

ダイワファンドラップ セレクト・シリーズ

ダイワファンドラップ 債券総合戦略セレクト

ダイワファンドラップ 複合資産戦略セレクト

運用報告書（全体版）

第4期

（決算日 2025年6月16日）

（作成対象期間 2024年6月18日～2025年6月16日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワファンドラップ 債券総合戦略セレクト／複合資産戦略セレクト」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

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

◇SUZ0279420250616◇

<2794>

<2795>

指定投資信託証券

	指 定 投 資 信 託 証 券
ダイワファンドラップ 債券総合戦略セレクト	One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） （以下、「One金利絶対収益追求型戦略ファンド」ということがあります。）
	マニユライフ・円金利戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） （以下、「マニユライフ・円金利戦略ファンド」ということがあります。）
	明治安田日本社債アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） （以下、「明治安田日本社債アクティブ・ファンド」ということがあります。）
	米国国債5－7年・戦略的為替ヘッジ・ファンド（適格機関投資家専用） （以下、「米国国債5－7年・戦略的為替ヘッジ・ファンド」ということがあります。）
	マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス（ケイマン籍、円建） （以下、「マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス」ということがあります。） ※当作成中に指定投資信託証券から除外しました。
ダイワファンドラップ 複合資産戦略セレクト	ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用） （以下、「ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド」ということがあります。）
	リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） （以下、「リスクコントロール世界8資産バランスファンド」ということがあります。）
	大和住銀Fof用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定） （以下、「大和住銀Fof用ジャパン・マーケット・ニュートラル」ということがあります。）
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「UBS (Lux) SICAV 1」が発行する「UBSオールラウンダー戦略ファンド」の投資証券（円建） （以下、「UBSオールラウンダー戦略ファンド」ということがあります。）
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「JPMorgan・インベストメント・ファンズ」が発行する「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンドーJPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）」の投資証券（円建） （以下、「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）」ということがあります。）

ダイワファンドラップ 債券総合戦略セレクト

運用報告書（全体版） 第4期

（決算日 2025年6月16日）
（作成対象期間 2024年6月18日～2025年6月16日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、リスクを抑えて債券を中心に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	無期限（設定日：2021年8月5日）
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行わないことがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<2794>

設定以来の運用実績

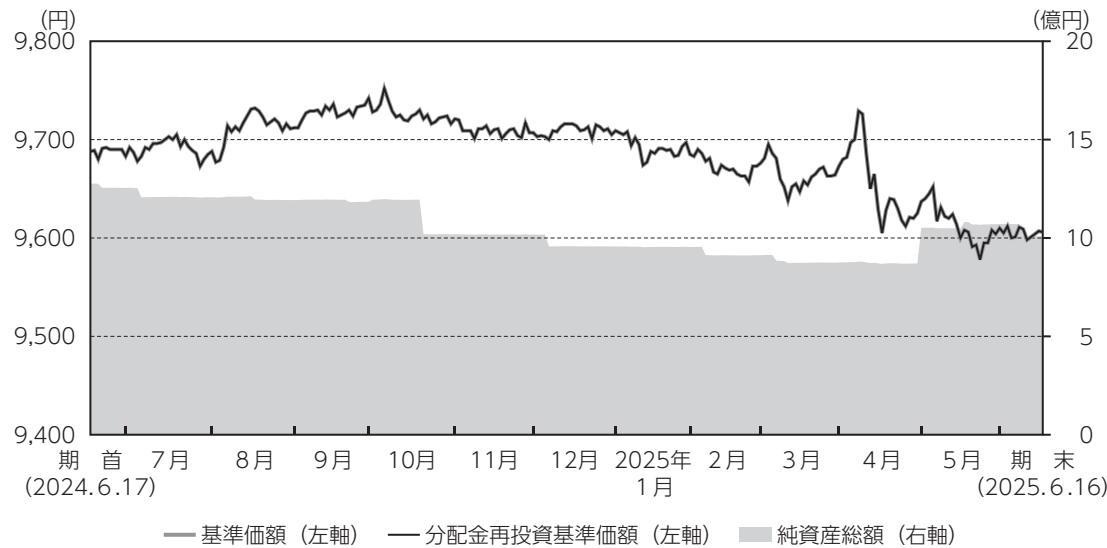
決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 配 込 金 期 騰 落 中 率			投 資 信 託 証 券 入 比 率	純 資 産 総 額
		分	配	率		
1 期末(2022年 6 月15日)	円 9,756	円 0		% △2.4	% 99.0	百万円 2,535
2 期末(2023年 6 月15日)	9,620	0		△1.4	98.4	1,894
3 期末(2024年 6 月17日)	9,688	0		0.7	99.3	1,276
4 期末(2025年 6 月16日)	9,606	0		△0.8	99.0	1,008

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期 首：9,688円
期 末：9,606円(分配金0円)
騰落率：△0.8%(分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は下落しました。組入ファンドでは、「米国国債5－7年・戦略的為替ヘッジ・ファンド」や「明治安田日本社債アクティブ・ファンド」などがマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰	落 率	
(期首) 2024年 6 月17日	円	9,688	% －	% 99.3
6 月末	9,683	△0.1	99.0	
7 月末	9,688	0.0	99.1	
8 月末	9,712	0.2	99.0	
9 月末	9,742	0.6	99.4	
10月末	9,721	0.3	98.7	
11月末	9,707	0.2	99.0	
12月末	9,709	0.2	99.0	
2025年 1 月末	9,685	△0.0	99.1	
2 月末	9,676	△0.1	99.0	
3 月末	9,673	△0.2	99.0	
4 月末	9,637	△0.5	82.2	
5 月末	9,610	△0.8	99.2	
(期末) 2025年 6 月16日	9,606	△0.8	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

(2024.6.18～2025.6.16)

国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内債券市場では、当作成期首の国内長期金利は1%近くで始まりまして。しかし、2024年7月の日銀金融政策決定会合で追加利上げが決定されると、株価急落によるリスク回避の動きや米国金利の低下（債券価格は上昇）を受けて国内長期金利は8月に入り急低下し、一時0.8%を下回りました。8、9月中は、米国金利が低下する一方で日銀の追加利上げ観測がくすぶる中、おおむね0.8%台で推移しました。10月以降は、米国金利の上昇に加えて円安進行もあり、上昇しました。特に、2025年1月の金融政策決定会合において政策金利が17年ぶりに0.5%へ引き上げられた後も、日銀が利上げ継続の姿勢を示したことで利上げの最終到達点の市場見通しが切り上がり、金利上昇ペースが加速しました。さらに3月には、財政規律を重視してきたドイツが防衛費増額などを背景に財政拡張へと舵を切ったことでドイツの長期金利が急騰し、その余波で、国内長期金利は1.5%を突破しました。しかし4月に入ると、米国が発表した関税政策による景気下押し懸念から、株価急落とともにリスク回避の動きが強まり、1.1%付近まで急低下しました。5月には、米中貿易交渉の進展を受けてリスク回避姿勢が和らぎ、再び1.5%を上回る局面もありましたが、当作成期末にかけては、米国の関税政策や中東情勢の緊迫化による景気下押し懸念から、1.4%付近へ低下しました。

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、雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで2024年内の利下げ織り込みが加速し、金利は低下基調で推移しました。2024年9月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）がインフレの鈍化と労働市場の減速傾向などから利下げを実施したこともあり、金利は低下基調が継続しました。10月に入ると、雇用指標が市場予想を大きく上回ったことで大幅な利下げ織り込みが後退したことや、米国大統領選挙を控えて財政赤字拡大への懸念が広がったことなどから、金利は大きく上昇しました。11月に入っても、不確実性の高まりなどから金利上昇は継続しましたが、月半ば以降は、大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退したことに加え、12月の追加利下げの可能性などが意識され、金利は低下しました。12月は、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、F R Bが今後の政策金利および経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇基調となりました。2025年1月に入ると、インフレの鈍化傾向が継続していることが確認されて金利は低下に転じ、2月以降も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどから、金利は低下しました。3月末から4月にかけては、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期債中心に低下しました。5月には、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。当作成期末にかけては、米中通商協議において貿易摩擦の緩和に向けた暫定的な計画で合意されたことなどから金利は低下基調となりました。欧州においては、2025年3月にドイツの財政ルール改正案が可決され、国防費とインフラ（社会基盤）投資が大幅に増加する方針が決定されたことに加え、E C B（欧州中央銀行）は理事会で追加利下げを決定したものの、ラガルドE C B総裁は今後の利下げについては慎重な姿勢を示したことから金利は大きく上昇する局面がありましたが、おおむね米国と同様の推移となりました。当作成期において、

欧米主要国では、政策金利引き下げにより短中期の金利は総じて低下したものの、財政悪化懸念などから超長期主導で長期金利は上昇しました。

■為替相場

米ドルおよびユーロの為替相場は、対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しであることなどから、円安基調となりました。その後、過度な円安米ドル高進行に対し政府・日銀が為替介入を行ったものの、円安基調は継続しました。しかし2024年7月以降は、日銀が再度介入を実施したことや、7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高米ドル安に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調となりました。9月は、米国金利の低下による日米金利差の縮小や自民党総裁選挙の結果などから、円高基調が継続しました。しかし10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことで日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高が大きく進行しました。11月に入っても、米国金利の上昇に連れて円安米ドル高基調となりましたが、月半ば以降は、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、円高に転じました。12月は、米国金利が上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年1月に入ると、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀が月内の金融政策決定会合において利上げを行う可能性が高まったことで金利差が縮小し、円高に転じました。2月から4月にかけても、米国金利の低下や日銀の審議委員が利上げを進める方針を示したこと、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。5月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから、月前半に円安が進行しましたが、月後半から当作成期末にかけては、国内金利の上昇を受けた金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、米ドル円は上昇幅を縮小しました。ユーロについても、おおむね米ドルと同様の動きとなりましたが、ドイツの財政拡大などを受けて、下落幅は米ドルよりも小さくなりました。新興国通貨についても、おおむね対円で下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

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

ポートフォリオについて (2024.6.18～2025.6.16)

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

- ・投資効率改善のため、「マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス」を除外しました。
- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

■組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当作成期首	当作成期末
	%	%	%
One金利絶対収益追求型戦略ファンド	△0.1	41.3	41.4
マニユライフ・円金利戦略ファンド	△0.1	12.8	15.9
明治安田日本社債アクティブ・ファンド	△0.9	20.9	20.8
米国国債5－7年・戦略的為替ヘッジ・ファンド	△1.5	21.4	20.9
マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス (除外)	△0.3	3.0	－

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。
(注2) 「マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス」の騰落率は、当作成期首から2025年1月10日までの期間で算出。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、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 2024年6月18日 ～2025年6月16日	
	金 額	比 率
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）	37	—

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



今後の運用方針

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

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

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

1万口当りの費用の明細

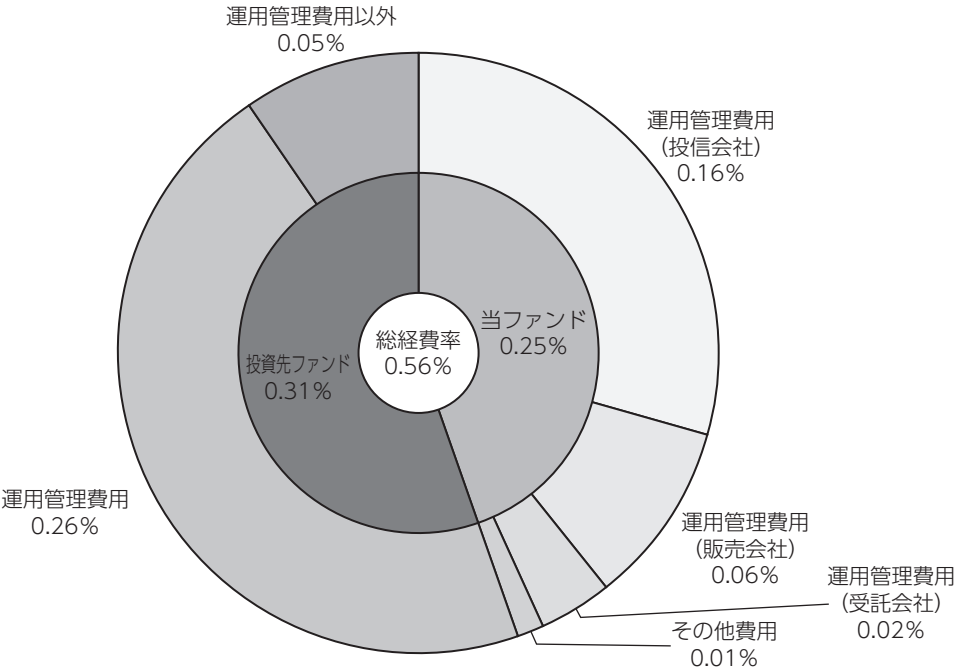
項 目	当 期 (2024.6.18～2025.6.16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	23円	0.241％	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,685円です。
（投 信 会 社）	(16)	(0.164)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(5)	(0.055)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用 （監 査 費 用）	1 (1)	0.008 (0.008)	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	24	0.249	

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.56%です。



総経費率（①＋②＋③）	0.56%
①当ファンドの費用の比率	0.25%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.26%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

(注 1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

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

(注 4) 各比率は、年率換算した値です。

(注 5) ①の費用は、1 万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注 6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注 7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

		買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
国内	One金利絶対収益追求型戦略ファンド	86,653.243	千口	88,000	千円	193,557.664	千口	197,000	千円
	明治安田日本社債アクティブ・ファンド	45,436.699		43,300		101,907.565		97,500	
	マニユライフ・円金利戦略ファンド	59,588.884		60,000		63,000		63,562	
	米国国債5-7年・戦略的為替ヘッジ・ファンド	51,694.391		51,500		105,908.003		107,400	
外国	マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス	-		-		3,964,016		38,024	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名		当 期 末		
		口	数	評 価 額 比 率
国内投資信託受益証券		千口	千円	%
One金利絶対収益追求型戦略ファンド		412,083.098	417,975	41.4
明治安田日本社債アクティブ・ファンド		221,299.238	210,234	20.8
マニユライフ・円金利戦略ファンド		158,863.011	160,070	15.9
米国国債5-7年・戦略的為替ヘッジ・ファンド		213,795.629	210,417	20.9
合 計	口 数 金 額 比 率	1,006,040.976	998,698	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄		<99.0%>

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

■投資信託財産の構成

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	998,698 千円	98.9 %
コール・ローン等、その他	10,917	1.1
投資信託財産総額	1,009,616	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

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,009,616,108円
コール・ローン等	10,917,919
投資信託受益証券(評価額)	998,698,189
(B) 負債	1,178,239
未払信託報酬	1,139,480
その他未払費用	38,759
(C) 純資産総額(A-B)	1,008,437,869
元本	1,049,834,590
次期繰越損益金	△ 41,396,721
(D) 受益権総口数	1,049,834,590口
1万口当り基準価額(C/D)	9,606円

* 期首における元本額は1,317,486,483円、当作成期間中における追加設定元本額は235,027,195円、同解約元本額は502,679,088円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,606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41,396,721円です。

■損益の状況

当期 自2024年6月18日 至2025年6月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,372,751円
受取配当金	3,333,118
受取利息	39,633
(B) 有価証券売買損益	△ 8,024,156
売買益	2,282,324
売買損	△10,306,480
(C) 信託報酬等	△ 2,613,392
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,264,797
(E) 前期繰越損益金	△14,026,388
(F) 追加信託差損益金	△20,105,536
(配当等相当額)	(934,804)
(売買損益相当額)	(△21,040,340)
(G) 合計(D+E+F)	△41,396,721
次期繰越損益金(G)	△41,396,721
追加信託差損益金	△20,105,536
(配当等相当額)	(934,804)
(売買損益相当額)	(△21,040,340)
分配準備積立金	2,974,036
繰越損益金	△24,265,221

(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	759,359円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	934,804
(d) 分配準備積立金	2,214,677
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,908,840
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	3,908,840
(h) 受益権総口数	1,049,834,590口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの変更について

2025年3月8日付で、以下の投資信託証券を投資対象から除外しました。

・マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス(ケイマン籍、円建)

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<変更前>

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

(運用状況にかかる情報の提供)

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券		
信託期間	2021年8月4日から無期限です。		
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として、運用を行います。		
主要投資対象	One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）	金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。	
	金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2	国内外の債券およびクレジット・デフォルト・スワップや金利スワップ等のデリバティブ取引等を主要投資対象とします。	
運用方法	マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の債券およびクレジット・デフォルト・スワップや金利スワップ等のデリバティブ取引等に投資します。 マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。 実質組入外貨建資産については、原則としてマザーファンドにおいて対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。		
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。		
分配方針	決算日（原則として10月15日。休業日の場合は翌営業日。）に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益（マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）および売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。		

＜運用報告書に関するお問い合わせ先＞
コールセンター：0120-104-694
受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。



運用報告書（全体版）

第4期＜決算日2024年10月15日＞

One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2024年10月15日に第4期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2
<https://www.am-one.co.jp/>

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配額)			債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	騰落率			
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
2021年8月4日	10,000	—	—	—	—	2,000
1期(2021年10月15日)	9,989	0	△0.1	70.8	△6.8	2,236
2期(2022年10月17日)	10,268	0	2.8	95.4	△29.5	2,008
3期(2023年10月16日)	10,233	0	△0.3	97.3	△8.5	1,712
4期(2024年10月15日)	10,185	0	△0.5	67.2	△19.0	1,516

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注4) 当ファンドのコンセプトに合った適切な指数が存在しないため、ベンチマークは定めておりません。
(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

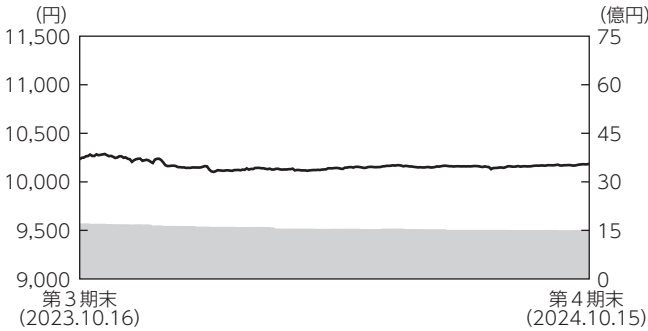
■当期中の基準価額の推移

年 月 日			基 準 価 額		債 券 組 入 率 比 比	債 券 先 物 率 比 比
			円	騰 落 率		
(期 首)			円	%	%	%
2023 年 10 月 16 日			10,233	—	97.3	△8.5
10 月 末			10,282	0.5	89.2	△16.8
11 月 末			10,222	△0.1	59.8	—
12 月 末			10,145	△0.9	67.2	△9.0
2024 年 1 月 末			10,119	△1.1	63.6	△45.4
2 月 末			10,131	△1.0	91.2	△18.2
3 月 末			10,118	△1.1	92.0	—
4 月 末			10,147	△0.8	74.6	—
5 月 末			10,171	△0.6	72.1	△0.1
6 月 末			10,157	△0.7	98.0	△18.6
7 月 末			10,159	△0.7	67.8	9.4
8 月 末			10,159	△0.7	72.1	△9.6
9 月 末			10,173	△0.6	81.7	△9.6
(期 末) 2024 年 10 月 15 日			10,185	△0.5	67.2	△19.0

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2023年10月17日から2024年10月15日まで）

基準価額等の推移



■純資産総額（右軸） ■基準価額（左軸） ■分配金再投資基準価額（左軸）

(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
(注2) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
(注3) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

第4期首：10,233円
第4期末：10,185円（既払分配金0円）
騰落率：△0.5%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

2023年10月末にかけては、国内金利が大きく上昇する動きを収益化したことで基準価額は上昇しましたが、その後、2024年1月中旬にかけ海外金利に追随する形で国内金利が低下する中、金利上昇を見込んだ戦略がマイナスとなり、基準価額は下落しました。2月から10月にかけては、金利上昇方向の動きを収益化したことで基準価額は上昇し、期中の下落幅は縮小しました。

投資環境

新発10年国債利回り（国内長期金利）は、2023年10月末まではイールドカーブコントロール（以下「YCC」）の修正期待が高まる中で上昇したものの、2024年1月につけて、欧米の利下げ期待の高まりを受け、日銀のYCC修正期待が後退し、低下しました。その後3月に日銀がYCCおよびマイナス金利を解除し、7月には利上げを実施するなど、金融政策の正常化が進み、10月に向け国内長期金利は上昇基調で推移しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

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

●金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2

ベースポートフォリオでは、YCCやマイナス金利政策の終了期待に伴う短期金利の上昇を想定し、2024年3月末までは抑制的な運営を継続しました。その後7月にかけて段階的にウェイトを引き上げました。また、アドオン戦略では、期を通じてデュレーション*ショート回転を続けながら、イールドカーブのステープ化/フラット化両方向に対応できるよう機動的なポジション運営を実施しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

分配金

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

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2023年10月17日 ～2024年10月15日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	282円

- （注1）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- （注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。
- （注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2を高位に組み入れた運用を行います。

●金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2

日銀に対する利上げ期待から国内金利の継続的な上昇傾向を予想します。ベースポートフォリオでは新発債の利回り水準を見極めつつ、アロケーション比率を徐々に高めます。また、アドオン戦略では金利上昇に備えるポジションニングを行うとともに、機動的な売買を積み重ねていく方針です。

■1万口当たりの費用明細

項目	第4期 (2023年10月17日 ～2024年10月15日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	28円	0.280%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,165円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.009	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) その他費用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	30	0.292	

- （注1）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
- （注2）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- （注3）比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2023年10月17日から2024年10月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2	千口	千円	千口	千円
	15,590	15,972	202,787	207,727

■利害関係人との取引状況等

(2023年10月17日から2024年10月15日まで)

【One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）における利害関係人との取引状況等】
期中の利害関係人との取引等はありません。

【金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2における利害関係人との取引状況等】
期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 24,489	百万円 4,121	% 16.8	百万円 25,002	百万円 4,799	% 19.2
債券オプション取引	86	22	25.9	89	24	27.0

平均保有割合 100.0%

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

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

■自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高 (元本)	当 期 設定元本	当 期 解約元本	期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
百万円 1,000	百万円 －	百万円 －	百万円 1,000	当初設定時又は当初運用時における取得

One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

組入資産の明細

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2	1,658,968	1,471,771	1,512,392

特定資産の価格等の調査

当ファンドの主要投資対象である金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2において行った取引の内、投資信託および投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、EY新日本有限責任監査法人への調査を委託しました。対象期間中（2023年10月17日～2024年10月15日）に該当した取引は、金利スワップ取引が7件あり、該当取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、金利スワップ取引については、取引の相手方の名称、銘柄名、想定元本、その他金利スワップ取引の内容に関することについて調査を委託しました。

投資信託財産の構成

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2	1,512,392	99.6
コール・ローン等、その他	5,779	0.4
投資信託財産総額	1,518,172	100.0

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

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年10月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,518,172,527円
コール・ローン等	5,779,664
金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2(評価額)	1,512,392,863
(B) 負 債	2,146,657
未払信託報酬	2,131,854
その他未払費用	14,803
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,516,025,870
元 本	1,488,459,132
次 期 繰 越 損 益 金	27,566,738
(D) 受 益 権 総 口 数	1,488,459,132口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,185円

