| J V C ケンウッド                  | 2,680         | 3,046    | 2,780,998 |
| 日本電気                         | 351           | 234      | 2,778,750 |
| パナソニック ホールディングス              | 1,894         | —        | —         |
| T D K                        | 309           | 343      | 2,846,900 |
| メイコー                         | —             | 190      | 1,282,500 |
| ローム                          | 128           | —        | —         |
| S C R E E N ホールディングス         | 165           | —        | —         |
| 輸送用機器（10.7％）                 |               |          |           |
| 川崎重工業                        | —             | 117      | 655,902   |
| いすゞ自動車                       | 792           | —        | —         |
| トヨタ自動車                       | 2,461         | 1,957    | 6,405,261 |
| アイシン                         | —             | 453      | 2,563,980 |
| 本田技研工業                       | 634           | 2,264    | 3,800,124 |
| スズキ                          | 534           | —        | —         |
| 豊田合成                         | 376           | —        | —         |
| その他製品（—）                     |               |          |           |
| T O P P A N ホールディングス         | 523           | —        | —         |
| 電気・ガス業（—）                    |               |          |           |
| 東北電力                         | 560           | —        | —         |

| 銘柄                                 | 期首(前期末)<br>株数   | 期末<br>株数     | 期末<br>評価額         |
|------------------------------------|-----------------|--------------|-------------------|
|                                    |                 |              |                   |
| 陸運業（—）                             |                 |              |                   |
| セイノーホールディングス                       | 521             | —            | —                 |
| 海運業（2.4％）                          |                 |              |                   |
| 商船三井                               | —               | 596          | 3,074,168         |
| 倉庫・運輸関連業（0.3％）                     |                 |              |                   |
| 三菱倉庫                               | —               | 80           | 433,360           |
| 情報・通信業（5.2％）                       |                 |              |                   |
| L I N E ヤフー                        | —               | 5,088        | 1,912,579         |
| T B S ホールディングス                     | —               | 451          | 1,745,821         |
| K D D I                            | —               | 682          | 2,923,052         |
| 卸売業（7.8％）                          |                 |              |                   |
| 円谷フィールズホールディングス                    | —               | 698          | 1,076,316         |
| 三菱食品                               | 118             | 115          | 586,500           |
| 丸紅                                 | 817             | 1,439        | 4,255,123         |
| 豊田通商                               | 298             | —            | —                 |
| 住友商事                               | —               | 817          | 3,265,549         |
| 三菱商事                               | 181             | —            | —                 |
| トラスコ中山                             | 163             | 268          | 621,760           |
| 小売業（3.3％）                          |                 |              |                   |
| J . フロント リテイリング                    | 500             | —            | —                 |
| マツキヨココカラ&カンパニー                     | 158             | —            | —                 |
| 三越伊勢丹ホールディングス                      | —               | 1,313        | 4,167,462         |
| ツルハホールディングス                        | 113             | —            | —                 |
| しまむら                               | 118             | —            | —                 |
| 銀行業（13.8％）                         |                 |              |                   |
| めぶきフィナンシャルグループ                     | 4,645           | —            | —                 |
| ゆうちょ銀行                             | —               | 1,956        | 2,994,636         |
| コンソルディア・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<br>グループホールディングス | 494             | 1,211        | 3,815,861         |
| 第一生命ホールディングス                       | —               | 824          | 3,318,248         |
| その他金融業（—）                          |                 |              |                   |
| オリックス                              | 514             | —            | —                 |
| 合 計                                | 株数・金額<br>43,001 | 千株<br>56,400 | 千円<br>126,036,558 |
|                                    | 銘柄数<比率><br>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（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<br>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<br>自 2023年7月25日<br>至 2024年1月24日<br>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<br>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<br>先物取引<br>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/>

&lt;2223&gt;

## ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                  |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | 追加型投信／内外／株式                                                                                                                      |
| 信託期間   | 無期限（設定日：2019年9月12日）                                                                                                              |
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。                                                                                                            |
| 主要投資対象 | 日本を含む世界の株式                                                                                                                       |
| 株式組入制限 | 無制限                                                                                                                              |
| 分配方針   | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 |

◇TUZ0222320240514◇

## 設定以来の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |            |           | MSCI AC World<br>指数（税引後<br>配当込み、円換算） | 期中<br>騰落率<br>（参考指数） | 株式組入<br>比率 | 株式先物<br>比率 | 投資信託<br>収益証券<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-----------------|--------|------------|-----------|--------------------------------------|---------------------|------------|------------|----------------------|--------------|-----------|
|                 | （分配前）  | 税込み<br>分配金 | 期中<br>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。

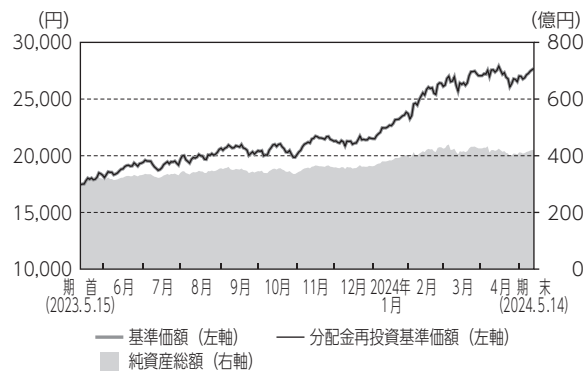
（注4）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

※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<br>(税引後配当込み、円換) |      | 株式組入<br>比 率 | 株式先物<br>比 率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 |
|-----------------|---------|---------------|---------------------------------|------|-------------|-------------|----------------------|--------------|
|                 | 円       | 騰落率<br>(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年に入ってからは、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。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)

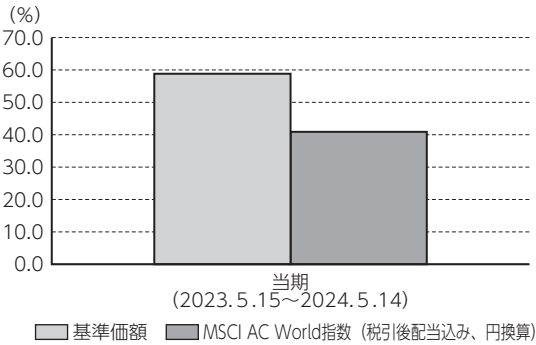
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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<br>～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<br>(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<br>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<br>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<br>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<br>20,187.83           | 千アメリカ・ドル<br>247,852          | 百株<br>22,481.02 | 千アメリカ・ドル<br>294,449   |
|     | カナダ              | 百株<br>706.59              | 千カナダ・ドル<br>3,446             | 百株<br>969.68    | 千カナダ・ドル<br>4,736      |
|     | 台湾               | 百株<br>1,060               | 千台湾ドル<br>84,148              | 百株<br>—         | 千台湾ドル<br>—            |
|     | イギリス             | 百株<br>8,481.55            | 千イギリス・ポンド<br>7,292<br>(△309) | 百株<br>5,431.83  | 千イギリス・ポンド<br>4,704    |
|     | スイス              | 百株<br>—                   | 千スイス・フラン<br>—                | 百株<br>153.52    | 千スイス・フラン<br>1,622     |
|     | デンマーク            | 百株<br>282.11<br>623.28    | 千デンマーク・クローネ<br>21,821        | 百株<br>194.73    | 千デンマーク・クローネ<br>17,390 |
|     | インド              | 百株<br>14,814.41<br>201.83 | 千インド・ルピー<br>1,001,699        | 百株<br>4,311.27  | 千インド・ルピー<br>514,665   |
|     | ブラジル             | 百株<br>2,663.24            | 千ブラジル・リアル<br>9,497           | 百株<br>11,176    | 千ブラジル・リアル<br>47,338   |
|     | ユーロ<br>(オランダ)    | 百株<br>4.32                | 千ユーロ<br>396                  | 百株<br>22.64     | 千ユーロ<br>1,935         |
|     | ユーロ<br>(フランス)    | 百株<br>1,151.95            | 千ユーロ<br>8,832                | 百株<br>726.95    | 千ユーロ<br>7,137         |
|     | ユーロ<br>(ドイツ)     | 百株<br>630.23              | 千ユーロ<br>967                  | 百株<br>1,571.12  | 千ユーロ<br>3,027         |
|     | ユーロ<br>(その他)     | 百株<br>218.34              | 千ユーロ<br>741                  | 百株<br>—         | 千ユーロ<br>—             |
|     | ユーロ<br>(ユーロ 通貨計) | 百株<br>2,004.84            | 千ユーロ<br>10,938               | 百株<br>2,320.71  | 千ユーロ<br>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<br>31.005 | 千円<br>2,275,029 | 円<br>73,376 | NVIDIA CORP (アメリカ)                | 千株<br>27.738 | 千円<br>3,226,031 | 円<br>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<br>A     | う ち 利 害<br>関係人との<br>取引状況B | B／A | % | 売付額等<br>C     | う ち 利 害<br>関係人との<br>取引状況D | D／C | % |
| 株式      | 百万円<br>43,812 | 百万円<br>104                | 0.2 | % | 百万円<br>50,819 | 百万円<br>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              |                  | 当 期 末                 |                       | 業 種 等          |
|------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
|                              | 株 数              | 株 数              | 評 価 額<br>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           |
| WALMART INC                  | 102.67           | —                | —                     | —                     | ヘルスケア          |
| VISA INC-CLASS A SHARES      | 281.98           | 293.86           | 8,210                 | 1,283,739             | 生活必需品          |
| NVIDIA CORP                  | 226.36           | 95.71            | 8,652                 | 1,352,840             | 金融             |
| NETFLIX INC                  | —                | 80.08            | 4,937                 | 772,051               | 情報技術           |
| 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<br>通 貨 計             | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 15,067.7<br>27銘柄 | 12,774.51<br>28銘柄     | 170,646<br>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<br>通 貨 計              | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 969.68<br>1銘柄    | 706.59<br>1銘柄         | 417,640<br>< 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<br>通 貨 計               | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | —<br>1銘柄         | 1,060<br>1銘柄          | 86,814<br>< 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<br>通 貨 計            | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 11,696.25<br>2銘柄 | 14,745.97<br>3銘柄      | 10,760<br>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<br>通 貨 計             | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 153.52<br>1銘柄    | —<br>—                | —<br>< —>             |                |
| (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<br>通 貨 計          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 644.28<br>1銘柄    | 1,354.94<br>1銘柄       | 123,285<br>< 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<br>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<br>通 貨 計             | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 489.68<br>2銘柄     | 11,194.65<br>4銘柄      | 1,176,780<br>< 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<br>通 貨 計            | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 16,541.73<br>3銘柄  | 8,028.97<br>1銘柄       | 33,416<br>< 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<br>銘柄数<比率> | 79.49<br>1銘柄      | 61.17<br>1銘柄          | 5,217<br>< 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                 | 429,086              | 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<br>銘柄数<比率> | 1,393.03<br>2銘柄   | 1,818.03<br>2銘柄       | 12,601<br>< 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<br>銘柄数<比率> | 1,571.12<br>1銘柄   | 630.23<br>1銘柄         | 995<br>< 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<br>銘柄数<比率> | 126.45<br>1銘柄     | 126.45<br>1銘柄         | 122<br>< 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<br>銘柄数<比率> | —<br>1銘柄          | 218.34<br>1銘柄         | 749<br>< 0.3%>       |                |
| ユ ー ロ 通 貨 計                  | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 3,170.09<br>5銘柄   | 2,854.22<br>6銘柄       | 19,687<br>< 7.9%>    |                |
| ファンド合計                       | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 48,732.93<br>42銘柄 | 52,719.85<br>45銘柄     | —<br><92.5%>         |                |

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

■投資信託財産の構成

2024年5月14日現在

| 項 目          | 当 期 末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>38,966,004 | %<br>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）

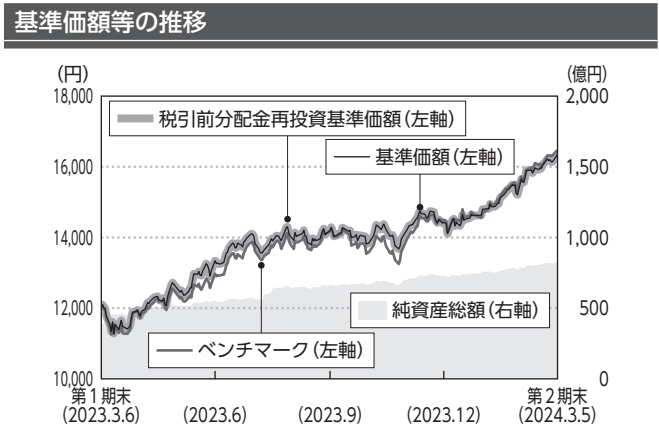
受益者の皆様へ

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%  | $\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は13,875円です。</p>                   |
| (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   | $\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$ <p>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</p>                                            |
| (株式)     | ( 3)  | (0.021) |                                                                                                                                             |
| (投資信託証券) | ( 0)  | (0.000) |                                                                                                                                             |
| 有価証券取引税  | 4     | 0.030   | $\text{有価証券取引税} = \text{期中の有価証券取引税} / \text{期中の平均受益権口数}$ <p>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</p>                                              |
| (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) | <ul style="list-style-type: none"> <li>・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</li> <li>・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</li> </ul> |
| 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まず。

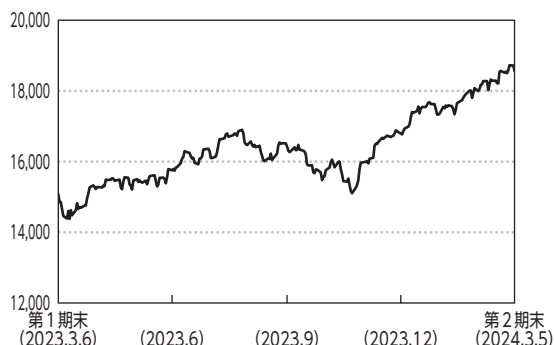
(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

## 投資環境

### ■海外株式市況

#### 【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。

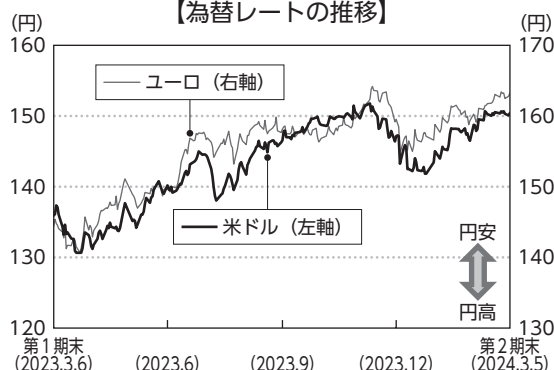
海外株式市場は期を通じて見ると大幅に上昇しました。

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。

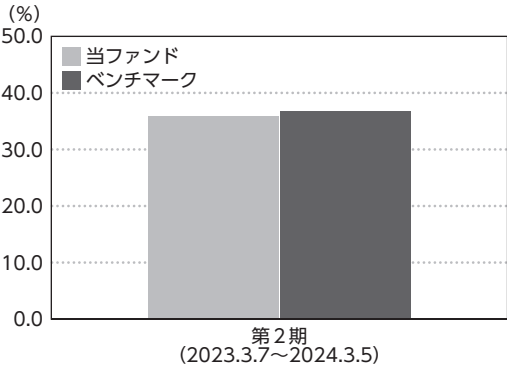
平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、ヘルスケアなどの比率を多め、不動産や公益などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（23.5％）、ヘルスケア（19.1％）、金融（13.2％）としています。

（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<br>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<br>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。

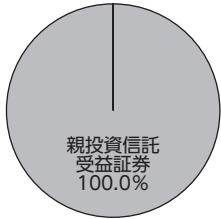
（注2）組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