(注) 期首における元本額は1,673,402,224円、当期中における追加設定元本額は16,145,016円、同解約元本額は201,088,108円です。

損益の状況

当期 自2023年10月17日 至2024年10月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,223円
受 取 利 息	3,401
支 払 利 息	△178
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,555,368
売 買 益	1,186,584
売 買 損	△3,741,952
(C) 信 託 報 酬 等	△4,443,807
(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)	△6,995,952
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	30,381,767
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,180,923
(配 当 等 相 当 額)	(2,103,592)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,077,331)
(G) 合 計(D+E+F)	27,566,738
次 期 繰 越 損 益 金(G)	27,566,738
追 加 信 託 差 損 益 金	4,180,923
(配 当 等 相 当 額)	(2,109,974)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,070,949)
分 配 準 備 積 立 金	39,954,072
繰 越 損 益 金	△16,568,257

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	3,756,131円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	2,109,974
(d) 分 配 準 備 積 立 金	36,197,941
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	42,064,046
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	282.60
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

分配金のお知らせ

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2

運用報告書

第4期（決算日 2024年10月15日）

（計算期間 2023年10月17日～2024年10月15日）

金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2の第4期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2021年8月4日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として、運用を行います。
主要投資対象	国内外の債券およびクレジット・デフォルト・スワップや金利スワップ等のデリバティブ取引等を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率			
（設 定 日） 2021 年 8 月 4 日	円	%	%	%	百万円
1期(2021年10月15日)	10,000	—	—	—	1,999
2期(2022年10月17日)	9,995	△0.1	71.0	△6.8	2,233
3期(2023年10月16日)	10,303	3.1	95.5	△29.6	2,004
4期(2024年10月15日)	10,296	△0.1	97.5	△8.5	1,708
5期(2024年10月15日)	10,276	△0.2	67.4	△19.0	1,512

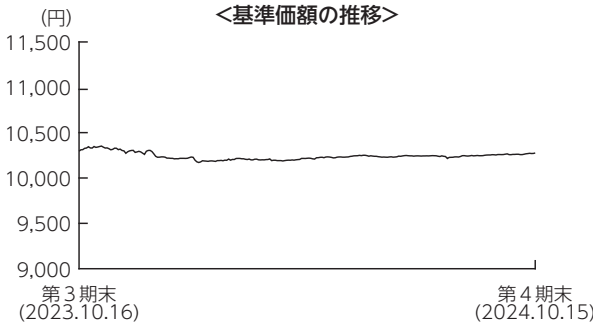
（注1）設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

（注2）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期の運用経過（2023年10月17日から2024年10月15日まで）



基準価額等の推移

当期末の基準価額は10,276円となり、前期末比で0.2%下落しました。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
	期 騰 落 率	中 率		
（期 首） 2023 年 10 月 16 日	円	%	%	%
10 月 末	10,296	—	97.5	△8.5
11 月 末	10,347	0.5	89.4	△16.9
12 月 末	10,288	△0.1	59.9	—
2024 年 1 月 末	10,213	△0.8	67.4	△9.0
2 月 末	10,189	△1.0	63.8	△45.5
3 月 末	10,204	△0.9	91.5	△18.3
4 月 末	10,192	△1.0	92.2	—
5 月 末	10,224	△0.7	74.8	—
6 月 末	10,251	△0.4	72.3	△0.1
7 月 末	10,239	△0.6	98.2	△18.6
8 月 末	10,244	△0.5	67.9	9.4
9 月 末	10,246	△0.5	72.3	△9.6
（期 末） 2024 年 10 月 15 日	10,262	△0.3	81.9	△9.6
（期 末） 2024 年 10 月 15 日	10,276	△0.2	67.4	△19.0

（注1）騰落率は期首比です。

（注2）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

基準価額の主な変動要因

2023年10月末にかけては、国内金利が大きく上昇する動きを収益化したことで基準価額は上昇しましたが、その後、2024年1月中旬にかけ海外金利に追随する形で国内金利が低下する中、金利上昇を見込んだ戦略がマイナスとなり、基準価額は下落しました。2月から10月にかけては、金利上昇方向の動きを収益化したことで基準価額は上昇し、期中の下落幅は縮小しました。

投資環境

新発10年国債利回り（国内長期金利）は、2023年10月末まではイールドカーブコントロール（以下「YCC」）の修正期待が高まる中で上昇したものの、2024年1月にかけ、欧米の利下げ期待の高まりを受け、日銀のYCC修正期待が後退し、低下しました。その後3月に日銀がYCCおよびマイナス金利を解除し、7月には利上げを実施するなど、金融政策の正常化が進み、10月に向け国内長期金利は上昇基調で推移しました。

ポートフォリオについて

ベースポートフォリオでは、YCCやマイナス金利政策の終了期待に伴う短期金利の上昇を想定し、2024年3月末までは抑制的な運営を継続しました。その後7月にかけ段階的にウェイトを引き上げました。また、アドオン戦略では、期を通じてデデュレーション*ショート回転を続けながら、イールドカーブのステープ化／フラット化両方向に対応できるよう機動的なポジション運営を実施しました。

*金利変動に対する債券価格の変動制。

今後の運用方針

日銀に対する利上げ期待から国内金利の継続的な上昇傾向を予想します。ベースポートフォリオでは新発債の利回り水準を見極めつつ、アロケーション比率を徐々に高めます。また、アドオン戦略では金利上昇に備えるポジショニングを行うとともに、機動的な売買を積み重ねていく方針です。

One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.009%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(1)	(0.009)	売買委託手数料は、組入有益証券等の売買の際に発生する手数料
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.001)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	1	0.010	
期中の平均基準価額は10,241円です。			

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

■売買及び取引の状況

(2023年10月17日から2024年10月15日まで)

公 社 債		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国 債 証 券	24,189,058	24,802,845 (-)
	社 債 券	300,121	200,043 (100,000)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子は含まれておりません）。
(注2) (-)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■派生商品取引状況等

(1) 先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘 柄 別	買 建		売 建		当 期 末 評 価 額		
	新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
国 債 内 券 長 期 国 債	百万円 5,807	百万円 5,810	百万円 21,468	百万円 21,321	百万円 -	百万円 287	百万円 0.429

(注) 金額は受渡代金です。

(2) オプションの銘柄別取引・残高状況

銘 柄 別	コ ー ル プ ッ ト 別	買 建		売 建		当 期 末 評 価 額		
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
国 債 内 券 長 期 国 債	コ ー ル プ ッ ト	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 0.478	百万円 -	百万円 0.439	百万円 2
国 債 内 券 国 内 債 券 店 頭 オ プ シ ョ ン	コ ー ル プ ッ ト	1 46	1 46	-	-	39 2	35 2	-0.602 4

(注) 金額は受渡代金です。

(3) スワップ及び先渡取引状況

種 類	当 期	
	取 引 契 約 金 額	
金 利 ス ワ ッ プ	百万円 1,210	

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等

(2023年10月17日から2024年10月15日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
	買 付 額 等			売 付 額 等		
区 分	買 付 額 等 A	うち 利害 関係人との 取引状況 B	B / A	売 付 額 等 C	うち 利害 関係人との 取引状況 D	D / C
公 社 債	百万円 24,489	百万円 4,121	% 16.8	百万円 25,002	百万円 4,799	% 19.2
債券オプション取引	86	22	25.9	89	24	27.0

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

■組入資産の明細

(1) 公社債
(A) 債券種類別開示
国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期			末		
	額 金	面 額	評 価 額	組 入 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率
国 債 証 券	千円 617,000	千円 618,744	% 40.9	% -	% 9.9	% 6.6
普 通 社 債 券	千円 400,000	千円 400,373	% 26.5	% 6.6	% 13.2	% 6.6
合 計	千円 1,017,000	千円 1,019,118	% 67.4	% 6.6	% 23.1	% 13.2

(注1) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 無格付銘柄については、B B 格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示
国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	利 率	当 期		末	
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
(国債証券)	%	千円	千円		
4 6 3 回 利 付 国 庫 債 券 (2 年)	0.4000	370,000	369,933	2026/08/01	
1 7 2 回 利 付 国 庫 債 券 (5 年)	0.5000	100,000	99,703	2029/06/20	
1 8 9 回 利 付 国 庫 債 券 (2 0 年)	1.9000	46,000	47,009	2044/06/20	
8 3 回 利 付 国 庫 債 券 (3 0 年)	2.2000	101,000	102,098	2054/06/20	
小 計	-	617,000	618,744	-	
(普通社債券)	%	千円	千円		
PayPal Holdings, Inc 0.813 06/09/2025	0.8130	100,000	99,972	2025/06/09	
1 1 回 クレディ・アグリコル・エス・エー非上場円貨社債	1.3830	100,000	100,390	2026/12/07	
1 回 アサヒグループホールディングス劣後社債	0.9700	100,000	100,070	2080/10/15	
1 回 九州電力劣後社債	0.9900	100,000	99,941	2080/10/15	
小 計	-	400,000	400,373	-	
合 計	-	1,017,000	1,019,118	-	

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期		末	
	買 建 額		売 建 額	
国 内 券 長 期 国 債	百万円 -		百万円 287	

(3) オプション取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	コ ー ル プ ッ ト 別	当 期		末	
		買 建 額		売 建 額	
国 債 内 券 国 内 債 券 店 頭 オ プ シ ョ ン	コ ー ル プ ッ ト	百万円 4		百万円 0.602	

(4) スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末 想 定 元 本 額	
金 利 ス ワ ッ プ	百万円 320	

■特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引の内、投資信託および投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、E Y新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2023年10月17日～2024年10月15日）に該当した取引は、金利スワップ取引が7件あり、該当取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、金利スワップ取引については、取引の相手方の名称、銘柄名、想定元本、その他金利スワップ取引の内容に関することについて調査を委託しました。

■投資信託財産の構成

2024年10月15日現在

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,019,118	% 67.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	502,605	33.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,521,723	100.0

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

One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年10月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,521,723,648円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	483,220,083
公 社 債(評価額)	1,019,118,577
プ ッ ト ・ オ プ シ ョ ン(買)	4,681,100
未 収 入 金	9,190,772
未 収 利 息	1,148,620
前 払 費 用	1,228,617
差 入 委 託 証 拠 金	3,135,879
(B) 負 債	9,398,037
コ ー ル ・ オ プ シ ョ ン(売)	602,200
未 払 金	8,768,901
未 払 利 息	26,936
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,512,325,611
元 本	1,471,771,957
次 期 繰 越 損 益 金	40,553,654
(D) 受 益 権 総 口 数	1,471,771,957口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,276円

(注1) 期首元本額 1,658,968,522円
追加設定元本額 15,590,756円
一部解約元本額 202,787,321円
(注2) 期末における元本の内訳
One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）
1,471,771,957円
期末元本合計 1,471,771,957円

■損益の状況

当期 自2023年10月17日 至2024年10月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,540,331円
受 取 利 息	8,978,193
支 払 利 息	△437,862
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△32,515,280
売 買 益	28,639,132
売 買 損	△61,154,412
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	20,071,072
取 引 益	94,520,557
取 引 損	△74,449,485
(D) そ の 他 費 用	△18,165
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△3,922,042
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	49,034,131
(G) 解 約 差 損 益 金	△4,939,679
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	381,244
(I) 合 計(E+F+G+H)	40,553,654
次 期 繰 越 損 益 金(I)	40,553,654

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (H)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。



マニュライフ・円金利戦略ファンド
 （F0Fs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第4期（決算日 2025年2月25日）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券		
信託期間	2021年7月16日から無期限です。		
運用方針	マザーファンド受益証券への投資を通じて主にわが国の発行する国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券およびわが国の発行する国債に係るデリバティブに投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行います。		
主な投資対象	ベビーファンド	主としてマニュライフ・円金利戦略マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）受益証券に投資します。	
	マザーファンド	わが国の発行する国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券およびわが国の発行する国債に係るデリバティブを主要投資対象とします。	
主な投資制限	ベビーファンド	①債券への実質投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③デリバティブ取引の直接利用は行いません。	
	マザーファンド	①債券への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りず。）を行使したものに限るものとし、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ④デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。	
分配方針	毎決算時（原則毎年2月25日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。第1期決算日は2022年2月25日。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額の水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 ③留保益（収益分配に充てず信託財産に留保した利益）については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。		

ー受益者のみなさまへー

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、「マニュライフ・円金利戦略ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第4期の決算を行いました。ここに、第4期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

マニュライフ・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-1 丸の内トラストタワーN館

お問い合わせ先

サポートダイヤル：03-6267-1901

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

ホームページアドレス：www.manulifeim.co.jp/

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配後)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
(設 定 日)	円	円	%	%	%	百万円
2021年7月16日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期(2022年2月25日)	9,997	0	△0.0	96.3	△15.0	42
2期(2023年2月27日)	10,152	0	1.6	90.8	△10.7	57
3期(2024年2月26日)	10,091	0	△0.6	36.8	4.5	241
4期(2025年2月25日)	10,077	0	△0.1	98.9	△8.9	144

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額は1万口当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。

(注4) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注6) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 券	債 券
		騰 落 率	組 入 比	先 物 比
(期 首)	円	%	%	%
2024年 2 月26日	10,091	—	36.8	4.5
2 月末	10,071	△0.2	45.9	—
3 月末	10,069	△0.2	74.3	△4.6
4 月末	10,082	△0.1	95.1	△4.6
5 月末	10,074	△0.2	97.5	△9.1
6 月末	10,091	0.0	79.3	—
7 月末	10,086	△0.0	99.6	—
8 月末	10,109	0.2	52.5	4.6
9 月末	10,104	0.1	97.4	4.6
10 月末	10,103	0.1	91.4	—
11 月末	10,093	0.0	73.0	△4.6
12 月末	10,089	△0.0	68.6	—
2025年 1 月末	10,077	△0.1	99.5	—
(期 末)				
2025年 2 月25日	10,077	△0.1	98.9	△8.9

(注1) 騰落率は期首比です。（期末基準価額は分配金を含みます。）

(注2) 基準価額は1万口当たりです。

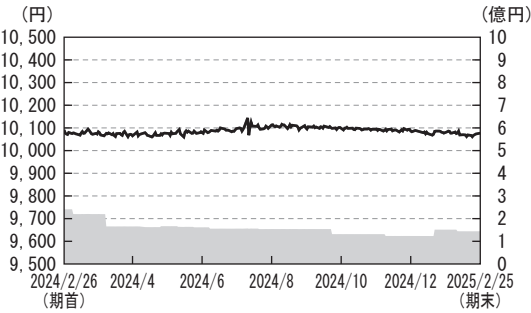
(注3) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注5) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

運用経過

■基準価額等の推移（2024年2月27日から2025年2月25日まで）



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

期 首：10,091円

期 末：10,077円（既払分配金0円）

騰落率：△0.1％（分配金再投資ベース）

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資（複利運用）したものと、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

※分配金を再投資するかどうかについては、お客様がご利用のコースにより異なります。

また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

・4～8月にかけての機動的なデュレーション調整や年限10年超のショートに対して年限10年以下をロングとするイールドカーブ戦略などがプラス寄与となりました。

■投資環境

日本10年国債利回りは、日銀の利上げや米トランプ政権発足に起因した米金利上昇などに起因して上昇となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンド

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

マニュアルフ・円金利戦略マザーファンド

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

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

■収益分配金について

基準価額水準・市況動向等を勘案した結果、分配金のお支払いは見送らせていただきました。留保益の運用については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。

[分配原資の内訳] (1万口当たり、税引前)

	第4期	
	自2024年2月27日 至2025年2月25日	
当期分配金 (円)	—	
(対基準価額比率) (%)	—	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	243	

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

■今後の運用方針

当ファンド

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

マニュアルフ・円金利戦略マザーファンド

日本国債利回りは日銀の利上げに起因して金利は上昇しやすく、イールドカーブはフラット化しやすい市場環境を想定しています。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2024年2月27日～2025年2月25日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10,087円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬	13円	0.132%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(10)	(0.099)	・委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	・交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	・運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料	0	0.001	(c)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(d) 有価証券取引税	—	—	(d)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
			有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(e) その他費用	30	0.302	(e)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
			その他費用
(保管費用)	(0)	(0.000)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(19)	(0.187)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(11)	(0.109)	・印刷は、印刷会社等に支払う法定書類の作成等に要する費用
(その他)	(1)	(0.006)	・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	43	0.435	

- * 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- * 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。
- * 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
- * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況（2024年2月27日から2025年2月25日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マニュアルフ・円金利戦略マザーファンド	千口 31,178	千円 32,000	千口 126,471	千円 129,601

(注) 単位未満は切り捨てております。

■利害関係人との取引状況等（2024年2月27日から2025年2月25日まで）

期中の利害関係人との取引状況

当ファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マニュアルフ・円金利戦略マザーファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己の取引状況（2024年2月27日から2025年2月25日まで）

該当事項はありません。

■自社による当ファンドの設定・解約状況（2024年2月27日から2025年2月25日まで）

期首残高 (元 本)	当期設定 本	当期解約 本	期末残高 (元 本)	取引の理由
百万円 0.1	百万円 —	百万円 —	百万円 0.1	当初設定時における取得

■組入資産の明細（2025年2月25日現在）

親投資信託残高

項 目	期首（前期末）	当期末	
	口 数	口 数	評 価 額
マニュアルフ・円金利戦略マザーファンド	千口 235,658	千口 140,365	千円 144,281

- (注1) マザーファンドの2025年2月25日現在の受益権総口数は3,042,787千口です。
- (注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

マニユライフ・円金利戦略ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

■有価証券の貸付及び借入の状況（2025年 2 月25日現在）
 該当事項はありません。

■投資信託財産の構成（2025年 2 月25日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
マニユライフ・円金利戦略マザーファンド	144,281	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	334	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	144,615	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨てております。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年 2 月25日
(A) 資 産	144,615,774円
マニユライフ・円金利戦略マザーファンド(評価額)	144,281,887
未 収 入 金	333,887
(B) 負 債	333,887
未 払 信 託 報 酬	92,144
そ の 他 未 払 費 用	241,743
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	144,281,887
元 本	143,173,969
次 期 繰 越 損 益 金	1,107,918
(D) 受 益 権 総 口 数	143,173,969口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	10,077円

（注 1）当ファンドの期首元本額は239,300,748円、期中追加設定元本額は31,773,221円、期中一部解約元本額は127,900,000円です。
 （注 2）1口当たり純資産額は1.0077円です。

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年 2 月27日 至 2025年 2 月25日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	549,926円
売 買 益	644,162
売 買 損	△ 94,236
(B) 信 託 報 酬 等	△ 688,453
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	△ 138,527
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 414,479
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,660,924
(配 当 等 相 当 額)	(2,212,004)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 551,080)
(F) 計 (C＋D＋E)	1,107,918
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F＋G)	1,107,918
追 加 信 託 差 損 益 金	1,660,924
(配 当 等 相 当 額)	(2,233,029)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 572,105)
分 配 準 備 積 立 金	1,248,279
繰 越 損 益 金	△1,801,285

（注 1）損益の状況の中で (A) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
 （注 2）損益の状況の中で (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 （注 3）損益の状況の中で (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 （注 4）収益分配金の計算過程は以下の通りです。
 計算期間末における費用控除後の配当等収益（535,519円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（2,233,029円）および分配準備積立金（712,760円）より分配対象収益は3,481,308円（10,000口当たり243円）ですが、当期に分配した金額はありません。

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

お知らせ

◆約款変更
 該当事項はありません。

◆運用体制の変更
 該当事項はありません。

マニュアル・円金利戦略マザーファンド

第7期（決算日 2025年2月25日）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

決 算 日	毎年2月25日
運 用 方 針	①主にわが国の発行する国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券およびわが国の発行する国債に係るデリバティブに投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行います。 ②運用の効率化をはかるため、債券先物取引や金利スワップ取引等のデリバティブ等を利用することがあります。 ③国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券の組入れ比率は原則として高位を維持します。 ④当初の設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、金融商品市況の急激な変化が発生または予想されるとき、償還の準備により資金化が必要なとき等、また信託財産の規模によっては上記の運用ができない場合があります。
主 な 投 資 対 象	わが国の発行する国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券およびわが国の発行する国債に係るデリバティブを主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	①債券への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）を行使したものに限るものとし、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ④デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。 ⑤信用取引、空売りは行いません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率			
	円	%	%	%	百万円
3期(2021年2月25日)	10,075	0.5	96.3	3.4	8,989
4期(2022年2月25日)	10,105	0.3	96.3	△15.0	10,037
5期(2023年2月27日)	10,289	1.8	90.8	△10.7	4,075
6期(2024年2月26日)	10,247	△0.4	36.8	4.5	3,223
7期(2025年2月25日)	10,279	0.3	98.9	△8.9	3,127

(注1) 基準価額は1万口当たりです。

(注2) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

(注3) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	期 騰 落 率	中 率		
(期 首) 2024年2月26日	円	%	%	%
2月末	10,227	△0.2	45.9	—
3月末	10,228	△0.2	74.2	△4.6
4月末	10,245	△0.0	95.0	△4.6
5月末	10,240	△0.1	97.4	△9.1
6月末	10,261	0.1	79.2	—
7月末	10,260	0.1	99.4	—
8月末	10,287	0.4	52.5	4.6
9月末	10,286	0.4	97.3	4.6
10月末	10,289	0.4	91.3	—
11月末	10,283	0.4	72.9	△4.6
12月末	10,283	0.4	68.5	—
2025年1月末	10,275	0.3	99.3	—
(期 末) 2025年2月25日	10,279	0.3	98.9	△8.9

(注1) 騰落率は期首比です。

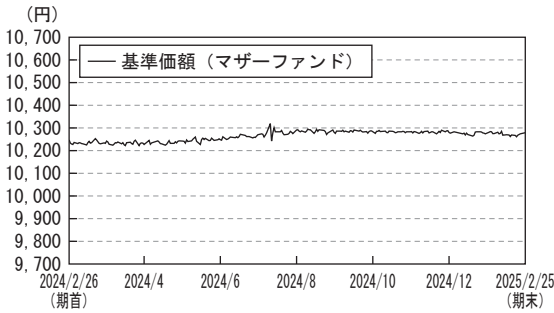
(注2) 基準価額は1万口当たりです。

(注3) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

(注4) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

運用経過

■基準価額の推移（2024年2月27日から2025年2月25日まで）



期 首：10,247円
期 末：10,279円
騰落率： 0.3%

※当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■基準価額の主な変動要因

・4～8月にかけての機動的なデュレーション調整や年限10年超のショートに対して年限10年以下をロングとするイールドカーブ戦略などがプラス寄与となりました。

■投資環境

日本10年国債利回りは、日銀の利上げや米トランプ政権発足に起因した米金利上昇などに起因して上昇となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

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

■今後の運用方針

日本国債利回りは日銀の利上げに起因して金利は上昇しやすく、イールドカーブはフラット化しやすい市場環境を想定しています。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期 (2024年 2 月 27 日～2025年 2 月 25 日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10, 263円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 （先物・オプション）	0円 (0)	0. 001% (0. 001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 （保管費用） （その他）	1 (0) (0)	0. 005 (0. 000) (0. 005)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	1	0. 006	

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

■ 売買及び取引の状況（2024年 2 月 27 日から2025年 2 月 25 日まで）
公社債

		買付額 千円	売付額 千円
国内	国債証券	15, 627, 733	13, 769, 531
	地方債証券	—	(27, 680)
	特殊債証券	3, 408, 771	(2, 427, 104 852, 899)