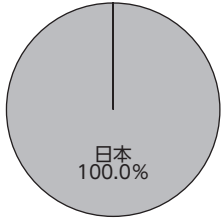
| 項目         | 第2期末<br>2024年3月5日 |
|------------|-------------------|
| 純資産総額      | 82,756,424,243円   |
| 受益権総口数     | 50,603,601,715口   |
| 1万口当たり基準価額 | 16,354円           |

（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。

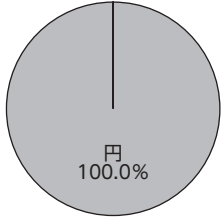
■資産別配分



■国別配分



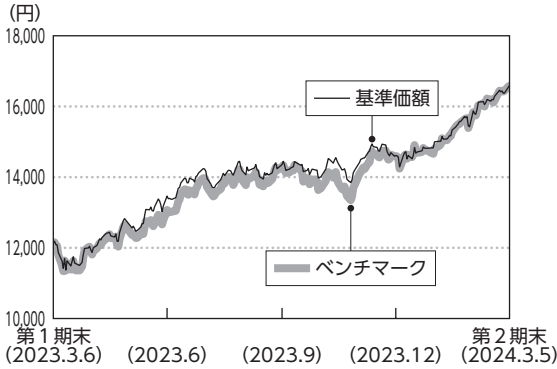
■通貨別配分



（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

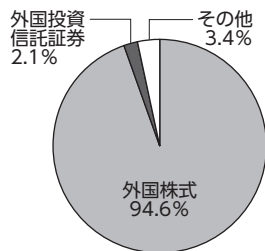
| 銘柄名                          | 通貨  | 比率   |
|------------------------------|-----|------|
| META PLATFORMS INC-A         | 米ドル | 7.0% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR  | 米ドル | 6.3  |
| MICROSOFT CORP               | 米ドル | 5.8  |
| SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A | 米ドル | 4.5  |
| ALPHABET INC-CL C            | 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

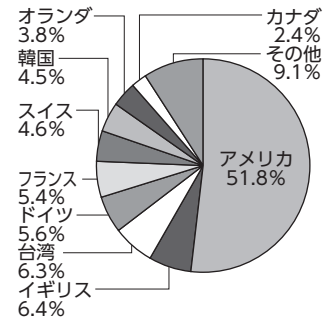
2023.3.7～2024.3.5

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

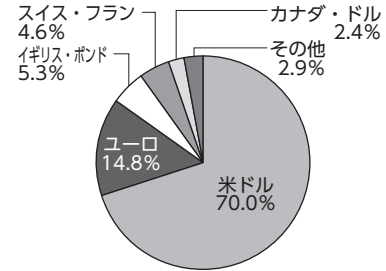
■資産別配分



■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<br>(分配前) | 税引前<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考)<br>基準価額+<br>累計分配金 | ベンチマーク | 期中<br>騰落率 | 株式<br>組入比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 | 純資産<br>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<br>組入比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 |
|----------------|----------|-------|--------|-------|------------|--------------------|
|                |          |       |        |       |            |                    |
| (期首)2023年 3月6日 | 円 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         | 口数         | 口数         | 評価額 |
|                                | 千口         | 千口         | 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 | 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(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   |
| 売益                   | 20,625,252,037   |
| 売損                   | △ 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    |
| (繰越欠損金)              | ( 4,614,641,461) |
| (F) 追加信託差損益金＊        | 7,922,011,881    |
| (配当等相当額)             | ( 3,113,029,679) |
| (売買損益相当額)            | ( 4,808,982,202) |
| (G) 合計(D + E + F)    | 32,152,822,528   |
| 次期繰越損益金(G)           | 32,152,822,528   |
| 追加信託差損益金             | 7,922,011,881    |
| (配当等相当額)             | ( 3,113,029,679) |
| (売買損益相当額)            | ( 4,808,982,202) |
| 分配準備積立金              | 24,230,860,561   |
| 繰越欠損金                | △ 49,914         |

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

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

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

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

分配金の計算過程

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

お知らせ

■約款変更

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

(2023年9月6日)

当ファンドの概要

| 信 託 期 間 |                                                  | 無期限                                                                                                                             |
|---------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針 |                                                  | ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。                                |
| 主要運用対象  | ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）<br>（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）<br>（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。 <ul style="list-style-type: none"><li>・株式への実質投資割合には、制限を設けません。</li><li>・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</li></ul> |
|         | 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。 <ul style="list-style-type: none"><li>・株式への投資割合には、制限を設けません。</li><li>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>     |
| 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。<br>②運用にあたっては、Sanders Capital, LLCに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の指図に関する権限を除きます。）を委託します。 |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

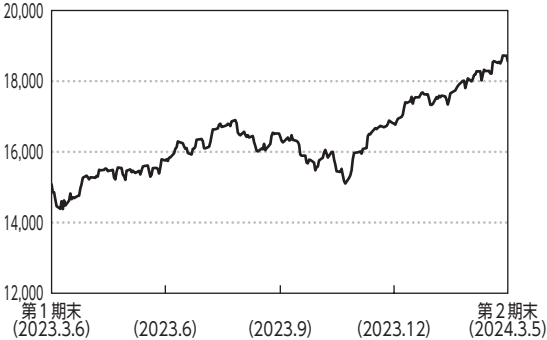
東京都千代田区丸の内1-6-6

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】

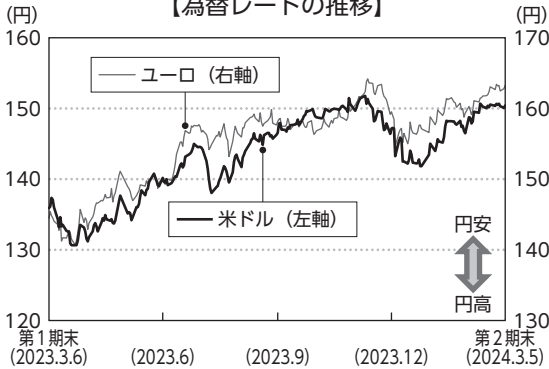


(注) FactSetのデータを使用しています。

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】

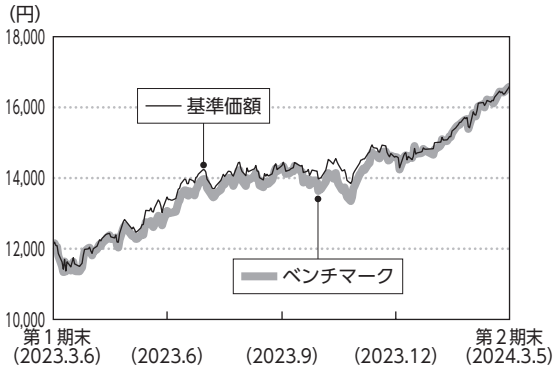


(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

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

## &lt;上昇要因&gt;

- ・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

## &lt;下落要因&gt;

- ・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)<br>2022年3月7日 | 円<br>10,000 | %<br>— | 10,000 | %<br>— | %<br>— | %<br>—     | 百万円<br>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<br>12,124 | %<br>— | 11,478 | %<br>— | %<br>94.1 | %<br>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<br>(株式)<br>(投資信託証券) | 3円<br>(3)<br>(0) | 0.021%<br>(0.021)<br>(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<br>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<br>(株式)<br>(投資信託証券) | 4<br>(4)<br>(0)  | 0.031<br>(0.031)<br>(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<br>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<br>(保管費用)             | 2<br>(2)         | 0.014<br>(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<br>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<br>・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<br>12,839  | 千米ドル<br>148,333     | 百株<br>2,749 | 千米ドル<br>36,102    |
|    | カナダ         | 2,201         | 千カナダ・ドル<br>9,107    | 22          | 千カナダ・ドル<br>94     |
|    | 香港          | 10,190        | 千香港ドル<br>4,732      | 45,410      | 千香港ドル<br>20,085   |
|    | シンガポール      | 1,191         | 千シンガポール・ドル<br>3,604 | 18          | 千シンガポール・ドル<br>53  |
|    | イギリス        | 42,958        | 千イギリス・ポンド<br>13,923 | 464         | 千イギリス・ポンド<br>382  |
|    | スイス         | 901<br>( 190) | 千スイス・フラン<br>14,094  | 773         | 千スイス・フラン<br>5,829 |
|    | タイ          | 5,172         | 千タイ・バーツ<br>60,430   | 79          | 千タイ・バーツ<br>892    |
|    | ユーロ<br>オランダ | 4,645         | 千ユーロ<br>9,297       | 87          | 千ユーロ<br>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)<br>SPDR S&P 500 ETF TRUST | 千口 | 千米ドル<br>23 10,180 | 千口 | 千米ドル<br>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<br>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<br>銘柄数<比率> | 12,565<br>27 | 22,655<br>30 | 361,598<br>－<br><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<br>銘柄数<比率> | 1,623<br>1   | 3,802<br>1   | 17,679<br>－<br><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<br>銘柄数<比率> | 35,220<br>2  | －<br>－       | －<br>－<br><－>           | －                      |
| (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<br>銘柄数<比率> | 2,080<br>2   | 3,253<br>2   | 9,804<br>－<br><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<br>銘柄数<比率> | 28,330<br>4  | 70,825<br>6  | 22,907<br>－<br><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<br>銘柄数<比率> | 1,270<br>3   | 1,589<br>4   | 22,681<br>－<br><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<br>銘柄数<比率> | 8,775<br>2   | 13,868<br>2  | 163,107<br>－<br><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<br>銘柄数<比率> | 7,039<br>3   | 11,597<br>3  | 24,622<br>－<br><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<br>銘柄数<比率> | 1,463<br>1    | 2,986<br>4    | 22,406<br>－  | 3,658,316<br><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<br>銘柄数<比率> | 4,223<br>4    | 3,845<br>4    | 28,565<br>－  | 4,663,893<br><5.6%>   |
| ユーロ<br>合計                   | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 12,726<br>8   | 18,430<br>11  | 75,594<br>－  | 12,342,391<br><14.8%> |
| 合計                          | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 102,590<br>49 | 134,423<br>56 | －            | 78,705,919<br><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   | 22  | 11,542 | 1,736,165   |  |
|                        | 銘柄数<比率> | 1   | 1      | －<br><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

|       |                        | (2024年3月5日現在)   |  |
|-------|------------------------|-----------------|--|
| 項目    |                        | 当期末             |  |
| (A) 資 | 産                      | 83,401,221,302円 |  |
| コ     | ー ル ・ ロ ー ン 等          | 2,456,761,445   |  |
| 株     | 式(評価額)                 | 78,705,919,299  |  |
| 投     | 資 信 託 証 券(評価額)         | 1,736,165,540   |  |
| 未     | 収 入 金                  | 428,223,530     |  |
| 未     | 収 配 当 金                | 74,151,488      |  |
| (B) 負 | 債                      | 162,516,391     |  |
| 未     | 払 払 金                  | 150,695,998     |  |
| 未     | 払 解 約 金                | 11,819,408      |  |
| そ     | の 他 未 払 費 用            | 985             |  |
| (C) 純 | 資 産 総 額(A－B)           | 83,238,704,911  |  |
| 元     | 本                      | 50,151,996,623  |  |
| 次     | 期 繰 越 損 益 金            | 33,086,708,288  |  |
| (D) 受 | 益 権 総 口 数              | 50,151,996,623口 |  |
| 1     | 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D) | 16,597円         |  |

(注1) 期首元本額 32,040,481,717円  
期中追加設定元本額 21,359,042,284円  
期中一部解約元本額 3,247,527,378円  
(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。  
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 49,863,286,793円  
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（資産成長型） 163,038,595円  
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（隔月予想分配金提示型） 114,942,920円  
DCニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド 10,728,315円

損益の状況

|       |                | 当期（2023年3月7日～2024年3月5日） |  |
|-------|----------------|-------------------------|--|
| 項目    |                | 当期                      |  |
| (A) 配 | 当 等 収 益        | 1,483,435,550円          |  |
| 受     | 取 配 当 金        | 1,423,171,083           |  |
| 受     | 取 利 息          | 60,281,970              |  |
| そ     | の 他 収 益 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 ETF (米国籍、米ドル建)

「ベストポート5 (積極型)」は「グローバルX ESG 経営企業 ETF (米国籍、米ドル建)」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表  
2023年11月30日

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

「—」と記載されている金額は、0ドルであるか、0ドルに四捨五入されている。

損益計算書  
2023年11月30日終了の計算期間

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

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

(2) 現物償還から生じた実現利益 (損失) を含む。

「—」と記載されている金額は、0ドルであるか、0ドルに四捨五入されている。



投資一覧

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

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



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          |
| <b>情報技術合計</b>                    |        | <b>182,746,464</b> |
| <b>素材 - 1.5%</b>                 |        |                    |
| Albemarle                        | 19,198 | 2,328,142          |
| Avery Dennison                   | 15,534 | 3,021,363          |
| Ecolab                           | 16,755 | 3,212,436          |
| <b>素材合計</b>                      |        | <b>8,561,941</b>   |
| <b>不動産 - 2.2%</b>                |        |                    |
| CBRE Group, Cl A*                | 40,189 | 3,173,324          |
| Equinix <sup>†</sup>             | 3,812  | 3,106,818          |
| Jones Lang LaSalle*              | 21,485 | 3,341,347          |
| ProLogis <sup>†</sup>            | 26,425 | 3,037,025          |
| <b>不動産合計</b>                     |        | <b>12,658,514</b>  |
| <b>公益事業 - 1.0%</b>               |        |                    |
| American Water Works             | 22,821 | 3,008,721          |
| Exelon                           | 68,747 | 2,647,447          |
| <b>公益事業合計</b>                    |        | <b>5,656,168</b>   |
| <b>米国合計</b>                      |        | <b>575,802,106</b> |
| <b>普通株式総額</b>                    |        |                    |
| (取得費: \$525,301,866)             |        | <b>578,729,931</b> |
| <b>投資総額 - 99.8%</b>              |        |                    |
| (取得費: \$525,301,866)             |        | <b>578,729,931</b> |

割合は純資産579,740,502ドルに基づく。

\*非収益性証券

<sup>†</sup>不動産投資信託

2023年11月30日現在、公正価値の測定に関する権威的なガイダンスおよび米国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/>

&lt;2208&gt;

## 最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額<br>(分配) |            |           | NOMURA-BPI<br>総合指数<br>(ベンチマーク) |           | 公社債<br>組入比率 | 債券先物<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|------------------|--------------|------------|-----------|--------------------------------|-----------|-------------|------------|-----------|
|                  | 円            | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | 円                              | 期中<br>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。

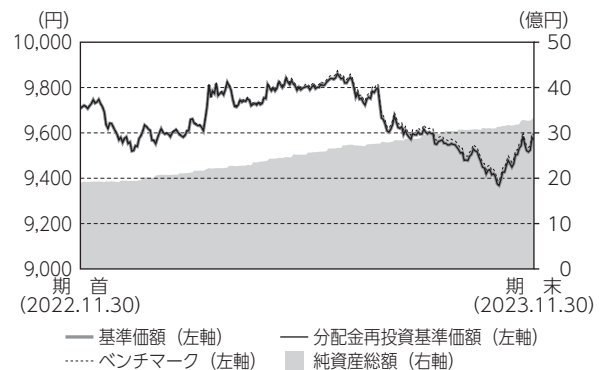
（注6）債券先物比率は買建比率－売建比率です。

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



\*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   | 騰 落 率 | 騰 落 率          | 騰 落 率 |               |         |
| (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）