(注 1) 金額は受け渡し代金です。（経過利子分は含まれておりません。）
(注 2) 単位未満は切り捨てております。
(注 3) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	債券先物取引	百万円 1, 443	百万円 1, 591	百万円 1, 566	百万円 1, 286

(注) 単位未満は切り捨てております。

オプションの種類別取引状況

種類別		買建				売建			
		コール・ プット別 新規 買付額	決済額	権利 行使	権利 放棄	新規 売付額	決済額	権利 被行使	義務 消滅
国内	債券オプション取引	コール 0. 060385 プット 50	百万円 — 57	百万円 — —	百万円 —0. 060385 0. 03	百万円 41 —	百万円 19 —	百万円 — —	百万円 — —

(注) 単位未満は切り捨てております。

スワップ取引状況

種類	当期 取引契約金額
	金利スワップ
	11, 690百万円

■ 利害関係人との取引状況等（2024年 2 月 27 日から2025年 2 月 25 日まで）
当期中における利害関係人との取引はありません。

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

■ 組入資産の明細（2025年 2 月 25 日現在）

(A) 債券種類別開示
国内（邦貨建）公社債

区分	当			期			末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		5 年以上	2 年以上	2 年未満
	千円	千円	%	%	%	%			%
国債証券	2, 557, 000 (10, 000)	2, 526, 192 (10, 867)	80. 8 (0. 3)	— (—)	12. 3 (0. 3)	— (—)	— (—)	— (—)	68. 5 (—)
特殊債券 (除く金融債)	561, 247 (561, 247)	567, 476 (567, 476)	18. 1 (18. 1)	— (—)	18. 1 (18. 1)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)
合計	3, 118, 247 (571, 247)	3, 093, 668 (578, 344)	98. 9 (18. 5)	— (—)	30. 4 (18. 5)	— (—)	— (—)	— (—)	68. 5 (—)

(注 1) () 内は非上場債で内書きです。
(注 2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合です。
(注 3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。
(注 4) 一印は組入れがありません。
(注 5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
(注 6) 残存期間が 1 年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

(B) 個別銘柄開示
国内（邦貨建）公社債

当 期		末		
銘 柄 名	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第462回利付国債（ 2 年）	0. 4	90, 000	89, 628	2026/ 7 / 1
第467回利付国債（ 2 年）	0. 6	870, 000	867, 346	2026/12/ 1
第468回利付国債（ 2 年）	0. 6	1, 190, 000	1, 185, 989	2027/ 1 / 1
第13回利付国債（40年）	0. 5	9, 000	4, 976	2060/ 3 /20
第15回利付国債（40年）	1. 0	4, 000	2, 586	2062/ 3 /20
第365回利付国債（10年）	0. 1	20, 000	18, 702	2031/12/20
第375回利付国債（10年）	1. 1	30, 000	29, 428	2034/ 6 /20
第62回利付国債（30年）	0. 5	1, 000	687	2049/ 3 /20
第67回利付国債（30年）	0. 6	2, 000	1, 375	2050/ 6 /20
第72回利付国債（30年）	0. 7	10, 000	6, 900	2051/ 9 /20
第77回利付国債（30年）	1. 6	1, 000	858	2052/12/20
第80回利付国債（30年）	1. 8	10, 000	8, 952	2053/ 9 /20
第83回利付国債（30年）	2. 2	20, 000	19, 530	2054/ 6 /20
第84回利付国債（30年）	2. 1	70, 000	66, 830	2054/ 9 /20
第85回利付国債（30年）	2. 3	110, 000	109, 611	2054/12/20
第160回利付国債（20年）	0. 7	70, 000	63, 342	2037/ 3 /20
第190回利付国債（20年）	1. 8	40, 000	38, 576	2044/ 9 /20
第28回利付国債（物価連動・10年）	0. 005	10, 000	10, 867	2033/ 3 /10
小 計		2, 557, 000	2, 526, 192	
特殊債券（除く金融債）				
第18回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2. 09	22, 286	22, 505	2043/10/10
第19回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2. 15	23, 360	23, 666	2043/11/10
第22回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2. 24	84, 728	86, 063	2044/ 3 /10
第24回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2. 34	93, 920	95, 360	2044/ 5 /10
第25回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2. 28	26, 330	26, 874	2044/ 6 /10
第26回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2. 14	61, 680	62, 632	2044/ 7 /10
第29回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1. 95	49, 545	50, 556	2044/10/10
第37回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1. 71	32, 232	32, 739	2045/ 6 /10
第39回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1. 52	51, 249	51, 784	2045/ 8 /10
第49回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1. 76	45, 543	46, 305	2046/ 6 /10
第1 回貸付債権担保 T 種住宅金融支援機構債券	0. 16	70, 374	68, 986	2032/ 5 /10
小 計		561, 247	567, 476	
合 計		3, 118, 247	3, 093, 668	

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当	期	末
		買建額	売建額	
国内	債券先物取引	百万円 —	百万円 279	

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

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別		コール・ プット別	当	期	末
			買建額	売建額	
国内	債券オプション取引	コール プット	百万円 —	百万円 0. 0322	
	債券店頭		8	—	

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

スワップ残高

種類	取引契約残高
	当期末想定元本額
金利スワップ	3, 610百万円

■ 有価証券の貸付及び借入の状況（2025年 2 月 25 日現在）
該当事項はありません。

■特定資産の価格等に関する調査

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

対象期間中（2024年2月27日から2025年2月25日まで）に該当した取引は、金利スワップ取引の新規契約54件、解約37件、債券店頭オプション取引の買33件、売33件があり、当該取引については、取引の相手方の名称、銘柄、約定数値、想定元本その他の当該取引の内容に関することについて、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

■投資信託財産の構成（2025年2月25日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	3,093,668	97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	70,127	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,163,795	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨てております。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年2月25日
(A) 資 産	3,142,733,901円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,166,091
公 社 債(評価額)	3,093,668,908
プ ッ ト ・ オ プ シ ョ ン(買)	8,653,500
未 収 入 金	20,710,860
未 収 利 息	10,155,503
前 払 払 費 用	1,936,483
差 入 委 託 証 拠 金	1,442,556
(B) 負 債	14,906,708
コ ー ル ・ オ プ シ ョ ン(売)	32,200
未 払 金	3,616,944
未 払 解 約 金	4,510,466
未 払 利 息	6,747,098
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	3,127,827,193
元 本	3,042,787,990
次 期 繰 越 損 益 金	85,039,203
(D) 受 益 権 総 口 数	3,042,787,990口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	10,279円

（注1）当親ファンドの期首元本額は3,146,174,716円、期中追加設定元本額は31,178,491円、期中一部解約元本額は134,565,217円です。

（注2）当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は以下の通りです。

マニュアル・円金利戦略ファンド（適格機関投資家専用） 2,902,422,305円

マニュアル・円金利戦略ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用） 140,365,685円

（注3）1口当たり純資産額は1,0279円です。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年2月27日 至 2025年2月25日
(A) 配 当 等 収 益	27,569,896円
受 取 利 息	40,396,893
支 払 利 息	△ 12,826,997
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 51,935,612
売 買 益	17,641,178
売 買 損	△ 69,576,790
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	34,353,859
取 引 益	107,959,890
取 引 損	△ 73,606,031
(D) 信 託 報 酬 等	△ 157,236
(E) 当 期 損 益 金(A＋B＋C＋D)	9,830,907
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	77,739,056
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	821,509
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 3,352,269
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	85,039,203
次 期 繰 越 損 益 金(I)	85,039,203

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

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

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

（注4）損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

※当ファンドは監査対象ではありません。

明治安田日本社債アクティブ・ファンド
(FOFs用)
(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)
第4期
(決算日 2025年4月28日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券	
信託期間	無期限(2021年7月13日設定)	
運用方針	主として、金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSに投資することにより、収益の確保と信託財産の成長を目指します。	
主要運用対象	明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	明治安田社債マザーファンドを主要投資対象とします。
	明治安田社債マザーファンド	国内の金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSを主要投資対象とします。
組入制限	明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。
	明治安田社債マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	年1回(原則4月26日、休業日の場合は翌営業日)決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。
さて、当ファンドは第4期の決算を行いましたので、期中の運用状況についてご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号

ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

<運用報告書のお問い合わせ先>
サポートデスク 0120-565787
(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	期中騰落率		
(設定日) 2021年7月13日	円 10,000	円 —	% —	125.00	% —	百万円 1
(第1期) 2022年4月26日	9,879	0	△1.2	123.46	△1.2	99.4
(第2期) 2023年4月26日	9,560	0	△3.2	121.33	△1.7	99.0
(第3期) 2024年4月26日	9,565	0	0.1	119.79	△1.3	99.2
(第4期) 2025年4月28日	9,534	0	△0.3	117.88	△1.6	99.1

(注1)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注2)設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注3)設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注4)ベンチマークはNOMURA-BPI総合を構成する金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSそれぞれのインデックスを時価加重平均した指数です。
(注5)NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。
(注6)設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

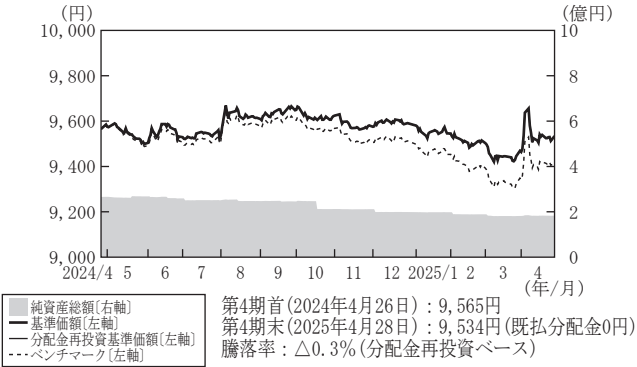
◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2024年 4月26日	円 9,565	% —	119.79	% —	% 99.2
4月末	9,585	0.2	120.06	0.2	99.2
5月末	9,499	△0.7	118.82	△0.8	96.5
6月末	9,532	△0.3	119.15	△0.5	95.0
7月末	9,525	△0.4	118.99	△0.7	96.7
8月末	9,615	0.5	120.04	0.2	98.6
9月末	9,648	0.9	120.26	0.4	97.5
10月末	9,622	0.6	119.88	0.1	95.7
11月末	9,581	0.2	119.19	△0.5	97.7
12月末	9,591	0.3	119.14	△0.5	99.0
2025年 1月末	9,546	△0.2	118.39	△1.2	99.1
2月末	9,515	△0.5	117.82	△1.6	99.5
3月末	9,469	△1.0	117.07	△2.3	99.2
(期末) 2025年 4月28日	9,534	△0.3	117.88	△1.6	99.1

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

◎運用経過(2024年4月27日～2025年4月28日)

■基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、分配金(税込み)を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2) ベンチマークは、NOMURA-BPI 総合を構成する金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSそれぞれのインデックスを時価加重平均した指数であり、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

基準価額は期首9,565円で始まり期末には9,534円で終わりました。騰落率は△0.3%でした。
基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・2024年8月の米国の景気減速懸念、2025年4月の米国の関税政策による市場の混乱を受け、それぞれの場面で国債利回りが低下(債券価格は上昇)したこと
- ・2024年9月から2025年3月にかけて社債の需給が比較的良好であったことから社債の対国債スプレッド(社債の利回り－国債の利回り)が縮小したこと

(下落要因)

- ・2024年7月、2025年1月にそれぞれ0.25%ずつ日銀が政策金利を引き上げたことなどを受けて、年間を通してみると国債利回りが上昇(債券価格は下落)したこと
- ・2024年の夏頃に新発債の供給が集中した局面、2025年4月に米国の関税政策を受けて市場の混乱がみられた局面などで社債の対国債スプレッドが拡大したこと

■投資環境

当期の国内債券市場で長期金利(10年国債利回り)は上昇(債券価格は下落)しました。

期首から2024年7月初旬にかけて日銀がマイナス金利解除後も追加利上げなどの金融引き締めを継続するとの見方から上昇しましたが、8月初旬、追加利上げ実施後の材料出尽くしに加え、米国の雇用統計下振れに伴う海外長期金利の急低下を受けて大幅に低下(債券価格は上昇)しました。その後物価が日銀の目標を上回る水準で推移する中、1月に利上げが行われたことや根強い金融引き締め継続観測を受けて2025年3月にかけて概ね上昇基調となりましたが、4月初旬、米国大統領が貿易相手国に対して示した「相互関税」が市場予想よりも厳しい内容となり、世界経済の減速懸念が高まると金利は低下しました。その後期末にかけて再び上昇しました。

クレジット市場は、4月から5月にかけては新発債の発行量が例年対比で多かったものの、新年度の旺盛な投資家需要がみられたため、スプレッドは大きく縮小しました。6月から7月にかけて、まとまった金額の起債がみられた電力セクターや劣後債を中心に需給は総じて軟化傾向の中、銘柄によってスプレッドの動きに差が出る環境となりました。8月に急激にリスクオフとなった場面では一時的に流動性が低下し、その後も9月前半のまとまった劣後債の新発債を消化するまでは需給の重たい時間帯が続きましたが、その後は金利の先高観が限られる中で、新発債の供給見通しも少ないことなどから、全般的に需給環境が大きく改善し堅調に推移しました。10月から12月にかけて新発債の供給が集中する場面では需給がやや軟化する局面もありましたが、総じて旺盛な投資家需要に支えられて、劣後債中心にスプレッドは縮小傾向で推移しました。2025年1月から2月にかけては新発債の供給が少ない中で旺盛な投資家需要が継続し、スプレッドの縮小が続きましたが、3月中旬以降は、新年度の新発債の供給が意識され、スプレッドが拡大に転じる銘柄もみられました。

■当該投資信託のポートフォリオ

明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

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

明治安田社債マザーファンド

後述の同マザーファンドの運用報告書をご参照ください。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率(分配金込み)は△0.3%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は△1.6%となり、騰落率の差異は+1.3%となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・事業債と円建外債をオーバーウェイト、MBSをアンダーウェイトとしたことが種別選択効果のプラス要因となりました

(マイナス要因)

- ・MBSの銘柄選択効果がマイナス要因となりました。
- ・信託報酬等ファンド運用上の諸費用がマイナス要因となりました。

■分配金

- ・収益分配金は、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。
- ・収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位: 円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第4期 (2024年4月27日～2025年4月28日)
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	280

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

◎今後の運用方針

明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

引き続き、明治安田社債マザーファンドへの投資比率を高位に維持する方針です。

明治安田社債マザーファンド

後述の同マザーファンドの運用報告書をご参照ください。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期 2024年4月27日～2025年4月28日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	21円	0.221%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は9,560円です。 ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価
(投信会社)	(18)	(0.188)	購入後の情報提供、運用報告書各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(販売会社)	(0)	(0.001)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	
(b) その他費用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	21	0.223	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

◎売買及び取引の状況 (2024年4月27日～2025年4月28日)
○親投資信託の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田社債マザーファンド	1,837	2,378	65,870	84,640

(注) 単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等 (2024年4月27日～2025年4月28日)
期中の利害関係人との取引はございません。
(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎組入資産明細表
○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
明治安田社債マザーファンド	206,842	142,809	182,852

(注1) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。
(注2) 明治安田社債マザーファンド全体の当期末受益権口数は(94,788,414千口)です。

◎投資信託財産の構成 2025年4月28日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明 治 安 田 社 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	182,852	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	381	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	183,233	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況 2025年4月28日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	183,233,557円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	380,592
明治安田社債マザーファンド(評価額)	182,852,961
未 収 利 息	4
(B) 負 債	215,913
未 払 信 託 報 酬	213,844
そ の 他 未 払 費 用	2,069
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	183,017,644
元 本	191,965,524
次 期 繰 越 損 益 金	△ 8,947,880
(D) 受 益 権 総 口 数	191,965,524口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	9,534円

(注1) 当ファンドの期首元本額は277,766,635円、期中追加設定元本額は9,826,404円、期中一部解約元本額は95,627,515円です。
(注2) 1口当たり純資産額は0.9534円です。
(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は8,947,880円です。

◎損益の状況 自2024年4月27日 至2025年4月28日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	940円
受 取 利 息	940
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 91,169
売 買 益	423,077
売 買 損	△ 514,246
(C) 信 託 報 酬 等	△ 500,481
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	△ 590,710
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 5,922,498
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,434,672
(配 当 等 相 当 額)	(697,267)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,131,939)
(G) 計 (D＋E＋F)	△ 8,947,880
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G＋H)	△ 8,947,880
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,434,672
(配 当 等 相 当 額)	(706,069)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,140,741)
分 配 準 備 積 立 金	4,686,999
繰 越 損 益 金	△11,200,207

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,688,796円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(706,069円)および分配準備積立金(2,998,203円)より分配対象収益は5,393,068円(10,000口当たり280円)ですが、当期に分配した金額はありません。

【お知らせ】
・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。(2025年4月1日)

明治安田社債マザーファンド

運用報告書

第16期

(決算日 2025年4月28日)

「明治安田社債マザーファンド」は、2025年4月28日に第16期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として、金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSに投資することにより、収益の確保と信託財産の成長を目指します。
主要運用対象	国内の金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSを主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組比	券入率	純資産額
	期騰落率	騰落率	期騰落率	騰落率			
(第12期)2021年4月26日	円	%	124.59	%	98.3	%	百万円
(第13期)2022年4月26日	13,218	3.2	123.46	0.5	99.5	226,817	
(第14期)2023年4月26日	13,179	△0.3	121.33	△0.9	99.1	227,953	
(第15期)2024年4月26日	12,781	△3.0	119.79	△1.7	99.5	119,359	
(第16期)2025年4月28日	12,804	△0.1	117.88	△1.3	99.2	121,369	

(注1)ベンチマークはNOMURA-BPI総合を構成する金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSそれぞれのインデックスを時価加重平均した指数です。
(注2)NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首)2024年 4月26日	円	%	119.79	%	99.5
4月末	12,815	—	120.06	—	99.5
5月末	12,843	0.2	118.82	△0.2	99.2
6月末	12,728	△0.7	119.15	△0.8	95.1
7月末	12,776	△0.3	118.99	△0.7	96.8
8月末	12,770	△0.4	120.04	0.2	98.7
9月末	12,893	0.6	120.26	0.4	97.6
10月末	12,940	1.0	119.88	0.1	95.8
11月末	12,908	0.7	119.19	△0.5	97.8
12月末	12,856	0.3	119.14	△0.5	99.1
2025年 1月末	12,870	0.4	118.39	△1.2	99.2
2月末	12,813	△0.0	117.82	△1.6	99.5
3月末	12,773	△0.3	117.07	△2.3	99.3
(期末)2025年 4月28日	12,715	△0.8	117.88	△1.6	99.2

(注)騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2024年4月27日～2025年4月28日)

1 基準価額

(1)基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークは期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首12,815円で始まり、期末には12,804円で終わりました。騰落率は△0.1%でした。
基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- 2024年8月の米国の景気減速懸念、2025年4月の米国の関税政策による市場の混乱を受け、それぞれの場面で国債利回りが低下(債券価格は上昇)したこと
- 2024年9月から2025年3月にかけて社債の需給が比較的良好であったことから社債の対国債スプレッド(社債の利回りー国債の利回り)が縮小したこと

(下落要因)

- 2024年7月、2025年1月にそれぞれ0.25%ずつ日銀が政策金利を引き上げたことなどを受けて、年間を通してみると国債利回りが上昇(債券価格は下落)したこと
- 2024年の夏頃に新発債の供給が集中した局面、2025年4月に米国の関税政策を受けて市場の混乱がみられた局面などで社債の対国債スプレッドが拡大したこと

(2)ベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は△0.1%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は△1.6%となり、騰落率の差異は+1.5%となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- 事業債と円建外債をオーバーウェイト、MBSをアンダーウェイトとしたことが種別選択効果のプラス要因となりました。
- 事業債と円建外債における銘柄選択効果が共にプラス要因となりました。

(マイナス要因)

- MBSの銘柄選択効果がマイナス要因となりました。

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、国内の金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSを主要投資対象とし、社債発行企業の信用力の判断と国債との利回り格差を勘案し、銘柄を選択しました。企業の信用力は総じて良好との判断からキャリー効果の獲得可能性が高い短・中期ゾーンで、相対的にスプレッドが厚い社債を、銘柄を選別した上で組み入れを継続しました。引き続き日銀の政策修正等のイベントリスクが残っていることから、流動性に留意し長期年限での社債の保有をシニア債中心としつつ、需給環境によりスプレッドが変動する環境下で、スプレッド水準が相対的に割安と判断した銘柄の組み入れを行い、スプレッド縮小が進んだ銘柄の売却し、銘柄入れ替えを行いました。

【債券特性】

	期首	期末
デュレーション（年）	6.2	5.9
残存年数（年）	7.2	7.4
複利最終利回り（％）	1.6	2.0

※繰上償還事項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

3 今後の運用方針

スプレッド妙味に応じて種別を選択し、当面はMBS、金融債のアンダーウェイト、円建外債のオーバーウェイトを実施します。ポートフォリオの構成は、キャリー収益の効果が大きい短・中期ゾーンを中心に、期限前償還条項付劣後債（金融機関、事業会社劣後債など）などのスプレッドが大きい銘柄群をオーバーウェイトします。4～6月の起債量は多いと予想されることや米国の通商政策の影響から当面はクレジット市場は不安定に推移することを想定しています。引き続き米国の通商政策の行方や日銀の政策修正観測などのイベントリスクが残っていることから、銘柄の流動性を考慮した上でのポジションコントロールを行います。また、個別銘柄の需給により銘柄、年限によって選別色が強まる局面が想定されるため、割高・割安判断による銘柄入れ替えにより収益の積み上げを図ります。

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

今後も、米国の通商政策、内外中央銀行の金融政策、欧州の政治リスク、中東・ウクライナ情勢、中国不動産問題の影響などのリスクオフの動きを注視します。

運用方針については、今後も国内の金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSを主要投資対象とします。信用リスクの低減を図るため原則として取得時に信用ある格付機関によるBBB格相当以上の格付けを有する公社債およびそれと同等の信用度を有すると判断した公社債に投資します。社債発行企業の信用力の判断と国債との利回り格差を勘案し、銘柄選定を行います。

◎1万口当たりの費用明細

項目		当期		項目の概要
		2024年4月27日～2025年4月28日		
		金額	比率	
(a) その他費用	0円	0.000%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は12,823円です。	
(保管費用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用	
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等	
合計	0	0.000		

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎売買及び取引の状況(2024年4月27日～2025年4月28日)

○公社債

国	国債証券	買付額	売付額
		千円	千円
		61,169,496	58,230,422
内	特殊債証券	5,004,703	6,285,595 (558,768)
	社債券(投資法人債券を含む)	87,899,720	81,737,464 (4,017,900)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

◎利害関係人との取引状況等(2024年4月27日～2025年4月28日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

区分	当		期		末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別	組入比率	
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	3,600,000	3,588,920	3.0	—	1.2	0.8	0.9
特殊債証券(除く金融債)	9,817,674	9,120,953	7.5	—	5.4	—	2.1
普通社債券(含む投資法人債券)	115,598,600	107,637,008	88.7	—	62.8	14.7	11.2
合計	129,016,274	120,346,882	99.2	—	69.4	15.5	14.2