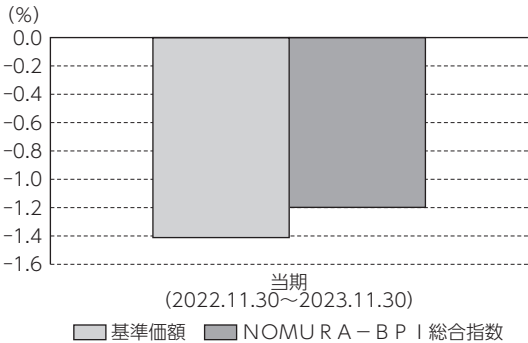
当ファンドの基準価額の騰落率が、ベンチマークの騰落率に連動することをめざしたポートフォリオ構築を行いました。当作成期を通じて、公社債組入比率を99％前後の高位に保つと同時に、ポートフォリオの満期構成やデュレーション、金利や信用スプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）の変動に対する感応度などをベンチマークに適切に近づけることにより、高い連動性を維持しました。また、ファンドへの資金流入や毎月末に行われるベンチマークのユニバース変更に対応して、ポートフォリオのリバランスを適宜行いました。

\* 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<br>(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<br>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<br>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<br>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<br>マザーファンド（BPI） | 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           |                        |          | 期            |                        |          |
|---------|---------------|------------------------|----------|--------------|------------------------|----------|
|         | 買付額等<br>A     | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B | B／A      | 売付額等<br>C    | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D | D／C      |
| 公社債     | 百万円<br>20,551 | 百万円<br>1,218           | %<br>5.9 | 百万円<br>8,839 | 百万円<br>300             | %<br>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（BPI） | 買 付 額        |
| 公社債 |                           | 百万円<br>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(BPI) | 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（BPI） | 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(BPI)(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

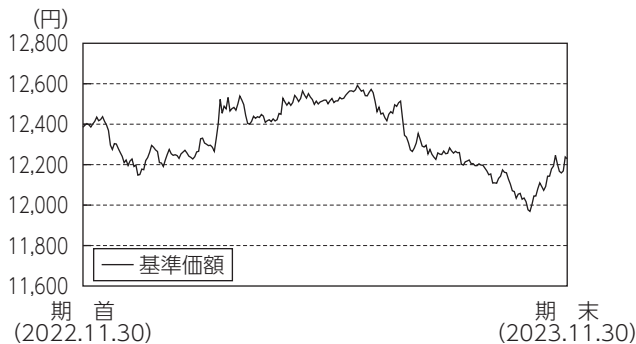
Daiwa Asset Management

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<br>(－)   |
|     | 地方債証券 | 1,641,256  | (－)                |
|     | 特殊債券  | 608,675    | 100,523<br>(3,336) |
|     | 社債券   | 2,497,020  | 363,218<br>(－)     |

(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<br>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<br>(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手入しています。

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

|      |            | 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<br>320,000 | 千円<br>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  | 2036/09/20 |
|     | 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<br>小計         | 銘柄数<br>金 額 | 262銘柄       |        | 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    |
|                  |            | 32 東京都5年    | 0.0200 | 100,000    | 99,879     |
|                  |            | 151 共同発行地方  | 0.4660 | 100,000    | 100,649    |
|                  |            | 401 大阪府公債   | 0.4770 | 100,000    | 100,650    |
|                  |            | 22-1 福岡県15年 | 1.6700 | 100,000    | 103,036    |
|                  |            | 27-1 滋賀県公債  | 0.4760 | 100,000    | 100,679    |
|                  |            | 751 東京都公債   | 0.3700 | 100,000    | 100,480    |
|                  |            | 27-15 北海道公債 | 0.2200 | 100,000    | 100,134    |
|                  |            | 28-1 静岡県公債  | 0.0800 | 100,000    | 99,821     |
|                  |            | 222 神奈川県公債  | 0.0600 | 100,000    | 99,722     |
|                  |            | 168 共同発行地方  | 0.2100 | 100,000    | 99,976     |
|                  |            | 29-6 千葉県公債  | 0.2450 | 100,000    | 99,798     |
|                  |            | 30-3 新潟県公債  | 0.1460 | 134,160    | 132,422    |
|                  |            | 6 札幌市20年    | 2.2400 | 100,000    | 109,966    |
|                  |            | 797 東京都公債   | 0.0400 | 100,000    | 97,735     |
|                  |            | 1 埼玉県15年    | 0.9410 | 100,000    | 102,882    |
|                  |            | 11 名古屋市20年  | 2.1300 | 100,000    | 109,949    |
|                  |            | 2-1 千葉市公債   | 0.1310 | 100,000    | 97,658     |
|                  |            | 9 埼玉県20年    | 2.1500 | 100,000    | 110,407    |
|                  |            | 457 大阪府公債   | 0.1000 | 100,000    | 97,165     |
|                  |            | 11兵庫県公債20年  | 1.8400 | 100,000    | 108,474    |
|                  |            | 2-2 横浜市公債   | 0.1350 | 100,000    | 97,351     |
|                  |            | 2-1 静岡市公債   | 0.1400 | 100,000    | 97,099     |
|                  |            | 3-5 北海道公債   | 0.1400 | 100,000    | 96,225     |
|                  |            | 3-1 茨城県公債   | 0.1400 | 100,000    | 96,336     |
|                  |            | 10 京都市20年   | 1.8030 | 100,000    | 108,783    |
|                  |            | 3-3 堺市公債    | 0.1250 | 100,000    | 95,715     |
|                  |            | 4-3 長崎県公債   | 0.3640 | 100,000    | 97,085     |
|                  |            | 24-1 広島県20年 | 1.7000 | 100,000    | 108,333    |
|                  |            | 244 共同発行地方  | 0.5900 | 100,000    | 98,116     |
| 種別<br>小計         | 銘柄数<br>金 額 | 30銘柄        |        | 3,034,160  | 3,067,174  |
| 特殊債券<br>(除く金融債券) |            |             |        |            |            |
|                  |            | 241 政保道路機構  | 0.4500 | 100,000    | 100,526    |
|                  |            | 261 政保道路機構  | 0.3810 | 100,000    | 100,549    |
|                  |            | 127 都市再生    | 0.0750 | 100,000    | 99,579     |
|                  |            | 80 住宅支援機構   | 1.5890 | 100,000    | 103,814    |
|                  |            | 3 地方公共団15年  | 1.1760 | 100,000    | 103,679    |
|                  |            | 81 政保道路機構   | 2.1000 | 100,000    | 109,294    |
|                  |            | 47日本政策投資CO  | 1.0270 | 100,000    | 103,072    |
|                  |            | 129 地方公共団体  | 0.0950 | 100,000    | 97,323     |
|                  |            | F231地方公共団体  | 1.1760 | 100,000    | 103,928    |
|                  |            | 174 日本政策投資  | 0.6490 | 100,000    | 98,210     |
|                  |            | 47 住宅機構RMBS | 1.9200 | 189,084    | 196,647    |
| 種別<br>小計         | 銘柄数<br>金 額 | 11銘柄        |        | 1,189,084  | 1,216,626  |
| 普通社債券            |            |             |        |            |            |
|                  |            | 497 関西電力    | 1.0020 | 100,000    | 101,187    |
|                  |            | 14 セブンアンドアイ | 0.1900 | 100,000    | 99,761     |

| 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<br>小計 | 銘柄数<br>金 額 | 33銘柄           |        | 3,400,000  | 3,365,723  |
| 合計       | 銘柄数<br>金 額 | 336銘柄          |        | 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                  |
|-------------------------|------------------------|
| <b>(A) 資産</b>           | <b>53,448,097,700円</b> |
| 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>(B) 負債</b>           | <b>305,316,203</b>     |
| 未払金                     | 297,126,800            |
| 未払解約金                   | 8,189,403              |
| <b>(C) 純資産総額(A - B)</b> | <b>53,142,781,497</b>  |
| 元本                      | 43,455,436,599         |
| 次期繰越損益金                 | 9,687,344,898          |
| <b>(D) 受益権総口数</b>       | <b>43,455,436,599口</b> |
| <b>1万口当り基準価額(C / D)</b> | <b>12,229円</b>         |