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ー印は組み入れなし。

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

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

銘柄名	当		期		末	
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		
(国債証券)	%	千円	千円			
第465回 利付国債2年	0.4	100,000	99,689	2026/10/1		
第468回 利付国債2年	0.6	1,000,000	999,170	2027/1/1		
第158回 利付国債5年	0.1	700,000	687,624	2028/3/20		
第178回 利付国債5年	1.0	300,000	301,545	2030/3/20		
第377回 利付国債10年	1.2	700,000	694,596	2034/12/20		
第378回 利付国債10年	1.4	800,000	806,296	2035/3/20		
小計		3,600,000	3,588,920			
(特殊債券(除く金融債))						
第14回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	3.04	100,000	108,163	2046/6/20		
第22回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.67	230,000	233,645	2047/3/20		
第181回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.895	100,000	71,667	2047/6/20		
第195回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.872	100,000	69,668	2048/3/19		
第132回 都市再生債券	0.695	100,000	69,564	2046/9/20		
第23回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.25	59,485	60,522	2044/4/10		
第26回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.14	24,366	24,764	2044/7/10		
第28回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.98	15,188	15,534	2044/9/10		
第101回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.89	478,370	456,350	2050/10/10		
第106回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.54	213,256	197,065	2051/3/10		
第107回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.48	441,776	405,506	2051/4/10		
第109回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	175,248	160,209	2051/6/10		
第119回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	690,459	629,070	2052/4/10		
第129回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	1,408,575	1,272,224	2053/2/10		
第144回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.33	773,278	686,044	2054/5/10		
第152回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.33	228,708	201,825	2055/1/10		
第153回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.34	228,759	201,710	2055/2/10		
T種第9回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.13	459,206	447,004	2034/8/10		
第175回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	426,055	373,437	2056/12/10		
第179回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	255,909	226,144	2057/4/10		
第181回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5	259,293	229,868	2057/6/10		
第182回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5	260,808	230,906	2057/7/10		
第186回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.74	88,935	80,370	2057/11/10		
第107回 鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.994	100,000	72,753	2047/8/23		
第1回 アフリカ輸出入銀行円貨債券	2.37	2,600,000	2,596,932	2026/11/20		
小計		9,817,674	9,120,953			
(普通社債券(含む投資法人債券))						
第560回 東京電力(一般担保付)	2.114	100,000	100,335	2029/12/10		
第423回 中国電力(一般担保付)	0.6	100,000	72,796	2042/4/25		
第332回 北陸電力(一般担保付)	0.52	100,000	84,836	2036/6/25		
第348回 北陸電力(一般担保付)	0.14	20,700	20,622	2025/12/19		
第534回 東北電力(一般担保付)	0.51	200,000	159,962	2038/6/25		
第559回 東北電力(一般担保付)	0.32	45,300	45,024	2026/6/25		
第569回 東北電力(一般担保付)	1.442	200,000	196,068	2033/11/25		
第322回 四国電力(一般担保付)	0.2	78,800	78,748	2025/6/25		
第326回 四国電力(一般担保付)	0.35	87,300	87,086	2025/12/25		
第327回 四国電力(一般担保付)	0.3	16,700	16,598	2026/6/25		
第330回 四国電力(一般担保付)	0.65	82,200	81,634	2027/6/25		
第451回 九州電力(一般担保付)	0.45	10,000	9,892	2027/5/25		
第530回 九州電力(一般担保付)	1.517	200,000	194,198	2034/11/24		
第384回 北海道電力(一般担保付)	0.36	21,100	21,049	2025/12/25		
第396回 北海道電力(一般担保付)	1.488	500,000	483,850	2034/10/25		
第26回 東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.31	600,000	562,788	2034/4/24		
第29回 東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.3	190,000	177,372	2034/7/10		
第40回 東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.37	150,000	138,429	2035/7/13		
第64回 東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.55	4,300,000	4,183,599	2033/4/19		

明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

当 期		末			
銘 柄 名	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日	
(普通社債券(含む投資法人債券))	%	千円	千円		
第 76回 東京電力パワーグリッド (一般担保付)	2.477	1,100,000	1,069,728	2039/ 7/11	
第 31回 積水ハウス無担保社債 (劣後特約付)	2.517	700,000	697,419	2064/ 7/ 8	
第 1回 大樹生命無担保社債 (劣後特約付)	0.74	600,000	594,514	2051/ 7/ 2	
第 4回 住友生命第1回劣後ローン流動化永久社債 (劣後特約付)	1.884	300,000	299,138	—	
第 1回 日本生命第9回劣後ローン流動化劣後債	1.824	400,000	400,590	2054/ 8/ 2	
第 27回 アサヒグループホールディングス無担保社債	1.329	600,000	600,516	2030/ 5/ 2	
第 28回 アサヒグループホールディングス無担保社債	1.928	300,000	300,939	2035/ 5/ 2	
第 3回 プレミアムウォーターホールディングス無担保社債	1.2	2,100,000	2,067,660	2027/ 3/ 1	
第 35回 双日無担保社債	0.605	1,400,000	1,376,004	2028/ 3/ 8	
第 37回 双日無担保社債	0.56	100,000	95,211	2030/ 9/13	
第 38回 双日無担保社債	0.55	500,000	470,265	2031/ 5/27	
第 18回 日本たばこ産業 (一般担保付)	1.293	600,000	596,226	2030/ 4/10	
第 7回 日鉄興和不動産無担保社債	1.248	600,000	594,804	2029/ 7/27	
第 10回 中央日本土地建物グループ無担保社債	1.65	700,000	702,289	2030/ 2/14	
第 7回 ヒューリック無担保社債 (劣後特約付)	2.102	700,000	704,930	2060/ 3/ 6	
第 1回 100%子会社 三井物産ホールディングス無担保社債	1.268	300,000	297,204	2029/ 7/ 4	
第 3回 東急不動産ホールディングス無担保社債 (劣後特約付)	2.208	400,000	405,021	2060/ 3/12	
第 1回 住友化学無担保社債 (劣後特約付)	1.3	3,200,000	3,050,950	2079/12/13	
第 3回 住友化学無担保社債 (劣後特約付)	3.3	1,000,000	1,041,511	2059/ 9/12	
第 2回 武田薬品工業無担保社債 (劣後特約付)	1.934	3,800,000	3,789,090	2084/ 6/25	
第 9回 Zホールディングス無担保社債	0.5	500,000	480,710	2028/12/ 6	
第 13回 ヤフー無担保社債	0.46	100,000	94,986	2029/ 7/31	
第 17回 L I N E ヤフー無担保社債	0.79	100,000	98,931	2027/ 6/11	
第 20回 Zホールディングス無担保社債	0.46	400,000	386,052	2028/ 7/28	
第 21回 Zホールディングス無担保社債	0.63	3,200,000	2,965,728	2031/ 7/28	
第 24回 L I N E ヤフー無担保社債	0.993	400,000	396,972	2027/ 9/10	
第 18回 楽天グループ無担保社債	1.05	4,000,000	3,456,240	2031/12/ 2	
第 5回 ENEOSホールディングス無担保社債 (劣後特約付)	2.195	500,000	487,483	2083/ 9/20	
第 3回 東海カーボン無担保社債 (劣後特約付)	2.118	400,000	399,734	2059/ 7/ 3	
第 6回 日本製鉄無担保社債 (劣後特約付)	2.328	1,900,000	1,849,131	2064/ 6/13	
第 18回 フジクラ無担保社債	1.478	300,000	303,336	2030/ 3/15	
第 4回 DMG森精機無担保永久社債 (劣後特約付)	0.9	400,000	391,869	—	
第 7回 タダノ無担保社債	0.33	300,000	284,724	2029/12/13	
第 29回 パナソニックホールディングス無担保社債	1.24	1,100,000	1,105,291	2028/ 2/28	
第 1回 パナソニック無担保社債 (劣後特約付)	0.74	2,000,000	1,979,926	2081/10/14	
第 2回 パナソニック無担保社債 (劣後特約付)	0.885	2,500,000	2,426,405	2081/10/14	
第 3回 パナソニック無担保社債 (劣後特約付)	1.0	1,400,000	1,300,611	2081/10/14	
第 2回 かんぽ生命無担保社債 (劣後特約付)	1.05	700,000	665,182	2051/ 1/28	
第 3回 かんぽ生命無担保社債 (劣後特約付)	1.91	500,000	484,386	2053/ 9/ 7	
第 8回 ココンディニア・フィナンシャルグループ無担保社債 (劣後特約付)	1.786	400,000	399,285	2035/ 4/25	
第 65回 日産自動車無担保社債	1.9	600,000	599,418	2025/ 6/20	
第 32回 マツダ無担保社債	1.147	600,000	595,230	2029/ 7/31	
第 33回 マツダ無担保社債	1.845	800,000	789,856	2034/ 7/31	
第 34回 マツダ無担保社債	1.546	500,000	495,345	2031/12/ 3	
第 10回 S U B A R U 無担保社債	1.557	700,000	681,093	2034/ 9/ 4	
第 10回 長瀬産業無担保社債	1.69	200,000	196,966	2034/11/28	
第 5回 兼松無担保社債	0.42	100,000	98,301	2027/ 3/ 3	
第 6回 兼松無担保社債	0.65	100,000	96,608	2029/ 3/ 2	
第 7回 兼松無担保社債	1.475	100,000	100,973	2030/ 2/28	
第 8回 兼松無担保社債	1.836	500,000	507,205	2032/ 2/27	
第 36回 阪和興業無担保社債	1.013	600,000	590,610	2029/10/24	
第 4回 稲畑産業無担保社債	1.354	200,000	198,134	2030/ 6/19	
第 14回 三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	1.881	800,000	797,878	2036/ 4/11	
第 4回 三井住友フィナンシャルグループ無担保社債	0.55	100,000	99,502	2027/ 6/ 8	
第 15回 三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	1.844	1,300,000	1,294,189	—	
第 15回 みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	1.785	400,000	397,766	—	
第 21回 みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	2.164	800,000	799,488	—	
第 4回 東京センチュリー無担保社債 (劣後特約付)	1.929	900,000	896,696	2059/12/10	
第 26回 S B I ホールディングス無担保社債	0.8	2,200,000	2,183,720	2026/ 7/24	
第 28回 S B I ホールディングス無担保社債	1.0	600,000	595,374	2026/12/23	
第 35回 S B I ホールディングス無担保社債	1.15	500,000	493,425	2028/ 6/ 6	
第 37回 S B I ホールディングス無担保社債	1.0	300,000	297,360	2027/ 3/ 5	
第 39回 S B I ホールディングス無担保社債	1.346	200,000	198,164	2028/10/30	
第 41回 S B I ホールディングス無担保社債	1.45	100,000	99,906	2028/ 1/21	
第 42回 S B I ホールディングス無担保社債	1.791	300,000	300,054	2030/ 1/23	
第 65回 アイフル無担保社債	0.94	100,000	99,894	2025/12/12	
第 66回 アイフル無担保社債	0.87	100,000	99,621	2026/ 6/12	
第 69回 アイフル無担保社債	1.123	500,000	497,935	2027/ 6/11	
第 2回 オリックス無担保社債 (劣後特約付)	0.91	400,000	380,017	2080/ 3/13	
第 3回 オリックス無担保社債 (劣後特約付)	0.83	200,000	199,039	2081/ 3/16	
第 5回 オリックス無担保社債 (劣後特約付)	2.011	100,000	100,015	2060/ 3/18	
第 1回 三菱HCキャピタル無担保社債 (劣後特約付)	0.63	400,000	394,626	2081/ 9/27	
第 3回 大和証券グループ本社無担保永久社債 (劣後特約付)	2.199	1,100,000	1,096,717	—	
第 3回 野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付)	1.3	1,400,000	1,396,960	—	
第 123回 東武鉄道無担保社債	0.8	300,000	240,570	2040/ 4/20	
第 50回 京浜急行電鉄無担保社債	1.721	600,000	598,470	2035/ 4/10	
第 122回 東日本旅客鉄道無担保社債	1.119	100,000	59,330	2057/ 1/26	
第 136回 東日本旅客鉄道無担保社債	1.007	400,000	274,832	2048/12/21	

当 期		末			
銘 柄 名	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日	
(普通社債券(含む投資法人債券))	%	千円	千円		
第137回 東日本旅客鉄道無担保社債	1.247	200,000	119,482	2058/12/20	
第149回 東日本旅客鉄道無担保社債	0.697	1,000,000	609,340	2050/ 4/22	
第150回 東日本旅客鉄道無担保社債	0.832	200,000	99,156	2060/ 4/22	
第155回 東日本旅客鉄道無担保社債	0.763	100,000	61,596	2050/ 7/20	
第167回 東日本旅客鉄道無担保社債	0.978	100,000	51,446	2061/ 4/15	
第176回 東日本旅客鉄道無担保社債	0.993	600,000	305,766	2061/12/16	
第191回 東日本旅客鉄道無担保社債	1.571	200,000	144,412	2053/ 7/14	
第197回 東日本旅客鉄道無担保社債	2.238	200,000	151,070	2063/10/12	
第 57回 西日本旅客鉄道無担保社債	0.4	300,000	170,631	2049/ 8/27	
第 62回 西日本旅客鉄道無担保社債	0.729	1,000,000	613,270	2050/ 5/20	
第 67回 西日本旅客鉄道無担保社債	0.824	100,000	62,516	2050/ 8/26	
第 68回 西日本旅客鉄道無担保社債	0.951	1,200,000	619,416	2060/ 8/27	
第 70回 西日本旅客鉄道無担保社債	0.798	600,000	379,872	2049/12/24	
第 76回 西日本旅客鉄道無担保社債	0.829	400,000	245,736	2051/ 4/21	
第 43回 東京地下鉄 (一般担保付)	0.919	1,200,000	614,700	2060/ 6/11	
第 57回 東京地下鉄 (一般担保付)	1.244	200,000	112,066	2062/ 2/28	
第 46回 西日本鉄道無担保社債	0.69	100,000	87,136	2036/ 9/ 9	
第 48回 西日本鉄道無担保社債	0.782	200,000	171,802	2037/ 9/ 4	
第126回 近鉄グループホールディングス無担保社債	1.064	600,000	591,822	2029/ 7/25	
第127回 近鉄グループホールディングス無担保社債	1.219	600,000	594,570	2029/12/12	
第128回 近鉄グループホールディングス無担保社債	1.452	700,000	691,404	2031/12/12	
第 43回 南海電気鉄道無担保社債	0.941	900,000	775,359	2037/11/30	
第 44回 南海電気鉄道無担保社債	0.878	600,000	506,244	2038/ 5/21	
第 54回 名古屋鉄道無担保社債	0.806	300,000	261,462	2037/ 5/29	
第 55回 名古屋鉄道無担保社債	0.79	1,000,000	858,830	2037/12/ 4	
第 6回 神奈川中央交通無担保社債	1.343	400,000	397,768	2029/11/29	
第 1回 商船三井無担保社債 (劣後特約付)	1.6	100,000	100,090	2056/ 4/27	
第 6回 横浜高速鉄道無担保社債	0.45	200,000	190,780	2030/ 9/17	
第 10回 横浜高速鉄道無担保社債	1.497	300,000	294,483	2034/ 7/26	
第 11回 横浜高速鉄道無担保社債	2.297	1,200,000	1,131,396	2044/ 7/26	
第 1回 日本航空無担保永久社債 (劣後特約付)	3.218	600,000	602,075	—	
第 12回 ソフトバンク無担保社債	0.42	400,000	388,376	2028/ 6/ 2	
第 13回 ソフトバンク無担保社債	0.52	2,600,000	2,405,936	2031/ 6/ 3	
第 19回 ソフトバンク無担保社債	0.98	414,500	410,039	2028/ 3/10	
第 3回 ソフトバンク無担保社債	0.45	300,000	295,830	2027/ 3/18	
第 4回 ソフトバンク無担保社債	0.5	200,000	189,206	2030/ 3/18	
第 7回 ソフトバンク無担保社債	0.58	1,100,000	1,036,409	2030/ 7/29	
第 18回 光通信無担保社債	1.79	2,500,000	2,328,975	2033/ 3/23	
第 23回 光通信無担保社債	1.38	1,200,000	1,032,048	2034/ 8/ 8	
第 30回 光通信無担保社債	0.98	200,000	186,416	2031/ 1/31	
第 31回 光通信無担保社債	1.38	700,000	572,873	2036/ 2/ 1	
第 33回 光通信無担保社債	0.85	800,000	731,784	2031/ 6/16	
第 37回 光通信無担保社債	1.33	500,000	398,000	2036/11/ 4	
第 2回 GMOインターネット無担保社債	0.79	1,500,000	1,484,910	2026/ 6/24	
第 4回 GMOインターネット無担保社債	1.05	700,000	673,554	2028/12/15	
第 62回 電源開発無担保社債	0.805	2,900,000	2,526,886	2036/10/20	
第 51回 東京瓦斯無担保社債	0.693	300,000	189,141	2049/ 5/21	
第 59回 東京瓦斯無担保社債	0.827	300,000	148,071	2060/ 5/28	
第 67回 東京瓦斯無担保社債	0.822	200,000	122,920	2051/ 7/13	
第 38回 大阪瓦斯無担保社債	0.4	300,000	172,095	2049/ 9/ 3	
第 43回 大阪瓦斯無担保社債	0.851	500,000	310,920	2051/ 6/ 2	
第 11回 S C S K 無担保社債	1.528	400,000	404,800	2030/ 3/12	
第 50回 ソフトバンクグループ無担保社債	2.48	100,000	100,489	2026/ 4/20	
第 57回 ソフトバンクグループ無担保社債	1.38	700,000	693,112	2026/ 9/11	
第 58回 ソフトバンクグループ無担保社債	2.84	1,300,000	1,277,172	2029/12/14	
第 61回 ソフトバンクグループ無担保社債	2.441	1,700,000	1,658,112	2029/ 4/25	
第 4回 ソフトバンクグループ無担保社債 (劣後特約付)	3.0	700,000	701,575	2056/ 2/ 4	
第 5回 ソフトバンクグループ無担保社債 (劣後特約付)	2.75	542,000	540,409	2056/ 6/21	
第 5回 ビー・ピー・シー・イー・エス・イー円貨社債	0.53	3,600,000	3,583,267	2026/12/10	
第 9回 ビー・ピー・シー・イー・エス・イー円貨社債 (劣後特約付)	1.1	2,700,000	2,657,294	2031/12/16	
第 7回 エイチエスピーシー・ホールディングス円貨社債	1.478	400,000	400,400	2026/ 9/15	
第 5回 韓国投資証券円貨債券	0.97	500,000	499,775	2025/ 7/11	
第 1回 フォルヴィア・エス・イー円貨社債	2.48	200,000	199,052	2026/ 3/13	
A I Gユーロ債28/02/22	1.58	1,300,000	1,298,956	2028/ 2/22	
アフラック変動利付ユーロ円債47/10/23	2.108	1,740,000	1,735,688	2047/10/23	
小 計		115,598,600	107,637,008		
合 計		129,016,274	120,346,882		

(注1) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 上記のうち、償還年月日が「—」の場合は、永久債です。

明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

◎投資信託財産の構成 2025年4月28日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	120,346,882	97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,526,838	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	122,873,720	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況 2025年4月28日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	122,873,720,888円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	638,900,451
公 社 債 (評価額)	120,346,882,486
未 収 入 金	1,505,121,000
未 収 利 息	371,455,313
前 払 費 用	11,361,638
(B) 負 債	1,504,194,000
未 払 金	1,504,194,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	121,369,526,888
元 本	94,788,414,014
次 期 繰 越 損 益 金	26,581,112,874
(D) 受 益 権 総 口 数	94,788,414,014口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	12,804円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は93,143,183,117円、期中追加設定元本額は3,447,540,500円、期中一部解約元本額は1,802,309,603円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田社債ファンド(適格機関投資家私募)74,465,477,419円、明治安田社債Pファンド(適格機関投資家私募)11,359,568,709円、明治安田社債アクティブ・ファンド2022-12(適格機関投資家私募)1,922,279,016円、明治安田社債アクティブ・ファンド2022-10(適格機関投資家私募)1,895,401,135円、明治安田社債アクティブ・ファンド2022-8(適格機関投資家私募)1,863,802,336円、明治安田社債アクティブ・ファンド2022-6(適格機関投資家私募)1,857,605,166円、ノーロード明治安田社債アクティブ1,131,862,520円、明治安田社債アクティブ(適格機関投資家私募)149,608,465円、明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)142,809,248円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1,2804円です。

◎損益の状況 自2024年4月27日 至2025年4月28日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,475,351,492円
受 取 利 息	1,475,351,492
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,606,889,556
売 買 益	1,059,076,717
売 買 損	△ 2,665,966,273
(C) 信 託 報 酬 等	△ 270,336
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 131,808,400
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	26,216,324,330
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,001,240,841
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 504,643,897
(H) 計 (D + E + F + G)	26,581,112,874
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	26,581,112,874

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お知らせ】

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。(2025年4月1日)

米国国債5－7年・
戦略的為替ヘッジ・ファンド
（適格機関投資家専用）運用報告書(全体版)
第10期(決算日 2025年5月14日)
(作成対象期間 2024年11月15日～2025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。

当ファンドは、米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、市場環境に応じて為替ヘッジ取引を行ない、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

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（機関投資家営業部）
TEL 03-5555-3387
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<4046>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限（設定日：2020年5月15日）
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国国債
株式組入制限	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、経費控除後の配当等収益等を中心に分配することをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

◇TUZ0404620250514◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込配分	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
6期末(2023年5月15日)	10,139	155	2.9	99.7	—	5,886
7期末(2023年11月14日)	9,898	0	△2.4	99.3	—	10,213
8期末(2024年5月14日)	10,005	195	3.1	99.1	—	10,436
9期末(2024年11月14日)	10,053	185	2.3	110.7	—	15,429
10期末(2025年5月14日)	9,886	0	△1.7	98.4	—	20,487

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

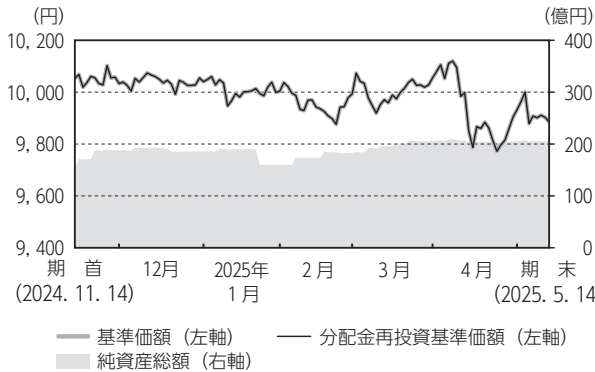
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載していません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

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

■基準価額・騰落率

期首：10,053円
期末：9,886円（分配金0円）
騰落率：△1.7%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。債券の利回り低下（債券価格は上昇）と利息収入は上昇要因となりましたが、米ドル円相場での円高や為替ヘッジコストが影響し、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		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
	円	%	%	%
(期首)2024年11月14日	10,053	—	110.7	—
11月末	10,033	△ 0.2	97.5	—
12月末	10,040	△ 0.1	99.0	—
2025年1月末	10,004	△ 0.5	97.6	—
2月末	9,993	△ 0.6	96.3	—
3月末	10,055	0.0	99.4	—
4月末	9,932	△ 1.2	96.7	—
(期末)2025年5月14日	9,886	△ 1.7	98.4	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2024.11.15～2025.5.14)

■米国債券市場

米国5～7年の中期ゾーンの国債利回りは低下しました。

米国債券市場では、当作成期首から2024年12月にかけて、米国の失業率の上昇や、トランプ米国次期大統領のカナダ、メキシコおよび中国への追加関税を課すとの方針などから、景気の不透明感が高まったことなどを背景に、利回りは低下しました。2025年1月にかけては、FOMC（米国連邦公開市場委員会）の見通しで2025年の利下げ回数が4回から2回に減ったことや、GDP（国内総生産）統計の上方修正、雇用統計での予想以上の雇用者増加数や失業率の低下などを材料に、利回りは上昇（債券価格は下落）しました。4月にかけては、消費者信頼感指数の弱い結果や、相互関税が市場の想定以上の規模だったことなどをを受け、景気の先行き懸念が高まったことなどから、利回りは低下しました。その後、関税によるインフレ再燃懸念や、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利下げは遅れるとの見方、リスク回避の動きを受け、米国株や米ドルの下落、米国国債利回りの上昇といった「米国売り」が強まったことなどから、利回りは上昇しました。

■為替相場

米ドル円相場は円高に振れました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首から2024年12月にかけて、米国国債利回りの低下や、先行指標である東京都都区部のCPI（消費者物価指数）の上昇率が予想を上回ったことを受けて日本の利上げが意識されたことなどから、円高となりました。2025年1月にかけては、FOMC（米国連邦公開市場委員会）はタカ派寄りの姿勢だった一方で、日銀総裁が利上げには日本の賃金動向や米国次期政権の政策運営などの確認が必要との考えを示したことなどを背景に、円安の動きとなりました。4月にかけては、日銀が利上げを行ったことや、展望レポートで物価見通しを上方修正したこと、日銀高官から経済・物価見通しが実現していけば利上げを進めていく考えが示されたこと、米国の相互関税の発表、米国と中国の追加関税のかけ合いといった対立の激化、「米国売り」の強まりなどをを受け、円高となりました。その後、米国と中国が歩み寄る姿勢を見せたことなどを背景に、先行き懸念が後退したことや、日米交渉で為替水準などの目標の議論がなかったとの報道、日銀が経済成長率と物価の見通しを下方修正したことなどをを受け、円高の動きは和らぎました。

前作成期末における「今後の運用方針」

米国国債の銘柄選定については、引き続き、5年程度から7年程度までの残存期間ごとの組入比率が同程度となるように分散することをめざします。

為替ヘッジは「攻・守」合わせた戦略を適用します。「守る為替ヘッジ戦略」は常時適用し、債券価格と米ドル円レートが逆方向に変動する動きを捉え、安定収益の確保を図ります。また、米ドル円相場のデータ分析の結果、追加収益獲得の機会と捉えた際は「攻める為替ヘッジ戦略」を機動的に適用し、「守る為替ヘッジ戦略」を基準に為替ヘッジ比率を増減する調整を行います。

なお、米国国債の銘柄選定と為替ヘッジ取引の判断にあたっては、引き続き、大和証券株式会社からの助言を受けて運用を行います。

ポートフォリオについて (2024.11.15～2025.5.14)

債券ポートフォリオは、5年～7年までの残存期間ごとの米国国債の組入比率がほぼ均等となるように、残存期間の分散を図りました。

為替ヘッジ比率は、30%台から60%台の範囲で調整しました。「守る為替ヘッジ戦略」は、40%台から60%台の範囲で調整しました。「攻める為替ヘッジ戦略」は、主に2024年12月上旬、2025年2月中旬、3月中旬、4月中旬に円安判定とし、「守る為替ヘッジ戦略」を基準に為替ヘッジ比率を下げる調整を行いました。

なお、米国国債の銘柄選定と為替ヘッジ取引の判断にあたっては、大和証券株式会社からの助言を受けて行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、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	
	2024年11月15日 ～2025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)	752

(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

米国国債の銘柄選定については、引き続き、5年程度から7年程度までの残存期間ごとの組入比率が同程度となるように分散することをめざします。

為替ヘッジは「攻・守」合わせた戦略を適用します。「守る為替ヘッジ戦略」は常時適用し、債券価格と米ドル円レートが逆方向に変動する動きを捉え、安定収益の確保を図ります。また、米ドル円相場のデータ分析の結果、追加収益獲得の機会と捉えた際は「攻める為替ヘッジ戦略」を機動的に適用し、「守る為替ヘッジ戦略」を基準に為替ヘッジ比率を増減する調整を行います。

なお、米国国債の銘柄選定と為替ヘッジ取引の判断にあたっては、引き続き、大和証券株式会社からの助言を受けて運用を行います。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2024. 11. 15～2025. 5. 14)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	13円	0. 131%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9, 989円です。
（ 投 信 会 社 ）	(9)	(0. 093)	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 ）	(3)	(0. 027)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0. 011)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0. 007	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0. 002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0. 004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	14	0. 137	

(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
公 社 債

(2024年11月15日から2025年 5 月14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	千アメリカ・ドル
			82, 857	56, 302 (ー)

(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) (ー)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2024年11月15日から2025年 5 月14日まで)

当			期		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 125% 2032/2/29	5, 124, 953	千円	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4% 2030/2/28	5, 468, 612	千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 25% 2031/2/28	2, 036, 397		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 125% 2030/8/31	1, 039, 949	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3. 75% 2031/8/31	2, 024, 361		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 25% 2031/2/28	1, 031, 794	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4. 125% 2030/8/31	1, 970, 734		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3. 75% 2031/8/31	1, 024, 627	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4% 2030/2/28	1, 281, 360				

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

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期	当 期 末							
区 分	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年以上	2 年以上	2 年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	138, 133	136, 896	20, 169, 026	98. 4	—	98. 4	—	—

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注 4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当 期 末							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	千アメリカ・ドル 34,082	千アメリカ・ドル 34,037	千円 5,014,723	2030/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.2500	34,397	34,497	5,082,457	2031/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.7500	35,433	34,462	5,077,358	2031/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	34,221	33,900	4,994,488	2032/02/29
合 計	銘柄数 金 額	4銘柄		138,133	136,896	20,169,026	

(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

2025年5月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,169,026	96.4
コール・ローン等、その他	745,514	3.6
投資信託財産総額	20,914,541	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＝147.33円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(20,338,970千円)の投資信託財産総額(20,914,541千円)に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年5月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	33,326,496,392円
コール・ローン等	573,077,978
公社債（評価額）	20,169,026,907
未収入金	12,411,954,805
未収利息	162,972,421
前払費用	6,746,636
その他未収収益	2,717,645
(B) 負債	12,838,752,077
未払金	12,813,118,030
未払信託報酬	24,857,336
その他未払費用	776,711
(C) 純資産総額（A－B）	20,487,744,315
元本	20,723,369,702
次期繰越損益金	△ 235,625,387
(D) 受益権総口数	20,723,369,702口
1万口当り基準価額（C／D）	9,886円

* 期首における元本額は15,348,086,676円、当作成期間中における追加設定元本額は9,450,800,108円、同解約元本額は4,075,517,082円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,886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235,625,387円です。

■損益の状況

当期 自2024年11月15日 至2025年5月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	348,850,040円
受取利息	347,604,609
その他収益金	1,245,431
(B) 有価証券売買損益	△ 633,535,299
売買益	1,466,103,491
売買損	△ 2,099,638,790
(C) 信託報酬等	△ 26,095,801
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 310,781,060
(E) 前期繰越損益金	△ 60,221,752
(F) 追加信託差損益金	135,377,425
（配当等相当額）	(1,226,884,244)
（売買損益相当額）	(△ 1,091,506,819)
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 235,625,387
次期繰越損益金（G）	△ 235,625,387
追加信託差損益金	135,377,425
（配当等相当額）	(1,226,884,244)
（売買損益相当額）	(△ 1,091,506,819)
分配準備積立金	331,608,044
繰越損益金	△ 702,610,856

(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	322,754,239円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,226,884,244
(d) 分配準備積立金	8,853,805
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	1,558,492,288
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	1,558,492,288
(h) 受益権総口数	20,723,369,702口

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

- ① 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

＜変更後＞

(運用状況にかかる情報の提供)

- ① 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

ダイワファンドラップ 複合資産戦略セレクト

運用報告書（全体版） 第4期

（決算日 2025年6月16日）
（作成対象期間 2024年6月18日～2025年6月16日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、日本を含む世界の株式、債券、コモディティ、リート等に投資し、リスクを抑えつつ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	無期限（設定日：2021年8月5日）
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行わないことがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<2795>

設定以来の運用実績

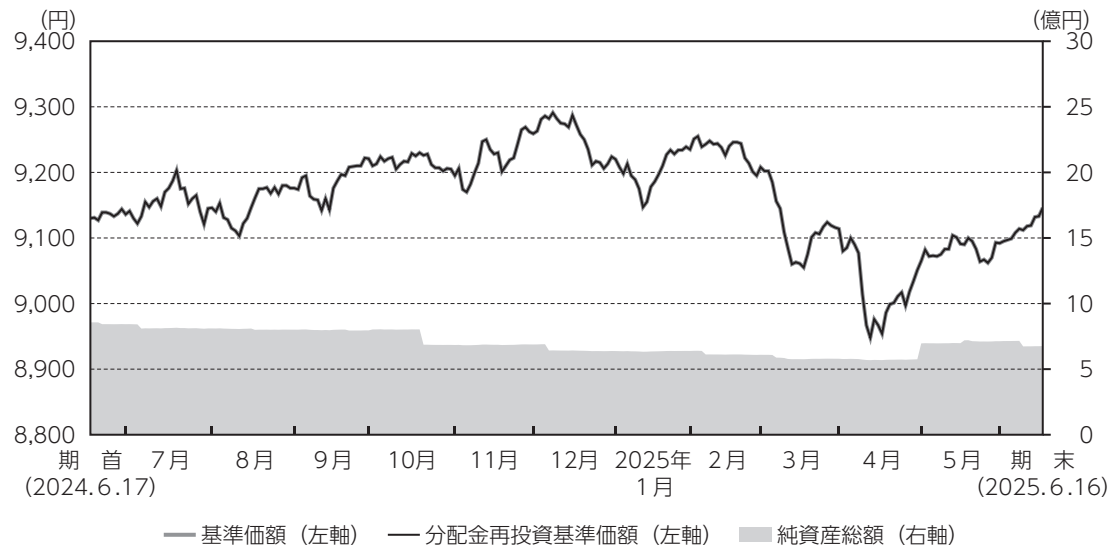
決 算 期	基 準 価 額			投 資 信 託 受 益 組 入 比	投 資 証 券 組 入 比	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率			
1 期末(2022年 6 月15日)	円 9,066	円 0	% △9.3	% 69.8	% 29.2	百万円 1,032
2 期末(2023年 6 月15日)	9,028	0	△0.4	66.5	31.8	1,269
3 期末(2024年 6 月17日)	9,130	0	1.1	67.2	31.7	856
4 期末(2025年 6 月16日)	9,146	0	0.2	67.2	31.7	675

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

基準価額・騰落率

期 首：9,130円
期 末：9,146円（分配金0円）
騰落率：0.2%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は下落しました。組入ファンドでは、「大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル」や「UB S オールラウンダー戦略ファンド」などがプラスに寄与した一方、「ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド」や「リスクコントロール世界8資産バランスファンド」がマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準	価 額		投資信託受益証券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰	落 率		
(期首) 2024年 6 月17日	円		%	%	%
	9,130		－	67.2	31.7
6 月末	9,136		0.1	67.4	31.6
7 月末	9,146		0.2	67.1	31.9
8 月末	9,176		0.5	67.3	31.7
9 月末	9,221		1.0	67.3	31.6
10月末	9,195		0.7	67.5	31.5
11月末	9,259		1.4	67.5	31.7
12月末	9,220		1.0	67.6	31.3
2025年 1 月末	9,235		1.2	67.5	31.6
2 月末	9,208		0.9	67.2	31.7
3 月末	9,114		△0.2	67.3	31.7
4 月末	9,065		△0.7	55.5	26.4
5 月末	9,092		△0.4	67.5	31.5
(期末) 2025年 6 月16日	9,146		0.2	67.2	31.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.6.18～2025.6.16)

国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より円安の進行などが好感されて上昇し、2024年7月上旬には史上最高値を更新しました。その後、米国の対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株を中心に下落し、7月末から8月初旬にかけては、日銀の利上げ決定と植田日銀総裁のタカ派発言、米国の雇用統計の悪化などをを受けて急速に円高が進行し、株価は歴史的な急落に見舞われました。しかし、内田日銀副総裁のハト派発言などをを受けて株価は急反発し、9月初旬には急落直前の水準をほぼ回復しました。その後は、9月中旬にかけて円高が進行したことなどから一時的に下落しましたが、高水準の自社株買いなどが支えとなり、徐々に下値を切上げて年末まで緩やかに上昇しました。2025年2月中旬以降は、トランプ米国政権による関税引き上げや米国の経済指標の悪化、円高進行などが懸念されて上値の重い展開となりましたが、3月中旬以降は、日銀の利上げ観測などから銀行株主導で上昇しました。4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなったことや、円高が急速に進行したことなどから株価は一時急落しましたが、同月9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことや、円高が一服したことなどが好感され、株価は急反発しました。5月には、米中双方が関税を大幅に引き下げたことや企業による旺盛な自社株買いなどが好感され、株価は続伸して当作成期末を迎えました。

海外株式市況

海外株式市況は、米国株式、欧州株式ともに上昇しました。

海外株式市況は、米国では、当作成期首より2024年7月半ばにかけて、インフレ率の低下傾向を受けて利下げ期待が高まったことなどから、上昇基調で推移しました。しかし7月後半に入ると、対中輸出規制強化への懸念などから、半導体関連株を中心に下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計の悪化で景気の先行きに対する不透明感が強まり、急落しました。その後は、経済指標の改善などから反発し、9月中旬以降は、F R B（米国連邦準備制度理事会）により利下げが行われたことや11月初旬の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことなどが好感され、上昇基調で推移しました。12月中旬にF R Bが0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで株価は小幅に下落しましたが、2025年1月中旬以降は、C P I（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。2月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念が強まり、下落しました。その後、4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなったことなどが嫌気されて株価は急落しましたが、同月、相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発しました。5月には、米中双方が関税を大幅に引き下げたことなどが好感されて、株価は続伸して当作成期末を迎えました。欧州においては、当作成期首から2024年9月にかけて、おおむね米国と同様の動きとなりました。しかし10月には、欧州主要企業の決算が軟調だったことや、11月に入ると米国大統領選挙でトランプ氏が勝利し、トランプ氏の掲げる関税引き上げが欧州および中国経済に与える悪影響が懸念されたことで下落しました。12月下旬以降は、長期金利の高止まりなどから銀行株主導で上昇し、2025年2月以降はおおむね米国と同様の動きとなりました。

国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内債券市場では、当作成期首の国内長期金利は1%近くで始まりしました。しかし、2024年7月の日銀金融政策決定会合で追加利上げが決定されると、株価急落によるリスク回避の動きや米国金利の低下（債券価格は上昇）を受けて国内長期金利は8月に入り急低下し、一時0.8%を下回りました。8、9月中は、米国金利が低下する一方で日銀の追加利上げ観測がくすぶる中、おおむね0.8%台で推移しました。10月以降は、米国金利の上昇に加えて円安進行もあり、上昇しました。特に、2025年1月の

金融政策決定会合において政策金利が17年ぶりに0.5%へ引き上げられた後も、日銀が利上げ継続の姿勢を示したことで利上げの最終到達点の市場見通しが切り上がり、金利上昇ペースが加速しました。さらに3月には、財政規律を重視してきたドイツが防衛費増額などを背景に財政拡張へと舵を切ったことでドイツの長期金利が急騰し、その余波で、国内長期金利は1.5%を突破しました。しかし4月に入ると、米国が発表した関税政策による景気下押し懸念から、株価急落とともにリスク回避の動きが強まり、1.1%付近まで急低下しました。5月には、米中貿易交渉の進展を受けてリスク回避姿勢が和らぎ、再び1.5%を上回る局面もありましたが、当作成期末にかけては、米国の関税政策や中東情勢の緊迫化による景気下押し懸念から、1.4%付近へ低下しました。

■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、雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで2024年内の利下げ織り込みが加速し、金利は低下基調で推移しました。2024年9月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）がインフレの鈍化と労働市場の減速傾向などから利下げを実施したこともあり、金利は低下基調が継続しました。10月に入ると、雇用指標が市場予想を大きく上回ったことで大幅な利下げ織り込みが後退したことや、米国大統領選挙を控えて財政赤字拡大への懸念が広がったことなどから、金利は大きく上昇しました。11月に入っても、不確実性の高まりなどから金利上昇は継続しましたが、月半ば以降は、大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退したことに加え、12月の追加利下げの可能性などが意識され、金利は低下しました。12月は、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、F R Bが今後の政策金利および経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇基調となりました。2025年1月に入ると、インフレの鈍化傾向が継続していることが確認されて金利は低下に転じ、2月以降も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどから、金利は低下しました。3月末から4月にかけては、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期債中心に低下しました。5月には、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。当作成期末にかけては、米中通商協議において貿易摩擦の緩和に向けた暫定的な計画で合意されたことなどから金利は低下基調となりました。欧州においては、2025年3月にドイツの財政ルール改正案が可決され、国防費とインフラ（社会基盤）投資が大幅に増加する方針が決定されたことに加え、E C B（欧州中央銀行）は理事会で追加利下げを決定したものの、ラガルドE C B総裁は今後の利下げについては慎重な姿勢を示したことから金利は大きく上昇する局面がありましたが、おおむね米国と同様の推移となりました。当作成期において、欧米主要国では、政策金利引き下げにより短中期の金利は総じて低下したものの、財政悪化懸念などから超長期主導で長期金利は上昇しました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首から2024年7月にかけて、日銀による早期の利上げ観測が台頭したことが上値を抑えた一方で、相対的に安定した高い利回りや資産価値から見た割安感が下支えとなり、横ばい圏での推移が続きました。8月初旬は、米国での景気減速懸念の台頭によるリスク資産の下落や、円高進行による日本株安に連れて大きく下落したものの、米国景気の減速懸念が和らいだことなどから、8月下旬にかけては大きく上昇しました。9月は様子見ムードが広がり、動きの乏しい推移が続きましたが、月末の自民党総裁選挙の結果を受けて経済政策への警戒感が高まり、下落しました。10月から12月中旬にかけては、米国の経済指標の堅調さや米国大統領選挙で当選したトランプ氏の政策への懸念などから日米長期金利が上昇したこと、また衆議院議員総選挙の結果を受けた国内金融政策の不透明感の高まりもあり、国内リート市況は下落しました。その後は、日銀が追加利上げに慎重な印象であったことなどから、反発しました。2025年1月中旬にかけては、国内金融政策の不透明感もあり軟調に推移しましたが、日銀が政策金利の引き上げを決定すると上昇に転じ、さらに、海外の投資ファンドがT O B（公開買付け）の実施を発表したことを受けて、続伸しました。2月前半には、国内長期金利の上昇継続などから下落しましたが、海外の投資ファンドが2度目のT O Bの実施を発表すると、上昇に転じました。3月上旬は国内長期金利の急騰などにより下落しましたが、中旬は、良好な賃貸市場や複数の自己投資口取得（バイバック）の発表などを背景に上昇しました。しかし、月末にはトランプ米政権の関税政策への不安から国内リート市況は下落に転じ、4月初旬に米国が発表した相互関税が想定を大きく超える税率となると、続落しました。その後当作成期末にかけては、国内リートは米国の関税政策による業績への影響が限定的であるとみられたことなどから、上昇しました。

■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2024年9月中旬にかけて、長期金利が低下する中で大きく上昇しました。11月上旬にかけては、長期金利が再度上昇したことが嫌気され、やや軟調な展開となりましたが、米国長期金利の低下を受けて、11月末にかけて上昇しました。しかし2025年1月中旬にかけては、利下げペースの鈍化観測などから米国の長期金利が上昇すると、軟調に推移しました。その後2月にかけては、米国の長期金利が低下に転じたことなどを追い風に、上昇基調となりました。4月に入ると、米国の関税政策をめぐる世界的な市場の動揺などから、海外リート市況は大きく上下する展開となりました。当作成期末にかけては、米国と各国の通商交渉の進展が好感され、投資家心理が改善する中、多くの国・地域で堅調に推移しました。

■コモディティ（商品）市況

コモディティ市況は上昇しました。

コモディティ市況は、当作成期首より、原油（W T I）を中心に下落して始まりました。しかし2024年9月に入ると、米国での利下げを受けて貴金属や工業用金属などが上昇し、コモディティ市況

も上昇しました。2025年1月初頭にかけてはレンジ推移となりましたが、その後は米国がロシアに対する経済制裁を強化すると発表したことから原油が上昇し、また米国の政策に対する不透明感から安全資産としての需要が高まり、貴金属なども上昇しました。3月まではレンジ推移したものの、4月に入ると、原油は、米国による事前予想を上回る税率の相互関税発表を受けてリスク回避姿勢が強まったことなどから大きく下落し、また工業用金属は景気減速懸念から下落しました。その後は、米国と各国の通商交渉の進展などから落ち着きを取り戻したものの、当作成期末にかけては、イランとイスラエルの衝突から原油供給への深刻な影響が懸念されて原油価格が大きく上昇したことで、コモディティ市況は上昇しました。

為替相場

米ドルおよびユーロの為替相場は、対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しであることなどから、円安基調となりました。その後、過度な円安米ドル高進行に対し政府・日銀が為替介入を行ったものの、円安基調は継続しました。しかし2024年7月以降は、日銀が再度介入を実施したことや、7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高米ドル安に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調となりました。9月は、米国金利の低下による日米金利差の縮小や自民党総選挙の結果などから、円高基調が継続しました。しかし10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことや日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高が大きく進行しました。11月に入っても、米国金利の上昇に連れて円安米ドル高基調となりましたが、月半ば以降は、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、円高に転じました。12月は、米国金利が上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年1月に入ると、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀が月内の金融政策決定会合において利上げを行う可能性が高まったことで金利差が縮小し、円高に転じました。2月から4月にかけても、米国金利の低下や日銀の審議委員が利上げを進める方針を示したこと、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。5月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから、月前半に円安が進行しましたが、月後半から当作成期末にかけては、国内金利の上昇を受けた金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、米ドル円は上昇幅を縮小しました。ユーロについても、おおむね米ドルと同様の動きとなりましたが、ドイツの財政拡大などを受けて、下落幅は米ドルよりも小さくなりました。新興国通貨についても、おおむね対円で下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

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

ポートフォリオについて

(2024.6.18~2025.6.16)

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

- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当作成期首	当作成期末
	%	%	%
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド	△3.7	12.9	12.8
リスクコントロール世界8資産バランスファンド	△2.2	25.8	25.8
大和住銀F○F用ジャパン・マーケット・ニュートラル	3.6	28.6	28.6
UBSオールラウンダー戦略ファンド	2.9	17.8	17.9
JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）	0.9	13.9	13.8

（注）組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、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	
	2024年6月18日 ～2025年6月16日	
当期分配金（税込み）（円）	—	
対基準価額比率（％）	—	
当期の収益（円）	—	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	0	