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

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

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

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



外国債券インデックスファンド（FOFs用）  
（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）  
第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<br>(分配後) |           |                 | F T S E世界国債インデックス<br>(除く日本、ヘッジなし・円ベース) |           | 公社債<br>組入比率 | 債券先物<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|------------------|---------------|-----------|-----------------|----------------------------------------|-----------|-------------|------------|-----------|
|                  | 税込み<br>分配金    | 期中<br>騰落率 | ベンチマーク<br>(騰落率) | 期中<br>騰落率                              | 期中<br>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<br>(除く日本、ヘッジなし・円ベース) |        | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物<br>比 率 |
|-----------------|-------------|--------|-----------------------------------------|--------|---------------|-------------|
|                 | 騰 落 率       | 騰 落 率  | 騰 落 率                                   | 騰 落 率  |               |             |
| (期首)2022年11月30日 | 円<br>11,362 | %<br>— | 11,440                                  | %<br>— | %<br>98.0     | %<br>—      |
| 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。

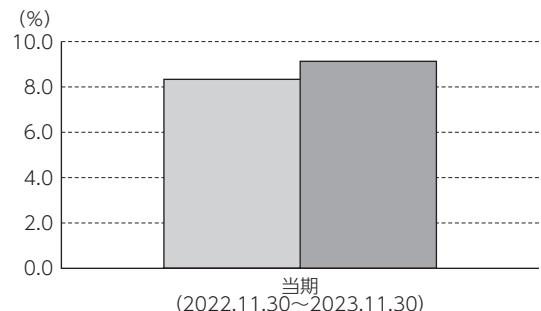
| 組入ファンド            | ベンチマーク                               |
|-------------------|--------------------------------------|
| 外国債券インデックスマザーファンド | F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) |

## 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<br>～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<br>(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<br>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<br>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<br>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。

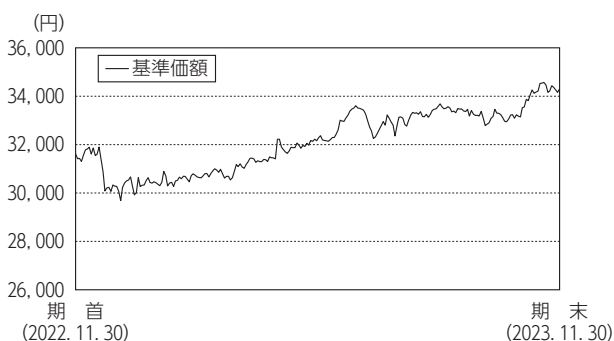
|        |                                                                       |
|--------|-----------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | 投資成果をFTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行なうことを基本とします。 |
| 主要投資対象 | 外国の公社債                                                                |
| 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<br>(除く日本、ヘッジなし・円ベース) |       | 公 社 債 債 券<br>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<br>(保管費用) | 4<br>( 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<br>219, 648   | 千アメリカ・ドル<br>173, 686<br>( — )  |
|     | カナダ      | 国債証券 | 千カナダ・ドル<br>11, 254     | 千カナダ・ドル<br>10, 478<br>( — )    |
|     | オーストラリア  | 国債証券 | 千オーストラリア・ドル<br>5, 034  | 千オーストラリア・ドル<br>569<br>( — )    |
|     | シンガポール   | 国債証券 | 千シンガポール・ドル<br>1, 033   | 千シンガポール・ドル<br>1, 396<br>( — )  |
|     | ニュージーランド | 国債証券 | 千ニュージーランド・ドル<br>2, 295 | 千ニュージーランド・ドル<br>669<br>( — )   |
|     | イギリス     | 国債証券 | 千イギリス・ポンド<br>17, 677   | 千イギリス・ポンド<br>4, 067<br>( — )   |
|     | イスラエル    | 国債証券 | 千イスラエル・シェケル<br>3, 504  | 千イスラエル・シェケル<br>3, 458<br>( — ) |
|     | デンマーク    | 国債証券 | 千デンマーク・クローネ<br>1, 907  | 千デンマーク・クローネ<br>4, 812<br>( — ) |

■ 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                                                        | 千円          | 銘 柄                                                       | 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<br>4, 825<br>( —)  |
|     | スウェーデン          | 国債証券  | 千スウェーデン・クローネ<br>1, 835<br>( —) |
|     | メキシコ            | 国債証券  | 千メキシコ・ペソ<br>54, 466<br>( —)    |
|     | 中国              | 国債証券  | 千オフショア・人民元<br>598, 197<br>( —) |
|     | マレーシア           | 国債証券  | 千マレーシア・リンギット<br>5, 716<br>( —) |
|     | ポーランド           | 国債証券  | 千ポーランド・ズロチ<br>4, 388<br>( —)   |
|     | ユーロ<br>(アイルランド) | 国債証券  | 千ユーロ<br>199<br>( —)            |
|     | ユーロ<br>(オランダ)   | 国債証券  | 千ユーロ<br>3, 266<br>( —)         |
|     | ユーロ<br>(ベルギー)   | 国債証券  | 千ユーロ<br>3, 549<br>( —)         |
|     | ユーロ<br>(フランス)   | 国債証券  | 千ユーロ<br>19, 169<br>( —)        |
| 国   | ユーロ<br>(ドイツ)    | 国債証券  | 千ユーロ<br>20, 353<br>( —)        |
|     | ユーロ<br>(スペイン)   | 国債証券  | 千ユーロ<br>12, 476<br>( —)        |
|     | ユーロ<br>(イタリア)   | 国債証券  | 千ユーロ<br>19, 389<br>( —)        |
|     | ユーロ<br>(フィンランド) | 国債証券  | 千ユーロ<br>2, 553<br>( —)         |
|     | ユーロ<br>(オーストリア) | 国債証券  | 千ユーロ<br>3, 526<br>( —)         |
|     | ユーロ<br>(ユーロ通貨計) | 国債証券  | 千ユーロ<br>84, 483<br>( —)        |
|     |                 |       |                                |
|     |                 |       |                                |

(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<br>以下組入<br>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<br>1,018,352  | 千アメリカ・ドル<br>898,347    | 千円<br>132,119,911 | 46.6%      | —%                     | 19.6%     | 17.7% | 9.3% |
| カナダ         | 千カナダ・ドル<br>50,893      | 千カナダ・ドル<br>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<br>46,861  | 千オーストラリア・ドル<br>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<br>10,436   | 千シンガポール・ドル<br>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<br>7,830  | 千ニュージーランド・ドル<br>6,743  | 611,648           | 0.2        | —                      | 0.1       | 0.1   | 0.0  |
| イギリス        | 千イギリス・ポンド<br>90,238    | 千イギリス・ポンド<br>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<br>21,800   | 千イスラエル・シケル<br>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<br>40,365  | 千デンマーク・クローネ<br>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<br>36,535  | 千ノルウェー・クローネ<br>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<br>40,180 | 千スウェーデン・クローネ<br>38,137 | 541,938           | 0.2        | —                      | 0.1       | 0.1   | 0.0  |
| メキシコ        | 千メキシコ・ペソ<br>299,902    | 千メキシコ・ペソ<br>276,497    | 2,353,161         | 0.8        | —                      | 0.5       | 0.2   | 0.1  |
| 中国          | 千オフショア・人民元<br>894,500  | 千オフショア・人民元<br>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<br>41,846 | 千マレーシア・リンギット<br>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<br>35,455   | 千ポーランド・ズロチ<br>32,266   | 1,199,821         | 0.4        | —                      | 0.1       | 0.2   | 0.1  |
| ユ<br>ー<br>ロ | アイルランド                 | 千ユーロ<br>11,546         | 千ユーロ<br>10,187    | 1,645,306  | 0.6                    | —         | 0.4   | 0.1  |
|             | オランダ                   | 千ユーロ<br>28,349         | 千ユーロ<br>26,097    | 4,214,970  | 1.5                    | —         | 1.0   | 0.4  |
|             | ベルギー                   | 千ユーロ<br>33,793         | 千ユーロ<br>30,648    | 4,950,081  | 1.7                    | —         | 1.2   | 0.4  |
|             | フランス                   | 千ユーロ<br>159,178        | 千ユーロ<br>144,699   | 23,370,409 | 8.2                    | —         | 4.7   | 2.4  |
|             | ドイツ                    | 千ユーロ<br>119,095        | 千ユーロ<br>111,086   | 17,941,500 | 6.3                    | —         | 3.6   | 2.0  |
|             | スペイン                   | 千ユーロ<br>92,350         | 千ユーロ<br>86,007    | 13,891,150 | 4.9                    | —         | 2.8   | 1.5  |
|             | イタリア                   | 千ユーロ<br>138,576        | 千ユーロ<br>129,521   | 20,918,985 | 7.4                    | —         | 4.2   | 2.4  |
|             | フィンランド                 | 千ユーロ<br>11,177         | 千ユーロ<br>9,729     | 1,571,376  | 0.6                    | —         | 0.3   | 0.2  |
|             | オーストリア                 | 千ユーロ<br>23,038         | 千ユーロ<br>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）