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



今後の運用方針

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

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

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

1万口当りの費用の明細

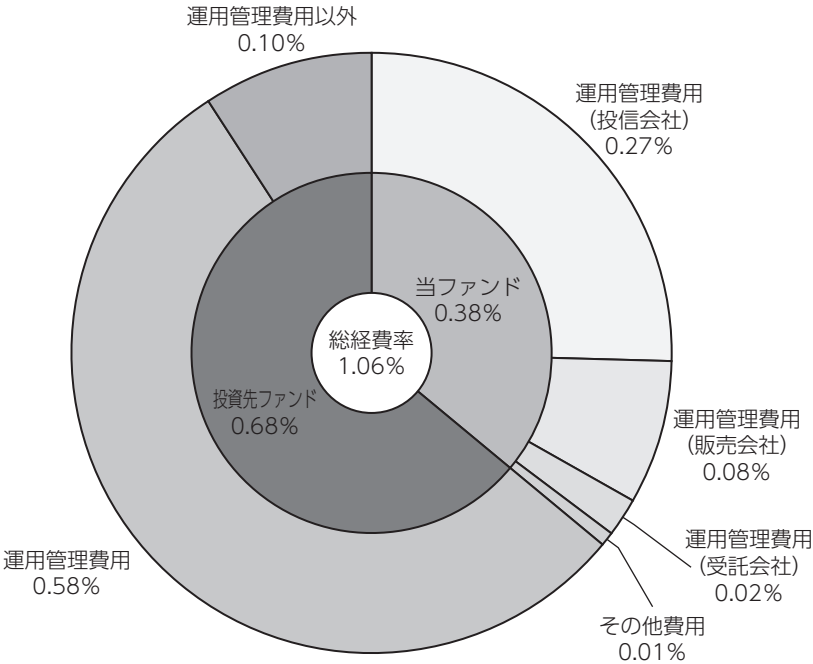
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	34円	0.373%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,163円です。
(投 信 会 社)	(25)	(0.269)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(8)	(0.082)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.008	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	35	0.381	

- (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1.06%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.06%
①当ファンドの費用の比率	0.38%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10%

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

ダイワファンドラップ 複合資産戦略セレクト

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

		買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
国	ニッセイ・リスク抑制型/バランスファンド	千口	千円	千口	千円
		19,445,532	18,900	39,346,206	39,100
	リスクコントロール 世界8資産バランスファンド	43,439.4	37,900	90,872.418	82,200
内	大和住銀FoF用ジャパン・ マーケット・ニュートラル	32,147,343	42,300	77,550.933	101,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

		買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
外 国 建	JPMグローバル・マク ロ・オポチュニティーズ	千口	千円	千口	千円
		1,937,269	21,200	4,386,491	47,900
	UBSオールラウンダー戦略ファンド	2,539,436	23,100	6,420,727	59,300

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名		当 期 末		
		口数	評価額	比率
国内投資信託受益証券		千口	千円	%
ニッセイ・リスク抑制型/バランスファンド		89,102.602	86,803	12.8
リスクコントロール世界8資産/バランスファンド		197,159.931	174,269	25.8
大和住銀FoF用ジャパン・マーケット・ニュートラル		145,744.08	193,373	28.6
合 計	口数、金額、銘柄数<比率>	432,006.613 3銘柄	454,446	<67.2%>

フ ァ ン ド 名		当 期 末		
		口数	評価額	比率
外国投資証券		千口	千円	%
JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ		8,684,087	93,518	13.8
UBSオールラウンダー戦略ファンド		12,981,756	121,028	17.9
合 計	口数、金額、銘柄数<比率>	21,665,843 2銘柄	214,547	<31.7%>

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

■投資信託財産の構成

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	454,446	67.1
投資証券	214,547	31.7
コール・ローン等、その他	8,067	1.2
投資信託財産総額	677,061	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

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	677,061,849円
コール・ローン等	8,067,343
投資信託受益証券(評価額)	454,446,662
投資証券(評価額)	214,547,844
(B) 負債	1,196,446
未払信託報酬	1,170,710
その他未払費用	25,736
(C) 純資産総額(A－B)	675,865,403
元本	738,946,557
次期繰越損益金	△ 63,081,154
(D) 受益権総口数	738,946,557口
1万口当り基準価額(C／D)	9,146円

* 期首における元本額は938,305,856円、当作成期間中における追加設定元本額は166,711,448円、同解約元本額は366,070,747円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,146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63,081,154円です。

■損益の状況

当期 自2024年6月18日 至2025年6月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	28,705円
受取利息	28,705
(B) 有価証券売買損益	4,850,923
売買益	13,517,461
売買損	△ 8,666,538
(C) 信託報酬等	△ 2,668,514
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,211,114
(E) 前期繰越損益金	△17,946,586
(F) 追加信託差損益金	△47,345,682
(配当等相当額)	(△ 8,739)
(売買損益相当額)	(△47,336,943)
(G) 合計(D＋E＋F)	△63,081,154
次期繰越損益金(G)	△63,081,154
追加信託差損益金	△47,345,682
(配当等相当額)	(△ 8,739)
(売買損益相当額)	(△47,336,943)
分配準備積立金	12,961
繰越損益金	△15,748,433

(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	12,961円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	12,961
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	12,961
(h) 受益権総口数	738,946,557口

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

第8期末（2024年6月24日）	
基準価額	10,140円
純資産総額	43億円
騰落率	0.4%
分配金	0円

当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条第1項第1号の規定に基づき、投資信託約款第57条において、当運用報告書を受益者に交付しない旨を定めています。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

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

ニッセイ・リスク抑制型 バランスファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

作成対象期間：2023年6月27日～2024年6月24日

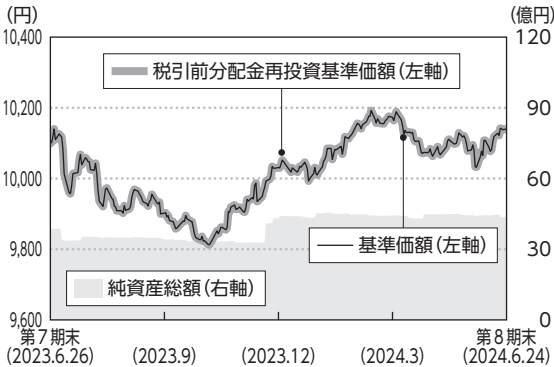
第8期（決算日 2024年6月24日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて「ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび第8期の決算を行いました。
当ファンドは、主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。
今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

運用経過 2023年6月27日～2024年6月24日

基準価額等の推移



第8期首	10,099円	既払分配金	0円
第8期末	10,140円	騰落率（分配金再投資ベース）	0.4%

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

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

(注3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・11月から12月にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）において利下げの可能性が示されたことなどを受けて金利が低下したことから株価が上昇したこと
- ・2024年1月から3月にかけて、堅調な米経済指標や企業業績の改善期待から株価が上昇したこと
- ・6月以降、軟調な米経済指標や米連邦公開市場委員会（FOMC）において政策金利が据え置かれたことを受けて利下げ期待が回復したため、金利が低下（債券価格は上昇）するとともに株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・2023年7月上旬から8月下旬にかけて、高水準の米政策金利が継続することへの警戒感から金利が上昇するとともに、中国景気への警戒感などを背景に株価が下落する展開となったこと
- ・9月から10月下旬に原油高を背景としたインフレ懸念が高まり、金利が上昇するとともに、株価が下落したこと
- ・4月初旬から5月末にかけて、堅調な米経済指標やFRB高官の発言を受けて金利が上昇するとともに、株価が下落したこと

1 万口当たりの費用明細

項目	第 8 期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	48円	0.481 %	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,019円です。
(投信会社)	(42)	(0.416)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(2)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(4)	(0.044)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	4	0.039	
(株式)	(2)	(0.018)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(2)	(0.021)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	0	0.000	
(株式)	(0)	(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
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	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	34	0.341	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)	(0.018)	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)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(32)	(0.314)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	86	0.862	

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

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

投資環境

2023年 6 月は米債務上限問題の回避や景気期待を背景に株高・金利上昇の展開となり、7－10月は高水準の米政策金利が継続することへの警戒感から株安・金利上昇となりました。その後、11月の FOMC における F R B 議長の金融引き締めに消極的な発言により利上げ打ち止めへの期待感が急速に高まり、株高・金利低下となりました。さらに12月の FOMC においても政策金利の見通しが引き下げられ、株高・金利低下基調が継続しました。2024年 1－5 月は堅調な経済指標や業績改善期待により、11月、12月の過度な利下げ織り込みが後退し、株高・金利上昇の動きとなりました。6 月は利下げ織り込みが一巡し、株高・金利低下となりました。

期を通じて見ると、金利については国内外ともに上昇、株価についても国内外ともに上昇となりました。為替レートについては、海外金利の上昇を受けて2024年初から円安が加速しました。

ポートフォリオ

■当ファンド

主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。なお、運用に際しては、「ニッセイクレジットキャリマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行いました。

■マザーファンド

<ニッセイ安定収益追求マザーファンド>

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざしました。

<ニッセイクレジットキャリマザーファンド>

国内外の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざしました。

ベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1 万口当たり）】

項目	当期 2023年 6 月27日～2024年 6 月24日
当期分配金（税引前）	－
対基準価額比率	－
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	691円

(注 1) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注 2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■当ファンド

主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。なお、運用に際しては、「ニッセイクレジットキャリマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行うことがあります。

引き続き、債券などの利回り追求部分と株式などのリスク調整部分の値動きの違いを活用することで、ファンド全体の価格変動を抑えつつ、債券の利息収入などを中心とした安定収益を着実に積み上げていくことをめざします。

■マザーファンド

<ニッセイ安定収益追求マザーファンド>

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざします。

国内債券および外国債券（為替ヘッジあり）については金利等収益を効率的に得る観点から、日本国債および外国国債（為替ヘッジあり）へ分散投資を行います。外国債券（為替ヘッジなし）については主要先進国の国債へ分散投資を行います。また、株式については国内外へ分散投資を行います。

ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用）

＜ニッセイクレジットキャリーマザーファンド＞

引き続き、個別銘柄分析に基づき、償還まで保有が可能な信用力が高いと考えられる銘柄を中心に組み入れ、取引コストを抑制しながら安定したキャリー収益（債券を一定期間保有することで獲得できる利回り分等の収益）の確保をめざします。通貨配分については為替ヘッジコスト控除後においても利回りが高い通貨を中心に組み入れることで、為替リスクを低減しながら国内外の金利差・社債スプレッド格差を享受することをめざします。ただし、為替ヘッジコストの動向を注視し、市場動向によって機動的に対応します。また、同一発行体の債券の中でも割安に放置されている通貨・銘柄を発掘し、リターンの底上げを図ります。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	税引前 分配金		(ご参考) 基準価額 累計分配金	株式 組入 比率	株式 先物 比率	債券 組入 比率	債券 先物 比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
		円	%							
4期(2020年6月24日)	10,422	0	△0.0	10,422	12.4	△ 9.0	49.4	20.0	0.1	8,914
5期(2021年6月24日)	10,353	0	△0.7	10,353	26.5	△ 4.5	29.2	43.1	0.2	9,202
6期(2022年6月24日)	10,200	0	△1.5	10,200	26.9	△25.8	18.0	4.1	0.2	12,491
7期(2023年6月26日)	10,099	0	△1.0	10,099	38.6	△16.5	27.4	35.8	0.2	3,907
8期(2024年6月24日)	10,140	0	0.4	10,140	31.5	△13.2	29.9	30.5	0.1	4,358

(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
(注2) 「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配前）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
(注3) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。
(注4) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。
(注5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%					
(期首)2023年6月26日	10,099	—	38.6	△16.5	27.4	35.8	0.2
6月末	10,110	0.1	39.2	△16.8	27.8	35.9	0.2
7月末	10,023	△0.8	40.4	△20.4	28.2	25.5	0.2
8月末	9,960	△1.4	41.0	△27.3	32.3	25.8	0.2
9月末	9,881	△2.2	41.1	△37.0	23.9	10.2	0.2
10月末	9,813	△2.8	40.2	△37.1	22.3	5.9	0.2
11月末	9,941	△1.6	34.1	△13.9	23.1	35.9	0.2
12月末	10,048	△0.5	32.9	△16.6	21.2	21.4	0.2
2024年1月末	10,054	△0.4	34.5	△11.7	20.7	27.0	0.2
2月末	10,141	0.4	35.8	△13.0	27.5	21.0	0.2
3月末	10,182	0.8	29.9	△11.3	40.2	31.0	0.1
4月末	10,090	△0.1	30.2	△19.5	41.0	13.3	0.1
5月末	10,032	△0.7	31.2	△12.5	28.8	29.3	0.1
(期末)2024年6月24日	10,140	0.4	31.5	△13.2	29.9	30.5	0.1

(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6月27日～2024年6月24日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	1,209,462	1,325,662	1,208,519	1,333,230
ニッセイクレジットキャリーマザーファンド	594,646	621,866	101,565	106,278

(注) 単位未満は切り捨てています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ニッセイ安定収益追求マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,360,324千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,923,790千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.57

(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6月27日～2024年6月24日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高 2024年6月24日現在

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	3,051,706	3,052,650	3,400,041
ニッセイクレジットキャリーマザーファンド	374,070	867,151	916,232

(注1) 単位未満は切り捨てています。
(注2) 当期末におけるマザーファンド全体の口数は、ニッセイ安定収益追求マザーファンドが34,230,465千口、ニッセイクレジットキャリーマザーファンドが129,642,626千口です。

投資信託財産の構成 2024年6月24日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	3,400,041	77.8
ニッセイクレジットキャリーマザーファンド	916,232	21.0
コール・ローン等、その他	53,173	1.2
投資信託財産総額	4,369,448	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお6月24日における邦貨換算レートは、1米ドル159.88円、1カナダ・ドル116.73円、1オーストラリア・ドル106.16円、1香港ドル20.49円、1シンガポール・ドル117.97円、1ニュージーランド・ドル97.80円、1イギリス・ポンド202.17円、1スイス・フラン178.84円、1デンマーク・クローネ22.92円、1ノルウェー・クローネ15.12円、1スウェーデン・クローナ15.21円、1ユーロ170.96円です。
(注2) ニッセイ安定収益追求マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（20,424,608千円）の投資信託財産総額（38,404,995千円）に対する比率は53.2%です。
ニッセイクレジットキャリーマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（146,968,451千円）の投資信託財産総額（148,783,610千円）に対する比率は98.8%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6月24日現在)	
項目	当期末
(A) 資産	4,369,448,309円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	53,058,936
ニッセイ安定収益追求マザーファンド(評価額)	3,400,041,888
ニッセイクレジットキャリマザーファンド(評価額)	916,232,503
未 収 入 金	114,982
(B) 負債	10,870,397
未 払 信 託 報 酬	10,684,098
そ の 他 未 払 費 用	186,299
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	4,358,577,912
元 本	4,298,350,927
次 期 繰 越 損 益 金	60,226,985
(D) 受 益 権 総 口 数	4,298,350,927口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	10,140円
(注) 期首元本額	3,869,237,228円
期中追加設定元本額	1,621,984,180円
期中一部解約元本額	1,192,870,481円

損益の状況

当期（2023年6月27日～2024年6月24日）	
項目	当期
(A) 配 当 等 収 益	△ 14,541円
受 取 利 息	19,493
支 払 利 息	△ 34,034
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	49,740,130
売 買 益	56,712,398
売 買 損	△ 6,972,268
(C) 信 託 報 酬 等	△ 19,369,723
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	30,355,866
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 49,697,018
(分 配 準 備 積 立 金)	(53,584,924)
(繰 越 欠 損 金)	(△103,281,942)
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 *	79,568,137
(配 当 等 相 当 額)	(165,346,992)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 85,778,855)
(G) 合 計(D + E + F)	60,226,985
次 期 繰 越 損 益 金(G)	60,226,985
追 加 信 託 差 損 益 金	79,568,137
(配 当 等 相 当 額)	(167,138,613)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 87,570,476)
分 配 準 備 積 立 金	130,044,312
繰 越 欠 損 金	△149,385,464

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

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	76,459,388円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	167,138,613円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	53,584,924円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	297,182,925円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	691.39円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■ 自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は1百万円（元本1百万円、ファンド全体の0.0％）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

■ 当ファンドの概要

信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	主にニッセイ安定収益追求マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。なお、運用に際しては、ニッセイクレジットキャリマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行うことがあります。	
	ニッセイ・リスク抑制型 バランスファンド (適格機関投資家専用)	「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」および「ニッセイクレジットキャリマザーファンド」受益証券
	ニッセイ 安定収益追求 マザーファンド	国内外の公社債および株式
運 用 方 法	ニッセイクレジット キャリマザーファンド	日本および世界の先進国の公社債
	ニッセイ・リスク抑制型 バランスファンド (適格機関投資家専用)	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30％以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ 安定収益追求 マザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50％以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分 配 方 針	ニッセイクレジット キャリマザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10％以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。	

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

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

運用報告書
第 11 期

(計算期間：2023年 2 月28日～2024年 2 月26日)

運用方針	①主に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。
	②国内外の公社債および株式への資産配分は、市場環境および投資対象資産のリスク水準等に応じて、変更を行います。
	③組入外貨建資産については、為替ヘッジを活用し為替変動リスクの抑制を図ります。

主要運用対象	国内外の公社債および株式
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2023年 2 月28日～2024年 2 月26日

投資環境

■国内債券市場

当期の国内長期金利は上昇しました。0.51%程度でスタートした10年国債金利は、2023年3月末にかけて米地銀の破綻や欧州大手金融機関の経営不安を受けて一時低下しました。その後、7月初めの日銀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（長短金利操作、YCC）政策の運用柔軟化が決定されたことから上昇に転じました。7～9月にかけては、根強い米金融引き締め長期化懸念を受けた海外金利の上昇を背景に国内金利も大幅に上昇し、10月末には約10年ぶりとなる高水準となりました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）高官等による金融引き締めに消極的な発言や海外インフレ指標の鈍化、また、12月のFOMCにおける政策金利見通しの引き下げなどにより低下しました。1月後半にかけては、欧米の利下げ織り込み後退に伴う海外金利の上昇や日銀の金融政策修正への警戒感から上昇し、前期末を上回る水準で当期末を迎えました。

■海外債券市場

当期の海外長期金利はまちまちとなりました。3.9%程度でスタートした米国10年国債金利は、3月末にかけて米地銀の経営不安を受けて低下しましたが、堅調な経済指標やインフレ懸念を背景に利上げ継続観測が高まったことから上昇に転じました。その後、9月のFOMCにおいて金利見通しが引き上げられたことから10月半ばに高水準をつけました。しかし、11月に入ると月初のFOMCでパウエルFRB議長が追加利上げに固執しない姿勢を見せたことをきっかけに低下に転じ、インフレ指標の鈍化やFRB高官等の金融引き締めに消極的な発言、また、12月のFOMCで金利見通しが引き下げられたことなどにより低下しました。1月以降は堅調な経済指標で過度な利下げ織り込みが後退し、再び上昇基調で当期末を迎えました。2.6%程度でスタートしたドイツ10年国債金利は、3月末にかけて米地銀の破綻や欧州大手金融機関の経営不安を背景に低下しましたが、欧州中央銀行（ECB）の金融引き締め姿勢の継続を受けて緩やかに上昇に転じました。その後、米金利の上昇やECB高官による高金利維持の示唆などから10月初めには高水準をつけましたが、10月下旬以降はECB高官による金融引き締めに積極的な発言や低調な経済指標、また、インフレ指標の鈍化等により低下基調となりました。1月以降は堅調な米経済指標や欧米当局者による利下げ時期を巡る発言を受けて、再び上昇基調で当期末を迎えました。

■国内株式市場

当期の国内株式市場は上昇しました。日銀の金融緩和継続や円安進行を背景とした企業業績の改善期待から4～6月にかけて大幅に上昇する展開となりました。その後は7月初めの日銀によるYCC政策運用柔軟化を受けた金利上昇などから下落する場面も見られましたが、おおむね海外株式市場の動きに連動しつつ、横ばい圏で推移しました。12月以降は日銀の早期政策変更の思惑を背景とした円高を受けてやや下落する展開となりましたが、1月に入ると日銀の金融政策修正観測が後退したことや米金利上昇を受けた円安進行から上昇に転じ、前期末を大幅に上回る水準で当期末を迎えました。

■海外株式市場

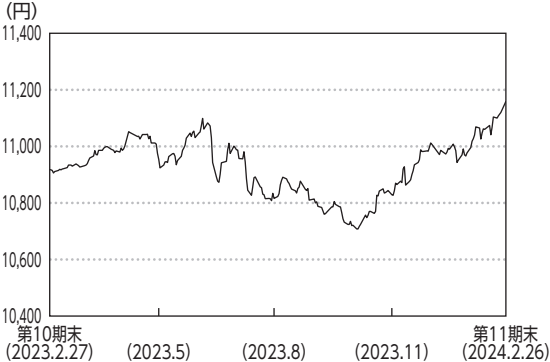
当期の海外株式市場は利上げベースの鈍化期待と加速への警戒感に応じて上下する展開となりました。3月中旬から6月末にかけては米債務上限制限によるデフォルトの回避や堅調な経済指標を受けて上昇に転じました。その後はインフレ懸念や9月のFOMCにおける政策金利見通しの引き上げを背景に下落しましたが、11月以降はインフレ指標の鈍化やFRB高官等による金融引き締めに積極的な発言、また、FOMCにおける政策金利見通しの引き下げなどをを受けて、「利上げ打ち止め、利下げ織り込み」への期待感が急速に高まるかたちとなり、再び上昇しました。1月以降も堅調な経済指標や企業業績の改善期待を背景に上昇が続き、北米、欧州、アジアいずれも前期末を上回る水準で当期末を迎えました。

■為替市場

当期の米ドル／円レートは円安米ドル高となりました。期初から10月にか

けては、堅調な景気指標を背景に高水準の政策金利が継続するとの警戒感から金利が上昇し、内外金利差の拡大を受けて円安米ドル高の動きが続きしました。11月半ばから当期末にかけては、インフレ指標の鈍化やFRB高官等による金融引き締めに積極的な発言、また、12月のFOMCにおける政策金利見通しの引き下げなどにより、「利上げ打ち止め」への期待感が急速に高まるかたちとなり、やや円高米ドル安へ戻りました。1月に入ると、日銀の金融政策修正観測の後退や米金利の上昇を背景とした円安米ドル高が進み、期を通じて見ると大幅な円安米ドル高となりました。当期のユーロ／円レートは円安ユーロ高となりました。期初から10月にかけては、米ドル／円レートの動きや欧州金利の上昇を受けて円安ユーロ高が進みました。11月半ばから当期末にかけては、低調な景気指標やインフレ指標の鈍化、また、12月のFOMCにおける政策金利見通しの引き下げなどを背景に、「利上げ打ち止め」への期待感が急速に高まるかたちとなり、やや円高ユーロ安へ戻りました。1月に入ると、急速な利下げ織り込みの後退を受けた欧米金利の上昇で円安ユーロ高が進み、期を通じて見ると円安ユーロ高となりました。

基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2023年3～4月にかけて、米利上げ停止への期待感から金利上昇（債券価格下落）が一巡するとともに、株価が上昇する展開となったこと
- ・6月に米債務上限制限によるデフォルト（債務不履行）の回避や景気への期待感を背景に株価が上昇したこと
- ・11～12月にかけて、米連邦公開市場委員会（FOMC）で利下げの可能性が示唆されたことなどをを受けて、金利低下、株価上昇となったこと
- ・2024年1～2月にかけて、堅調な米経済指標や企業業績の改善期待から株価上昇となったこと