| 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  |            |       |
| アメリカ | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 6.0000 | 855     | 880       | 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 |                                  |      | 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 |           |            |
|     |                                  |      |         |         | 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  | 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    | 当 期    |              | 未 評 価 額      |            | 償還年月日      |
|----------|-----------------------------|-----------------------------|--------|--------|--------------|--------------|------------|------------|
|          |                             |                             |        | 年 利 率  | 額 面 金 額      | 額            |            |            |
|          |                             |                             |        |        |              | 外 貨 建 金 額    | 邦貨換算金額     |            |
|          |                             |                             |        | %      | 千オーストラリア・ドル  | 千オーストラリア・ドル  | 千円         |            |
|          |                             | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND  | 国債証券   | 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  |            |
|          |                             |                             |        |        | 千シンガポール・ドル   | 千シンガポール・ドル   |            |            |
| シンガポール   | SINGAPORE GOVERNMENT        | 国債証券                        | 3.5000 | 772    | 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  |            |
|          |                             |                             |        |        | 千ニュージーランド・ドル | 千ニュージーランド・ドル |            |            |
| ニュージーランド | NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND | 国債証券                        | 4.5000 | 600    | 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    |            |
|          |                             |                             |        |        | 千イギリス・ポンド    | 千イギリス・ポンド    |            |            |
| イギリス     | United Kingdom Gilt         | 国債証券                        | 2.0000 | 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  |     | 当 期                     |      |         | 未 評 価 額      |              |             | 償還年月日      |
|------|-----|-------------------------|------|---------|--------------|--------------|-------------|------------|
|      |     | 銘 柄                     | 種 類  | 年 利 率   | 額 面 金 額      | 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  | 12,730       | 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       |            | 当 期                         |      |        | 末 評 価 額 |           |             | 償還年月日      |
|-----------|------------|-----------------------------|------|--------|---------|-----------|-------------|------------|
|           |            | 銘 柄                         | 種 類  | 年 利 率  | 額 面 金 額 | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |            |
|           |            |                             |      | %      | 千ユーロ    | 千ユーロ      | 千円          |            |
|           |            | IRISH TREASURY              | 国債証券 | 0.3500 | 100     | 80        | 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<br>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 | 1,139   | 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<br>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 | 1,699   | 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<br>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 | 3,025   | 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<br>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<br>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） |                         | 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） |                         | 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<br>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V A                         | 391,220,587円    |
| ダイワ国内重視バランスファンド30 V A（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50 V A（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30 V A（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50 V A（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     |
| i Free 外国債券インデックス                        | 2,159,651,283円  |
| i Free 8資産バランス                           | 2,274,181,036円  |
| i Free 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40 V A                      | 93,247,794円     |
| ダイワ世界バランスファンド60 V A                      | 25,462,305円     |
| ダイワ・バランスファンド35 V A                       | 2,826,420,113円  |
| ダイワ・バランスファンド25 V A（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

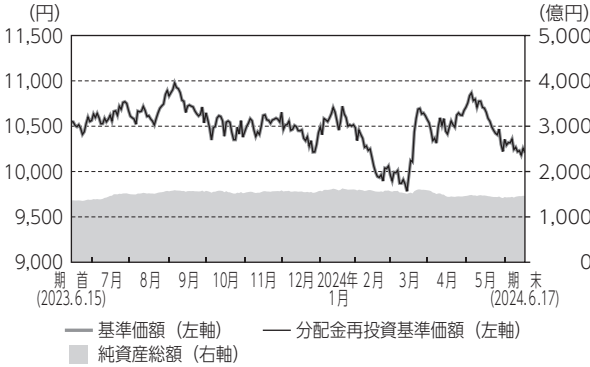
| 決算期             | 基準価額<br>(分配落) |            |           | 東証REIT指数<br>(配当込み) |           | 投資証券<br>組入比率 | 不動産投信<br>指数先物<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|-----------------|---------------|------------|-----------|--------------------|-----------|--------------|---------------------|-----------|
|                 | 円             | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)             | 期中<br>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<br>組入比率 | 不動産投信<br>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。

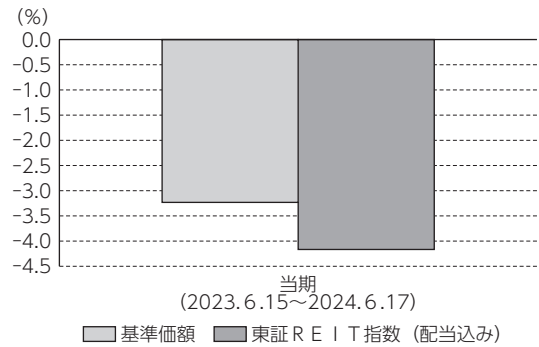
### ■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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<br>～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<br>(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<br>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<br>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<br>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<br>A              |               |      | 売付額等<br>C              |               |      |
| 区 分             | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B | B／A           | %    | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D | D／C           | %    |
| 投資証券            | 百万円<br>94,845          | 百万円<br>18,359 | 19.4 | 百万円<br>72,391          | 百万円<br>13,309 | 18.4 |
| 不動産投信<br>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<br>2,928           | 百万円<br>347 | 百万円<br>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<br>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<br>145,869,649 | %<br>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。

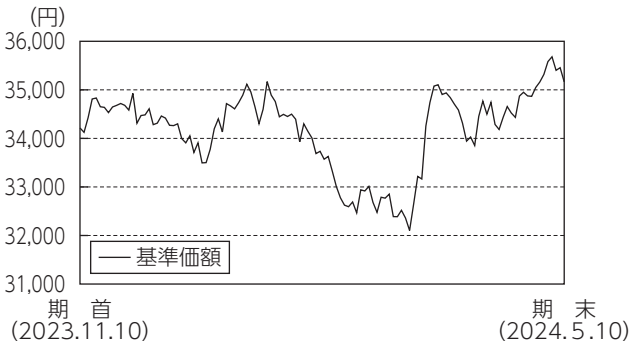
|            |                                                       |
|------------|-------------------------------------------------------|
| 運用方針       | 信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。                             |
| 主要投資対象     | わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 |
| 投資信託証券組入制限 | 無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

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。当作成期中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<br>(先物・オプション)<br>(投資証券) | 25円<br>( 0 )<br>(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         |
|                    |            | 千口        | 千口      | 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・レジデンシャル     |            | 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        | 899.07252 | 901.179 | 154,863,301 |
|                    | 銘 柄 数<比 率> | 48銘柄      | 49銘柄    | <98.1%>     |

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

| 銘 柄 別  | 当 期 末 |       |
|--------|-------|-------|
|        | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国内     | 百万円   | 百万円   |
| 東証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/>

&lt;2227&gt;

## 設定以来の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |      |      | S&P先進国REIT指数<br>（除く日本、税引後<br>配当込み、円換算） |          | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>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&amp;P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）は、S&amp;P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

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

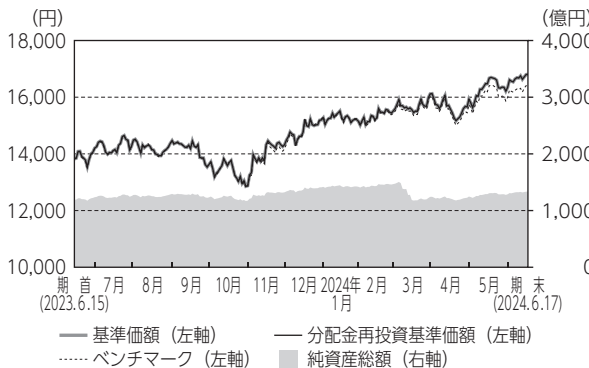
（注5）投資証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

S&P先進国REIT指数（除く日本）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S&P、S&P 500、US 500、The 500、iBoxx、iTraxxおよびCDXは、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S&P」）の商標です。Dow Jonesは、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社に一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ・グローバルREITファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）は、SPDJ、Dow Jones、S&P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P先進国REIT指数（除く日本）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



## 運用経過

## 基準価額等の推移について



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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について
 (2023.6.16～2024.6.17)

海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2023年9月中旬にかけて、主要中央銀行の金融政策や長期金利、米国の債務上限問題の動向などに左右される中、上下する展開となりました。その後は、米国での堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇、中東における地政学リスクの高まりなどを背景に、下落しました。12月にかけては、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） |

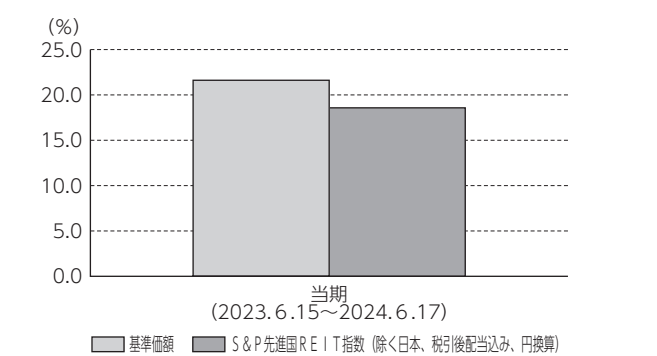
ベンチマークとの差異について

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<br>～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<br>(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<br>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  
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。

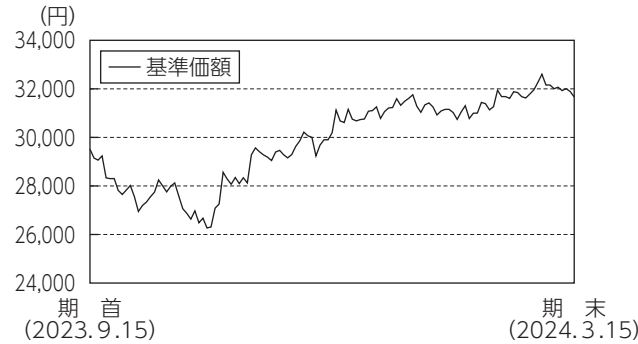
|            |                                                                         |
|------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針       | 信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。                                               |
| 主要投資対象     | 海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）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する銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

◆ベンチマークとの差異について

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

小売などにおける銘柄選択が主なプラス要因となりました。

\*ベンチマークは S & P 先進国 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<br>(投資証券)        | 12円<br>(12)       |
| 有価証券取引税<br>(投資証券)        | 4<br>( 4)         |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 4<br>( 3)<br>( 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         | 2,162.4   | 1,264       |
|         | ( 17,058)  | ( 146)      |           |             |
|         | ( 17,058)  | ( 17,058)   | 209       |             |
|         | 270.432    | 16,685      | 74.806    | 5,998       |
|         | 15,221     | 659         | 102.99    | 3,582       |
|         | ( 153,064) | ( 153,064)  |           |             |
|         | 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    | 8,359       | 301.254   | 16,537      |
|         | ( 116,634) | ( 116,634)  |           |             |
|         | 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       |
| カナダ     | 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       |
| オーストラリア | 千口         | 千オーストラリア・ドル | 千口        | 千オーストラリア・ドル |
|         | —          | —           | 1,056.398 | 7,476       |
|         | ( 26,286)  | ( 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       |
| 香港      | 千口         | 千香港ドル       | 千口        | 千香港ドル       |
|         | —          | —           | 1,070.5   | 40,726      |
| シンガポール  | 千口         | 千シンガポール・ドル  | 千口        | 千シンガポール・ドル  |
|         | —          | —           | 2,429.992 | 2,668       |
|         | 603.1      | 1,119       | 1,242.2   | 2,393       |
|         | ( 119,10)  | ( 119,10)   |           |             |

| 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        | 1,753.4   | 2,596        |
|           | ( 1,766.2)   | ( 2,988)     |           |              |
|           | 367.3        | 814          | 1,573.7   | 3,425        |
|           | 256.3        | 892          | 748.1     | 2,614        |
|           | ( 256.3)     | ( 892)       |           |              |
| ニュージーランド  | 千口           | 千ニュージーランド・ドル | 千口        | 千ニュージーランド・ドル |
|           | 805.407      | 1,799        | 793.813   | 1,636        |
| イギリス      | 千口           | 千イギリス・ポンド    | 千口        | 千イギリス・ポンド    |
|           | 1,796.195    | 1,882        | 1,425.177 | 1,340        |
|           | ( 1,796.195) | ( 1,882)     |           |              |
|           | —            | —            | 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        | —         | —            |
| ユーロ(オランダ) | 千口           | 千ユーロ         | 千口        | 千ユーロ         |
|           | —            | —            | 101.241   | 2,056        |
| ユーロ(ベルギー) | 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        |
| ユーロ(フランス) | 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          |
| ユーロ(スペイン) | 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、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<br>銘柄数<比率> | 20,129,867<br>30銘柄 | 17,515,937<br>30銘柄 | 616,308<br>91,577,342<br><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<br>銘柄数<比率> | 892,768<br>3銘柄     | 762.16<br>3銘柄      | 15,631<br>1,716,004<br>< 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<br>銘柄数<比率> | 19,019,926<br>8銘柄  | 15,250,414<br>7銘柄  | 90,306<br>8,815,749<br>< 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<br>銘柄数<比率> | 2,249,834<br>1銘柄   | 1,179,334<br>1銘柄   | 43,812<br>831,994<br>< 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<br>銘柄数<比率> | 16,978,192<br>5銘柄  | 12,223.7<br>4銘柄    | 27,063<br>3,008,909<br>< 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<br>銘柄数<比率> | 3,308,006<br>1銘柄   | 3,319.6<br>1銘柄     | 7,568<br>687,388<br>< 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<br>銘柄数<比率> | 9,759,249<br>10銘柄  | 8,344.092<br>8銘柄  | 30,070<br>5,692,351<br>< 4.8%> |
| ユーロ (オランダ)                  | 千口               | 千口                 | 千ユーロ              | 千円                             |
| EUROCOMMICAL PROPERTIES NV  | 124.029          | 22.788             | 449               | 72,655                         |
| 国 小 計                       | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 124,029<br>1銘柄     | 22,788<br>1銘柄     | 449<br>72,655<br>< 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<br>銘柄数<比率> | 274,051<br>3銘柄     | 264,676<br>5銘柄    | 9,815<br>1,587,014<br>< 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<br>銘柄数<比率> | 484.62<br>5銘柄      | 383.154<br>4銘柄    | 13,938<br>2,253,552<br>< 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<br>銘柄数<比率> | 483,797<br>1銘柄     | 322,335<br>1銘柄    | 2,970<br>480,240<br>< 0.4%>    |
| ユーロ通貨計                      | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 1,366.497<br>10銘柄  | 992.953<br>11銘柄   | 27,173<br>4,393,463<br>< 3.7%> |
| 合 計                         | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 73,704,339<br>68銘柄 | 59,588.19<br>65銘柄 | —<br>116,723,203<br><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<br>116,723,203 | %<br>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。