<下落要因>

- ・5月後半に米債務上限問題への警戒感から株価が横ばいにとどまる中、好調な景気指標を背景に金利が上昇する展開となったこと
- ・7～8月にかけて、高水準の米政策金利が継続するとの警戒感から金利が上昇するとともに、中国景気への警戒感などを背景に株価が下落する展開となったこと
- ・9～10月に原油高を受けてインフレ懸念が高まったことから金利が上昇するとともに、株価が下落する展開となったこと

ポートフォリオ

国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

<国内株式>

市場との連動性を高めに保ちつつ、配当利回りを市場平均よりも高めに維持するかたちで分散投資を行いました。国内株式の比率は、外国株式の北米・欧州・アジアパシフィックの3地域を加えた計4地域においておおむねリスク量が均等となる配分としています。

<国内債券>

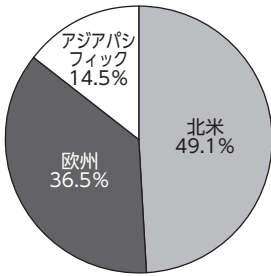
超長期国債を含む日本国債に投資を行い、金利等収益の確保を図りました。

<外国株式>

地域別配分

北米・欧州・アジアパシフィックの3地域に分散投資を行いました。当期末における地域別配分比率は図の通りです。

【地域別組入状況】



(注) 比率は対組入株式等評価額比です。

<外国債券>

国・地域別配分

【為替ヘッジあり】

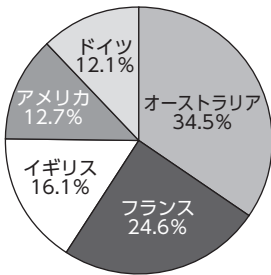
金利等収益を効率的に得る観点から、オーストラリア、フランス、イギリス、アメリカ、ドイツの5カ国の国債へ分散投資を行いました。

【為替ヘッジなし】

オーストラリア、フランス、イギリス、アメリカ、ドイツの5カ国の国債へ分散投資を行いました。

当期末における外国債券全体の国・地域別配分比率は図の通りです。

【国・地域別組入状況】



(注) 比率は対組入債券評価額比です。

ベンチマークとの差異

当マザーファンドは、国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

今後の運用方針

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざします。

国内債券および外国債券（為替ヘッジあり）については、金利等収益を効率的に得る観点から、日本国債および外国国債（為替ヘッジあり）へ分散投資を行います。外国債券（為替ヘッジなし）については、主要先進国の国債へ分散投資を行います。また株式については、国内外へ分散投資を行います。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	%	%	%	%	%	%	百万円
7期(2020年2月25日)	11,373	4.4	16.4	△3.5	44.4	37.2	0.1	49,616
8期(2021年2月25日)	11,212	△1.4	17.2	△15.9	29.9	4.1	0.1	52,635
9期(2022年2月25日)	11,210	△0.0	28.0	△24.9	16.6	1.2	0.2	56,349
10期(2023年2月27日)	10,918	△2.6	38.2	△31.3	18.2	8.7	0.2	48,636
11期(2024年2月26日)	11,159	2.2	45.3	△16.4	10.9	26.7	0.2	39,700

(注1) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注2) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
	円	%	%	%	%	%	%
(期首)2023年2月27日	10,918	—	38.2	△31.3	18.2	8.7	0.2
2月末	10,917	△0.0	38.3	△32.4	18.2	7.1	0.2
3月末	10,959	0.4	37.8	△20.9	19.0	18.5	0.2
4月末	11,002	0.8	42.6	△24.7	20.6	24.1	0.3
5月末	10,946	0.3	43.7	△30.4	23.8	18.9	0.3
6月末	11,061	1.3	45.4	△19.5	23.3	41.6	0.3
7月末	10,956	0.3	46.6	△23.5	23.4	29.5	0.3
8月末	10,880	△0.3	47.4	△31.5	27.1	29.8	0.3
9月末	10,788	△1.2	47.5	△42.8	18.3	11.7	0.3
10月末	10,708	△1.9	46.4	△42.8	16.4	6.8	0.2
11月末	10,870	△0.4	39.3	△16.0	17.5	41.4	0.2
12月末	11,007	0.8	38.4	△19.4	17.0	25.0	0.2
2024年1月末	11,027	1.0	43.2	△14.7	10.6	33.8	0.2
(期末)2024年2月26日	11,159	2.2	45.3	△16.4	10.9	26.7	0.2

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2023年2月28日～2024年2月26日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	4円 (2)	0.039% (0.015)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(3)	(0.024)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.001 (0.001)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	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	35	0.317	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)	(0.016)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(33)	(0.301)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する相税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	39	0.357	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（10,927円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況2023年2月28日～2024年2月26日

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 254 (1,530)	千円 690,834	千株 623	千円 1,346,657
	アメリカ	百株 47 (18)	千米ドル 302 (△ 3)	百株 920	千米ドル 11,030
	カナダ	千カナダ・ドル — (1)	—	千カナダ・ドル 39	— 377
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル — (△ 91)	—	千オーストラリア・ドル 3,065	— 6,190
	香港	千香港ドル —	—	千香港ドル 2,081	— 9,413
	シンガポール	千シンガポール・ドル — (△ 6)	— (△ 16)	千シンガポール・ドル 1,271	— 846
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル —	—	千ニュージーランド・ドル 162	— 147
	イギリス	千イギリス・ポンド — (△ 21)	—	千イギリス・ポンド 3,776	— 2,724
	スイス	千スイス・フラン — (17)	— (△ 8)	千スイス・フラン 230	— 1,908
	デンマーク	千デンマーク・クローネ — (84)	—	千デンマーク・クローネ 117	— 6,008
外国	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ —	—	千ノルウェー・クローネ 52	— 756
	スウェーデン	千スウェーデン・クローナ —	—	千スウェーデン・クローナ 485	— 6,185
	ユーロ圏	千ユーロ —	—	千ユーロ 66	— 424
		—	—	250	1,367
	オランダ	— (50)	—	—	—
	ベルギー	—	—	21	134
	フランス	— (△ 6)	—	282	2,352
	ドイツ	— (△ 17)	—	349	1,712
	スペイン	— (△ 0.149)	—	618	532
	イタリア	—	—	733	488
	フィンランド	—	—	134	125

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) () 内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。
(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。
(注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 11,269,965	千円 15,142,718
		—	—
外国	カナダ 国債証券	千カナダ・ドル 2,473	千カナダ・ドル 6,769

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。
(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(3) 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(アメリカ) VANGUARD REAL ESTATE ETF	千口 —	千米ドル —	千口 2	千米ドル 227
	(シンガポール) CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	千シンガポール・ドル —	—	千シンガポール・ドル 53
	KEPPEL REIT	(8) (5)	(5)	8	6
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	(9) (10)	(10)	9	10

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) () 内は分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。
(注3) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(4) 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 21,212	百万円 22,791
	株式先物取引	—	—	72,163	81,998
外国	債券先物取引	118,157	111,646	—	—

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) 外貨建取引の金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄2023年2月28日～2024年2月26日

(1) 株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
千株 千円 円				千株 千円 円			
大阪瓦斯	36	95,912	2,606	APPLE INC	4	123,627	27,430
千葉銀行	83	92,273	1,101	任天堂	17	108,430	6,160
S Gホールディングス	38	79,655	2,090	MICROSOFT CORP	2	107,958	53,603
ローソン	11	77,562	7,051	第一三共	25	101,359	3,990
西日本旅客鉄道	13	76,761	5,686	NOVO-NORDISK A/S	5	87,096	14,792
京セラ	10	76,440	7,350	東京瓦斯	23	76,508	3,312
大阪有機化学工業	23	54,222	2,268	NESTLE SA	4	68,673	16,782
ブリヂストン	6	35,222	5,681	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	6	65,844	10,032
太平洋セメント	10	25,704	2,520	インテージホールディングス	30	65,119	2,149
マブチモーター	5	24,271	4,494	フジテック	19	63,621	3,245

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

(2) 公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
千円		千円	
第448回 利付国債（2年）	7,629,906	第425回 利付国債（2年）	7,620,628
第185回 利付国債（20年）	1,026,525	第448回 利付国債（2年）	5,723,334
第79回 利付国債（30年）	627,632	CANADIAN GOVERNMENT	749,694
第78回 利付国債（30年）	612,816	第183回 利付国債（20年）	653,849
第184回 利付国債（20年）	509,509	第77回 利付国債（30年）	478,505
第186回 利付国債（20年）	267,008	第184回 利付国債（20年）	457,709
CANADIAN GOVERNMENT	253,996	第78回 利付国債（30年）	153,306
第183回 利付国債（20年）	229,208	第185回 利付国債（20年）	55,383
第80回 利付国債（30年）	193,046	—	—
第77回 利付国債（30年）	174,313	—	—

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれていません）で、外国公社債は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表 2024年2月26日現在

(1) 国内株式
上場株式

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業（3.3%）			
ショーボンドホールディングス	9	8	51,807
大和ハウス工業	15	14	62,181
エクシオグループ	26	23	73,395
食料品（0.7%）			
日清オイリオグループ	7	6	34,584
太陽化学	2	2	3,200
化学（5.2%）			
日産化学	11	10	66,292
大阪有機化学工業	－	21	70,091
三菱ケミカルグループ	59	53	46,275
アイカ工業	21	18	65,856
バルカー	11	9	45,441
医薬品（3.3%）			
武田薬品工業	25	25	115,187
アステラス製薬	47	42	70,370
第一三共	25	－	－
ゴム製品（1.9%）			
ブリヂストン	12	16	108,329
ガラス・土石製品（2.7%）			
A G C	11	－	－
太平洋セメント	21	28	92,206
ニチアス	17	15	60,420
鉄鋼（1.1%）			
J F Eホールディングス	28	25	61,417
金属製品（0.7%）			
トーカロ	26	23	40,185
機械（4.1%）			
アマダ	35	31	51,206
S M C	1	1	88,090
小松製作所	22	20	86,791
日工	6	5	4,349
フジテック	19	－	－
電気機器（19.5%）			
日立製作所	10	9	118,203
富士電機	16	14	129,572
マブチモーター	14	35	98,038
I D E C	14	16	46,348
パナソニック　ホールディングス	59	52	74,800
エスベック	13	12	32,972
京セラ	－	38	86,718
村田製作所	12	31	96,529
キャノン	26	23	100,909
東京エレクトロン	3	8	316,800
輸送用機器（9.6%）			
デンソー	10	38	106,405
トヨタ自動車	103	92	329,049
本田技研工業	11	－	－
S U B A R U	36	32	108,884
その他製品（－）			
ニホンフラッシュ	20	－	－
任天堂	17	－	－
電気・ガス業（2.9%）			
九州電力	114	52	62,977
東京瓦斯	23	－	－
大阪瓦斯	－	34	102,890
陸運業（4.9%）			
西日本旅客鉄道	－	12	78,901
山九	12	11	60,658
九州旅客鉄道	16	20	70,294
S Gホールディングス	－	35	67,319
海運業（－）			
商船三井	13	－	－
情報・通信業（9.9%）			
N E Cネットエスアイ	24	22	54,763
インテージホールディングス	30	－	－
オービック	2	2	52,474
大塚商会	12	11	73,890
日本電信電話	56	1,256	228,737
K D D I	36	32	147,712
卸売業（7.4%）			
T O K A Iホールディングス	28	25	25,527
第一興商	5	10	19,376
伊藤忠商事	34	30	202,916
三菱商事	19	51	168,630

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
小売業（4.4%）			
ローソン	－	10	104,601
セブン&アイ・ホールディングス	7	6	44,291
V Tホールディングス	91	82	42,445
日本瓦斯	27	24	56,760
銀行業（9.7%）			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	147	131	199,374
三井住友フィナンシャルグループ	34	30	250,920
千葉銀行	－	78	94,315
保険業（3.4%）			
東京海上ホールディングス	57	43	189,832
その他金融業（2.9%）			
全国保証	10	9	53,241
オリックス	39	34	109,270
不動産業（－）			
イオンモール	27	－	－
サービス業（2.4%）			
ユー・エス・エス	20	17	46,387
セコム	4	3	40,681
メイテックグループホールディングス	18	16	49,340
合計	株数・金額	1,751	2,912
	銘柄数<比率>	65	62
			<14.2%>

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

（注2）合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

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

(2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
3M CO	5	5	53	8,004	資本財
ABBOTT LABORATORIES	17	12	151	22,757	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	18	12	224	33,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC	5	4	155	23,317	ソフトウェア・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	9	—	—	—	メディア・娯楽
ADOBE INC	4	3	203	30,539	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES INC	16	12	223	33,628	半導体・半導体製造装置
AFLAC INC	9	9	78	11,788	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	5	5	75	11,414	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2	1	34	5,145	素材
ALIGN TECHNOLOGY INC	1	1	38	5,765	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	11	11	54	8,193	公益事業
ALLSTATE CORP	4	4	71	10,790	保険
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1	1	31	4,717	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	54	39	564	84,938	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	60	43	629	94,592	メディア・娯楽
ALTRIA GROUP INC	20	12	50	7,575	食品・飲料・タバコ
AMAZON.COM INC	87	62	1,101	165,657	一般消費財・サービス流通・小売り
AMC ENTERTAINMENT HLDGS	6	—	—	—	メディア・娯楽
AMC ENTERTAINMENT HLDG-CL A	6	—	—	—	メディア・娯楽
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	6	2	17	2,578	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	7	3	80	12,065	金融サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	10	10	71	10,755	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	2	1	43	6,488	金融サービス
AMGEN INC	5	4	120	18,088	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHENOL CORP-CL A	11	6	70	10,648	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANALOG DEVICES INC	4	2	54	8,232	半導体・半導体製造装置
AON PLC	2	1	45	6,779	保険
APPLE INC	163	118	2,158	324,494	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	9	6	122	18,468	半導体・半導体製造装置
APTIV PLC	5	5	39	5,957	自動車・自動車部品
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	10	10	58	8,776	食品・飲料・タバコ
AT&T INC	71	47	80	12,051	電気通信サービス
ATMOS ENERGY CORP	5	5	59	9,019	公益事業
AUTODESK INC	2	2	72	10,944	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	4	2	76	11,464	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	0.37	0.37	101	15,334	一般消費財・サービス流通・小売り
BALL CORP	3	3	22	3,451	素材
BANK OF AMERICA CORP	68	63	215	32,350	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	11	11	62	9,445	金融サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	6	6	29	4,388	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	3	3	76	11,512	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	12	9	375	56,459	金融サービス

ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			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	
BIOGEN INC	1	1	29	4,465	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	1	0.51	41	6,238	金融サービス
BLACKSTONE INC	6	3	46	7,054	金融サービス
BLOCK INC	5	5	39	5,968	金融サービス
BOEING CO	5	3	66	9,964	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	0.47	0.25	87	13,178	消費者サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	17	10	70	10,537	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	24	16	83	12,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	3	2	369	55,552	半導体・半導体製造装置
CAESARS ENTERTAINMENT INC	3	3	14	2,198	消費者サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	5	5	72	10,860	金融サービス
CARMAX INC	2	2	17	2,657	一般消費財・サービス流通・小売り
CARRIER GLOBAL CORP	4	4	25	3,879	資本財
CATALENT INC	2	2	17	2,580	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	5	3	115	17,434	資本財
CENTENE CORP	8	2	18	2,725	ヘルスケア機器・サービス
CHARLES SCHWAB CORP	14	—	—	—	金融サービス
CHARTER COMMUNICATIONS-CL A	1	1	44	6,753	メディア・娯楽
CHEVRON CORP	18	12	196	29,486	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.44	0.21	55	8,357	消費者サービス
CHUBB LTD	3	1	50	7,583	保険
CISCO SYSTEMS INC	41	29	145	21,900	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	20	10	59	8,981	銀行
CME GROUP INC	3	1	39	5,997	金融サービス
CMS ENERGY CORP	11	11	68	10,272	公益事業
COCA-COLA CO	42	28	175	26,363	食品・飲料・タバコ
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	7	7	61	9,253	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	9	9	78	11,775	家庭用品・パーソナル用品
COMCAST CORP	46	33	141	21,350	メディア・娯楽
CONOCOPHILLIPS	13	8	97	14,603	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	2	2	55	8,364	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION ENERGY	3	3	52	7,837	公益事業
COPART INC	9	11	60	9,162	商業・専門サービス
CORNING INC	15	15	50	7,520	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	8	8	44	6,669	素材
COSTAR GROUP INC	6	2	24	3,633	不動産管理・開発
COSTCO WHOLESALE CORP	4	3	222	33,508	生活必需品流通・小売り
COUPA SOFTWARE INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2	2	67	10,210	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	25	15	60	9,071	運輸
CUMMINS INC	2	2	67	10,121	資本財
CVS HEALTH CORP	14	8	65	9,785	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	6	4	112	16,908	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DATADOG INC - CLASS A	2	2	31	4,770	ソフトウェア・サービス
DEERE & CO	3	2	77	11,624	資本財
DEXCOM INC	5	2	32	4,824	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	4	4	56	8,546	金融サービス
DOCUSIGN INC	2	2	12	1,835	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	3	3	47	7,072	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	3	3	57	8,598	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	8	8	41	6,267	公益事業
DOW INC	10	10	60	9,055	素材
DR HORTON INC	7	7	103	15,618	耐久消費財・アパレル
DUKE ENERGY CORP	8	3	35	5,381	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	10	3	22	3,418	素材
EATON CORP PLC	5	3	111	16,751	資本財
EBAY INC	8	8	38	5,783	一般消費財・サービス流通・小売り
ECOLAB INC	3	1	34	5,215	素材
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	7	7	70	10,527	ヘルスケア機器・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	3	1	17	2,701	メディア・娯楽
ELEVANCE HEALTH, INC	2	1	81	12,213	ヘルスケア機器・サービス
ELI LILLY & CO	8	6	486	73,127	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMBECTA CORP	0.62	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	8	8	94	14,268	資本財
ENTERGY CORP	7	3	32	4,900	公益事業
EOG RESOURCES INC	10	7	80	12,076	エネルギー
EPAM SYSTEMS INC	0.66	0.66	19	2,994	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	1	1	40	6,118	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COS INC	2	2	38	5,818	家庭用品・パーソナル用品
ETSY INC	1	1	13	1,957	一般消費財・サービス流通・小売り
EXELON CORP	11	11	42	6,339	公益事業
EXPEDIA GROUP INC	3	3	44	6,660	消費者サービス
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASHINGTON INC	6	2	31	4,751	運輸

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	
EXXON MOBIL CORP	38	29	301	45,278	エネルギー
FEDEX CORP	3	1	43	6,552	運輸
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	7	7	45	6,784	金融サービス
FIFTH THIRD BANCORP	10	—	—	—	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	3	—	—	—	銀行
FISERV INC	6	3	53	8,001	金融サービス
FORD MOTOR CO	54	54	66	9,944	自動車・自動車部品
FORTINET INC	6	6	47	7,068	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A	11	11	35	5,381	メディア・娯楽
FREEMPORT-MCMORAN INC	16	16	62	9,390	素材
GARMIN LTD	5	2	34	5,114	耐久消費財・アパレル
GARTNER INC	1	0.97	44	6,718	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	4	4	36	5,450	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	3	3	93	13,994	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	12	7	122	18,420	資本財
GENERAL MILLS INC	9	9	62	9,379	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	11	11	46	6,947	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	4	4	61	9,272	一般消費財・サービス流通・小売り
GILEAD SCIENCES INC	12	8	61	9,212	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	3	3	52	7,885	金融サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3	1	68	10,348	金融サービス
HALLIBURTON CO	15	15	54	8,264	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	3	1	50	7,539	ヘルスケア機器・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	4	2	54	8,149	消費者サービス
HOME DEPOT INC	10	7	282	42,505	一般消費財・サービス流通・小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	6	4	88	13,273	資本財
HP INC	11	11	34	5,254	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	0.59	0.59	35	5,370	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	1	1	60	9,167	ヘルスケア機器・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	1	1	69	10,398	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	3	3	93	14,119	資本財
ILLUMINA INC	1	1	23	3,519	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	39	27	118	17,763	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	6	3	54	8,135	金融サービス
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	8	5	108	16,363	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	2	2	22	3,364	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	9	9	32	4,929	素材
INTUIT INC	2	1	115	17,361	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	3	2	100	15,120	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	3	3	75	11,376	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JACKSON FINANCIAL INC-A	3	—	—	—	金融サービス
JOHNSON & JOHNSON	26	19	311	46,843	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	12	5	31	4,718	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	27	23	427	64,292	銀行
KEYCORP	27	—	—	—	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	3	3	51	7,779	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	4	4	50	7,535	家庭用品・パーソナル用品
KKR & CO INC -A	5	5	52	7,893	金融サービス
KLA CORPORATION	2	1	97	14,682	半導体・半導体製造装置
KROGER CO	12	2	11	1,790	生活必需品流通・小売り
KYNDRYL HOLDINGS INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	2	2	63	9,576	資本財
LAM RESEARCH CORP	1	0.95	88	13,262	半導体・半導体製造装置
LENNAR CORP-CL A	6	6	94	14,153	耐久消費財・アパレル
LINDE PLC	5	—	—	—	素材
LINDE PLC	—	4	179	26,985	素材
LOWE'S COS INC	7	4	114	17,204	一般消費財・サービス流通・小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	1	0.86	39	5,920	耐久消費財・アパレル
LYONDELLBASELL INDU-CL A	5	5	55	8,388	素材
MARATHON PETROLEUM CORP	9	6	101	15,295	エネルギー
MARRIOTT INTERNATIONAL INC	4	2	63	9,566	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS INC	6	4	81	12,309	保険
MARVELL TECHNOLOGY INC	8	8	60	9,114	半導体・半導体製造装置
MASTERCARD INC-CLASS A	8	5	282	42,496	金融サービス
MATCH GROUP INC	2	2	8	1,324	メディア・娯楽
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	5	5	34	5,118	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	7	5	151	22,787	消費者サービス
MCKESSON CORP	2	1	88	13,350	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	13	8	73	11,065	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	0.61	0.26	42	6,369	一般消費財・サービス流通・小売り
MERCK & CO INC	25	18	236	35,599	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
META PLATFORMS INC-A	23	17	829	124,742	メディア・娯楽

ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			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	
METLIFE INC	5	5	39	5,868	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.50	0.50	60	9,095	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	5	5	49	7,448	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	13	7	65	9,827	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	70	52	2,146	322,684	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	3	3	35	5,380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	15	10	78	11,779	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	0.89	0.89	40	6,042	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	4	2	13	2,086	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	2	1	45	6,781	金融サービス
MORGAN STANLEY	12	6	57	8,693	金融サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1	1	51	7,796	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MSCI INC	1	1	62	9,324	金融サービス
NETAPP INC	3	3	32	4,862	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	4	2	162	24,480	メディア・娯楽
NEWMONT CORP	10	10	33	5,027	素材
NEXTERA ENERGY INC	20	12	70	10,663	公益事業
NIKE INC	13	8	94	14,135	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	25	10	26	3,931	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	3	3	86	13,073	運輸
NORTHERN TRUST CORP	4	4	34	5,121	金融サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	2	1	50	7,626	資本財
NUCOR CORP	4	2	40	6,113	素材
NVIDIA CORP	23	17	1,344	202,176	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV	2	2	62	9,409	半導体・半導体製造装置
OKTA INC	1	1	16	2,465	ソフトウェア・サービス
OMNICON GROUP	6	6	57	8,699	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	7	7	55	8,351	半導体・半導体製造装置
ORACLE CORP	17	12	140	21,074	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	1	0.61	64	9,704	一般消費財・サービス流通・小売り
PACCAR INC	9	6	69	10,477	資本財
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	17	17	39	5,899	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	4	2	80	12,045	ソフトウェア・サービス
PARAMOUNT GLOBAL	10	10	11	1,784	メディア・娯楽
PARKER HANNIFIN CORP	2	1	79	11,977	資本財
PAYCHEX INC	6	6	80	12,144	商業・専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	11	6	35	5,337	金融サービス
PELOTON INTERACTIVE INC-A	3	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	14	9	163	24,608	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	53	37	104	15,710	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	15	9	87	13,216	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	6	3	54	8,139	エネルギー
PINTEREST INC- CLASS A	6	6	24	3,693	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	2	2	48	7,270	エネルギー
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	4	—	—	—	銀行
PPG INDUSTRIES INC	4	0.71	10	1,541	素材
PROCTER & GAMBLE CO	23	19	318	47,843	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	6	4	84	12,656	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5	5	61	9,278	保険
QUALCOMM INC	11	7	116	17,515	半導体・半導体製造装置
QUEST DIAGNOSTICS	3	3	43	6,592	ヘルスケア機器・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	1	0.52	51	7,671	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONS FINANCIAL CORP	26	—	—	—	銀行
RESMED INC	2	2	53	8,024	ヘルスケア機器・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	1	1	42	6,410	資本財
ROKU INC	1	1	11	1,667	メディア・娯楽
ROPER TECHNOLOGIES INC	1	1	80	12,140	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	4	4	66	10,060	一般消費財・サービス流通・小売り
RTX CORPORATION	15	9	87	13,222	資本財
S&P GLOBAL INC	4	3	148	22,273	金融サービス
SALESFORCE INC	8	6	200	30,157	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	23	14	71	10,797	エネルギー
SEA LTD-ADR	10	10	49	7,425	メディア・娯楽
SEAGEN INC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMPRA	2	5	35	5,410	公益事業
SERVICENOW INC	2	1	110	16,576	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	3	1	55	8,376	素材
SNAP INC - A	9	9	10	1,523	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	2	2	47	7,103	ソフトウェア・サービス
SOUTHERN CO	11	11	78	11,806	公益事業
SPLUNK INC	2	2	43	6,572	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	3	3	27	4,181	資本財
STARBUCKS CORP	12	8	80	12,163	消費者サービス

銘柄		期首(前期末)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
STATE STREET CORP		3	3	26	4,038	金融サービス
STRYKER CORP		3	2	84	12,758	ヘルスケア機器・サービス
SYLVAMO CORP		0.85	—	—	—	素材
SYNCHRONY FINANCIAL		11	11	44	6,726	金融サービス
SYNOPSYS INC		2	1	104	15,666	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP		6	6	55	8,348	生活必需品流通・小売り
T ROWE PRICE GROUP INC		3	3	43	6,525	金融サービス
TARGET CORP		5	2	40	6,035	生活必需品流通・小売り
TE CONNECTIVITY LTD		5	5	77	11,705	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TESLA, INC.		22	17	328	49,445	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC		9	5	96	14,496	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP		4	2	94	14,233	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		4	2	155	23,435	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COS INC		12	8	80	12,028	一般消費財・サービス流通・小売り
T-MOBILE US INC		4	4	77	11,589	電気通信サービス
TRADE DESK INC/THE-CLASS A		5	5	45	6,771	メディア・娯楽
TRANE TECHNOLOGIES PLC		3	3	108	16,314	資本財
TRANSDIGM GROUP INC		0.56	0.56	67	10,103	資本財
TRAVELERS COS INC/THE		3	3	78	11,860	保険
TRUIST FINANCIAL CORP		14	—	—	—	銀行
TWILIO INC - A		1	1	11	1,718	ソフトウェア・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC		12	6	52	7,901	運輸
UNION PACIFIC CORP		7	5	128	19,391	運輸
UNITED PARCEL SERVICE INC		7	4	65	9,855	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC		9	6	357	53,828	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP		15	—	—	—	銀行
VALERO ENERGY CORP		6	3	45	6,833	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		2	2	51	7,698	ヘルスケア機器・サービス
VERALTO CORP		—	2	18	2,790	商業・専門サービス
VERISIGN INC		2	2	53	8,098	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		39	28	114	17,246	電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		3	2	94	14,227	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VF CORP		3	3	5	852	耐久消費財・アパレル
VISA INC-CLASS A SHARES		16	13	371	55,818	金融サービス
VULCAN MATERIALS CO		2	2	74	11,139	素材
WALMART INC		14	9	171	25,763	生活必需品流通・小売り
WALT DISNEY CO		19	12	138	20,832	メディア・娯楽
WARNER BROS DISCOVERY INC		17	17	14	2,242	メディア・娯楽
WASTE CONNECTIONS INC		5	2	46	6,933	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC		5	5	122	18,362	商業・専門サービス
WATERS CORP		1	1	38	5,827	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEC ENERGY GROUP INC		6	2	16	2,549	公益事業
WELLS FARGO & CO		40	37	204	30,692	銀行
WILLIAMS COS INC		14	14	51	7,791	エネルギー
WILLIS TOWERS WATSON PLC		1	1	44	6,719	保険
WORKDAY INC-CLASS A		2	2	83	12,601	ソフトウェア・サービス
XYLEM INC		2	2	37	5,591	資本財
YUM! BRANDS INC		3	3	45	6,863	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		3	3	44	6,720	ヘルスケア機器・サービス
ZIMVIE INC		0.34	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC		5	3	70	10,645	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		2	2	15	2,278	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	3,117	2,262	31,598	4,751,154	
	銘柄数<比率>	312	293	—	<12.0%>	
(カナダ)		千カナダ・ドル				
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		14	14	122	13,598	生活必需品流通・小売り
BANK OF MONTREAL		7	7	99	11,018	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA		11	11	72	8,048	銀行
BARRICK GOLD CORP		18	18	37	4,194	素材
BROOKFIELD ASSET MGMT-A		4	4	23	2,561	金融サービス
BROOKFIELD CORPORATION-A		16	16	92	10,264	金融サービス
CAE INC		8	8	22	2,477	資本財
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		12	12	79	8,841	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO		8	4	87	9,744	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		19	12	113	12,635	エネルギー
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LIMITED		10	10	127	14,230	運輸
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.40	0.26	97	10,845	ソフトウェア・サービス
ENBRIDGE INC		21	12	57	6,368	エネルギー
FORTIS INC		13	13	73	8,120	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP		4	4	66	7,409	素材
NATIONAL BANK OF CANADA		9	9	95	10,642	銀行
NUTRIEN LTD		11	11	84	9,359	素材
POWER CORP OF CANADA		9	9	37	4,220	保険
RESTAURANT BRANDS INTERN		4	4	41	4,620	消費者サービス

ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用）

銘柄		期首(前期末)	当期末		業種等	
		株数	株数	評価額		
外貨建金額	邦貨換算金額					
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ROYAL BANK OF CANADA		11	6	84	9,454	銀行
SHOPIFY INC - CLASS A		12	6	71	7,969	ソフトウェア・サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC		6	6	44	5,000	保険
SUNCOR ENERGY INC		22	22	102	11,363	エネルギー
TC ENERGY CORP		11	11	64	7,156	エネルギー
TORONTO-DOMINION BANK		16	8	70	7,844	銀行
小計	株数・金額	287	250	1,869	207,993	
	銘柄数<比率>	25	25	—	<0.5%>	
(オーストラリア)		千オーストラリア・ドル				
AMPOL LTD		127	93	360	35,562	エネルギー
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		527	404	1,144	112,725	銀行
ARISTOCRAT LEISURE LTD		151	116	521	51,338	消費者サービス
BHP GROUP LIMITED		540	421	1,879	185,175	素材
BLOCK INC - CDI		18	—	—	—	金融サービス
BRAMBLES LTD		320	254	388	38,282	商業・専門サービス
COCHLEAR LTD		15	12	437	43,147	ヘルスケア機器・サービス
COLES GROUP LTD		327	238	375	37,021	生活必需品流通・小売り
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		303	237	2,731	269,142	銀行
CSL LIMITED		83	65	1,855	182,857	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L		15	—	—	—	消費者サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA		292	215	113	11,186	生活必需品流通・小売り
FORTESCUE METALS GROUP LTD		278	219	618	60,977	素材
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		133	105	618	60,961	素材
LOTTERY CORP LTD/THE		702	537	273	26,971	消費者サービス
MACQUARIE GROUP LTD		54	41	801	78,931	金融サービス
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		525	404	1,369	134,977	銀行
NEWCREST MINING LIMITED		196	—	—	—	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		241	191	245	24,150	素材
ORICA LTD		154	121	205	20,264	素材
ORIGIN ENERGY LIMITED		449	322	292	28,797	公益事業
QANTAS AIRWAYS LTD		615	445	236	23,280	運輸
QBE INSURANCE GROUP LTD		347	264	445	43,933	保険
RIO TINTO LTD		68	51	638	62,903	素材
SANTOS LTD		325	325	241	23,776	エネルギー
SEEK LTD		86	66	169	16,725	メディア・娯楽
TABCORP HOLDINGS LTD		702	—	—	—	消費者サービス
TELSTRA GROUP LTD		1,439	1,098	426	41,994	電気通信サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD		246	194	237	23,418	食品・飲料・タバコ
WESFARMERS LIMITED		235	184	1,197	118,016	一般消費財・サービス流通・小売り
WESTPAC BANKING CORP		609	472	1,225	120,754	銀行
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		284	215	658	64,899	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD		263	206	675	66,534	生活必需品流通・小売り
XERO LTD		23	18	216	21,361	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	10,706	7,549	20,603	2,030,069	
	銘柄数<比率>	34	30	—	<5.1%>	
(香港)		千香港ドル				
AIA GROUP LTD		2,142	1,676	10,852	208,577	保険
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		665	525	1,073	20,635	銀行
CK ASSET HOLDINGS LTD		525	410	1,498	28,802	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		495	395	1,666	32,037	資本財
CLP HOLDINGS LTD		510	395	2,510	48,246	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD		430	370	1,607	30,899	消費者サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD		690	690	593	11,405	不動産管理・開発
HANG SENG BANK LTD		135	112	1,014	19,502	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		815	625	1,372	26,371	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS		2,230	1,810	1,093	21,017	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		208	166	4,203	80,783	金融サービス
MTR CORP		445	355	935	17,978	運輸
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		490	390	1,833	35,230	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		355	280	2,129	40,927	不動産管理・開発
SHUI HING PACIFIC LTD		285	285	1,821	35,002	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		170	135	1,153	22,171	資本財
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		460	350	906	17,422	不動産管理・開発
小計	株数・金額	11,050	8,969	36,264	697,012	
	銘柄数<比率>	17	17	—	<1.8%>	
(シンガポール)		千シンガポール・ドル				
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		1,711	1,194	331	37,119	不動産管理・開発
DBS GROUP HOLDINGS LTD		306	239	808	90,418	銀行
KEPPEL CORP LTD		401	311	225	25,249	資本財
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		563	441	589	65,936	銀行
SEATRIM LTD		7,659	7,653	71	7,959	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,815	1,401	332	37,131	電気通信サービス
UNITED OVERSEAS BANK LTD		288	227	641	71,713	銀行
小計	株数・金額	12,743	11,466	3,000	335,530	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<0.8%>	

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					
(ニュージーランド)		百株	百株	千ニュージ ランド・ドル	千円	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C		158	119	294	27,261	ヘルスケア機器・サービス
MERIDIAN ENERGY LTD		606	482	284	26,403	公益事業
小計	株数・金額	764	602	579	53,664	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(イギリス)				千イギリス・ ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC		68	46	82	15,673	素材
ASTRAZENECA PLC		64	41	425	81,026	医薬品・バイオテクノロ ジー・ライフサイエンス
AVIVA PLC		261	181	82	15,617	保険
BAE SYSTEMS PLC		211	136	169	32,181	資本財
BARCLAYS PLC		922	621	101	19,370	銀行
BHP GROUP LTD		105	—	—	—	素材
BP PLC		848	544	253	48,321	エネルギー
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		96	62	148	28,208	食品・飲料・タバコ
BT GROUP PLC		630	337	36	6,863	電気通信サービス
COMPASS GROUP PLC		88	55	120	22,918	消費者サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		25	18	92	17,563	素材
DIAGEO PLC		103	67	200	38,245	食品・飲料・タバコ
ENTAIN PLC		34	19	17	3,303	消費者サービス
EXPERIAN PLC		68	45	157	29,941	商業・専門サービス
GLENCORE PLC		512	339	127	24,279	素材
GSK PLC		171	112	188	35,927	医薬品・バイオテクノロ ジー・ライフサイエンス
HALEON PLC		213	145	47	9,038	家庭用品・パーソナル用品
HSBC HOLDINGS PLC		705	470	281	53,527	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		65	46	84	16,046	食品・飲料・タバコ
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		26	16	141	27,028	消費者サービス
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		483	338	81	15,593	保険
LLOYDS BANKING GROUP PLC		3,062	2,344	106	20,263	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		19	13	118	22,474	金融サービス
NATIONAL GRID PLC		193	118	122	23,340	公益事業
PRUDENTIAL PLC		127	88	72	13,843	保険
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		32	21	124	23,799	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		104	70	247	47,101	商業・専門サービス
RIO TINTO PLC		52	32	167	31,852	素材
SHELL PLC-NEW		298	189	472	89,957	エネルギー
SMITH & NEPHEW PLC		75	47	53	10,186	ヘルスケア機器・サービス
SSE PLC		78	52	82	15,786	公益事業
TESCO PLC		470	329	92	17,527	生活必需品流通・小売り
UNILEVER PLC		48	31	126	24,086	家庭用品・パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC		112	85	88	16,848	公益事業
VODAFONE GROUP PLC		1,272	830	54	10,468	電気通信サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		19	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額	11,676	7,899	4,770	908,213	
	銘柄数<比率>	36	34	—	<2.3%>	
(スイス)				千スイス・フラン		
ABB LTD		102	67	272	46,534	資本財
ACCELERON INDUSTRIES AG		5	—	—	—	資本財
ALCON INC		31	20	142	24,302	ヘルスケア機器・サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.02	0.01	110	18,830	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		29	19	270	46,142	耐久消費財・アパレル
GEBERIT AG-REG		4	2	149	25,552	資本財
LONZA GROUP AG		5	3	159	27,281	医薬品・バイオテクノロ ジー・ライフサイエンス
NESTLE SA		120	79	760	129,769	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG		92	61	559	95,370	医薬品・バイオテクノロ ジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG		29	19	443	75,713	医薬品・バイオテクノロ ジー・ライフサイエンス
SANDOZ GROUP AG		—	11	33	5,642	医薬品・バイオテクノロ ジー・ライフサイエンス
SWATCH GROUP AG		5	4	86	14,808	耐久消費財・アパレル
SWISS PRIME SITE-REG		17	11	99	16,991	不動産管理・開発
SWISS RE AG		21	13	140	23,942	保険
UBS GROUP AG		185	125	309	52,857	金融サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		7	4	218	37,196	保険
小計	株数・金額	657	444	3,757	640,938	
	銘柄数<比率>	15	15	—	<1.6%>	
(デンマーク)				千デンマーク・ クローネ		
CARLSBERG AS-B		11	8	805	17,585	食品・飲料・タバコ
DSV A/S		13	9	1,047	22,860	運輸
GENMAB A/S		6	4	825	18,008	医薬品・バイオテクノロ ジー・ライフサイエンス
NOVO-NORDISK A/S		84	109	9,277	202,443	医薬品・バイオテクノロ ジー・ライフサイエンス
TRYGVESTA AS		59	37	552	12,053	保険
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		72	45	804	17,552	資本財
小計	株数・金額	247	214	13,313	290,504	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<0.7%>	

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	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
MOWI ASA		64	42	848	12,096	食品・飲料・タバコ
TELENOR ASA		80	49	569	8,120	電気通信サービス
小計	株数・金額	144	91	1,418	20,217	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(スウェーデン)				千スウェーデン・クローナ		
ALLEIMA AB		19	—	—	—	素材
ASSA ABLOY AB		78	51	1,524	22,197	資本財
ATLAS COPCO AB		242	161	2,488	36,229	資本財
EVOLUTION AB		11	7	1,002	14,603	消費者サービス
HEXAGON AB-B SHS		194	125	1,526	22,222	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORDEA BANK ABP		218	133	1,664	24,228	銀行
SANDVIK AB		98	63	1,454	21,172	資本財
SINCH AB		52	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON		189	117	665	9,691	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOLVO AB		106	65	1,846	26,885	資本財
小計	株数・金額	1,211	725	12,172	177,231	
	銘柄数<比率>	10	8	—	<0.4%>	
(ユーロ／アイルランド)				千ユーロ		
CRH PLC		54	—	—	—	素材
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		8	—	—	—	消費者サービス
KERRY GROUP PLC-A		10	6	55	9,070	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	73	6	55	9,070	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<0.0%>	
(ユーロ／オランダ)						
ADYEN NV		1	0.68	99	16,233	金融サービス
AIRBUS SE		26	17	252	41,109	資本財
AKZO NOBEL NV		19	12	86	14,125	素材
ASML HOLDING NV		17	11	1,014	165,052	半導体・半導体製造装置
ING GROEP NV-CVA		189	126	160	26,150	銀行
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		72	47	131	21,409	生活必需品流通・小売り
KONINKLIJKE PHILIPS NV		56	37	69	11,291	ヘルスケア機器・サービス
PROSUS		40	57	161	26,309	一般消費財・サービス流通・小売り
UNILEVER NV		63	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV		33	23	62	10,131	メディア・娯楽
WOLTERS KLUWER NV		36	23	347	56,508	商業・専門サービス
小計	株数・金額	557	357	2,387	388,321	
	銘柄数<比率>	11	10	—	<1.0%>	
(ユーロ／ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		36	23	134	21,942	食品・飲料・タバコ
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		24	16	114	18,657	金融サービス
小計	株数・金額	61	39	249	40,600	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ／フランス)						
AIR LIQUIDE		27	18	353	57,459	素材
AXA SA		85	52	168	27,453	保険
BNP PARIBAS		49	33	187	30,518	銀行
CAPGEMINI SA		13	8	197	32,080	ソフトウェア・サービス
CIE DE SAINT-GOBAIN		34	23	162	26,477	資本財
DANONE		34	22	139	22,674	食品・飲料・タバコ
DASSAULT SYSTEMES SA		47	33	145	23,711	ソフトウェア・サービス
ENGIE		103	66	98	16,000	公益事業
ESSILORLUXOTTICA		17	11	227	37,046	ヘルスケア機器・サービス
EUROAPI SASU		2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HERMES INTERNATIONAL		1	1	232	37,804	耐久消費財・アパレル
KERING		3	2	116	18,902	耐久消費財・アパレル
LEGRAND SA		29	19	178	28,957	資本財
L'OREAL SA		9	6	302	49,286	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		11	7	661	107,586	耐久消費財・アパレル
MICHELIN (C.G.D.E.)		61	43	147	23,967	自動車・自動車部品
PERNOD-RICARD		12	8	126	20,606	食品・飲料・タバコ
PUBLICIS GROUPE		24	18	182	29,608	メディア・娯楽
SAFRAN SA		17	11	214	34,852	資本財
SANOFI		49	32	287	46,843	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		27	18	386	62,932	資本財
SOCIETE GENERALE		44	30	69	11,226	銀行
TOTALENERGIES SE		91	61	366	59,597	エネルギー
VINCI SA		28	18	211	34,453	資本財
小計	株数・金額	832	550	5,164	840,050	
	銘柄数<比率>	24	23	—	<2.1%>	
(ユーロ／ドイツ)						
ADIDAS AG		9	6	126	20,636	耐久消費財・アパレル
ALLIANZ SE		14	9	225	36,689	保険
BASF SE		43	27	127	20,815	素材
BAYER AG		43	31	89	14,572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄		期首(前期末)	当期末		業種等	
		株数	株数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額		
(ユーロ/ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		22	13	145	23,679	自動車・自動車部品
BRENNTAG SE		24	16	141	23,092	資本財
CONTINENTAL AG		11	6	50	8,140	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		21	14	51	8,351	資本財
DELIVERY HERO SE		10	5	13	2,138	消費者サービス
DEUTSCHE BANK AG		114	78	97	15,916	金融サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		14	9	180	29,407	金融サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG		158	101	223	36,423	電気通信サービス
DHL GROUP		60	39	172	28,119	運輸
E.ON SE		140	90	107	17,406	公益事業
HELLOFRESH SE		12	12	15	2,470	生活必需品流通・小売り
HENKEL AG & CO KGAA		16	10	68	11,159	家庭用品・パーソナル用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG		80	50	168	27,401	半導体・半導体製造装置
MERCEDES-BENZ GROUP AG		42	27	194	31,680	自動車・自動車部品
M U E N C H E N E R RUECKVERSICHERUNGS AG		8	5	222	36,227	保険
RWE AG		39	25	79	12,992	公益事業
SAP SE		41	27	459	74,798	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG		33	21	377	61,423	資本財
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP AG		2	—	—	—	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG		9	5	72	11,719	自動車・自動車部品
VONOVIA SE		32	20	53	8,670	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,008 25	658 24	3,466 —	563,934 <1.4%>	
(ユーロ/スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		28	16	101	16,576	消費者サービス
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA		322	216	204	33,242	銀行
BANCO SANTANDER SA		744	497	190	31,009	銀行
CELLNEX TELECOM SAU		26	17	59	9,610	電気通信サービス
IBERDROLA SA		267	175	186	30,283	公益事業
INDITEX SA		50	35	145	23,629	一般消費財・サービス流通・小売り
REPSOL SA		128	78	114	18,670	エネルギー
TELEFONICA SA		261	172	65	10,615	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,828 8	1,210 8	1,067 —	173,636 <0.4%>	
(ユーロ/イタリア)						
ENEL SPA		377	240	143	23,312	公益事業
ENI-ENTE NAZIONALE IDROCARBURI SPA		116	85	122	19,846	エネルギー
INTESA SANPAOLO		1,030	640	188	30,599	銀行
STELLANTIS NV		78	58	143	23,323	自動車・自動車部品
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA		269	180	133	21,691	公益事業
UNICREDIT SPA		165	100	312	50,792	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,038 6	1,305 6	1,042 —	169,566 <0.4%>	
(ユーロ/フィンランド)						
ELISA OYJ		28	19	84	13,670	電気通信サービス
NOKIA OYJ		327	218	71	11,628	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UPM-KYMMENE OYJ		48	32	95	15,592	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	404 3	270 3	251 —	40,891 <0.1%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,804 82	4,397 77	13,684 —	2,226,071 <5.6%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	59,412 548	44,873 516	— —	12,338,601 <31.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

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

(注4) 業種は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。

(3) 国内（邦貨建）公社債

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちB.B格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	4,466,300 (4,466,300)	4,334,107 (4,334,107)	10.9 (10.9)	—	6.1 (6.1)	—	4.8 (4.8)
合計	4,466,300 (4,466,300)	4,334,107 (4,334,107)	10.9 (10.9)	—	6.1 (6.1)	—	4.8 (4.8)

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入力しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) () 内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
		%		千円	千円
国債証券	第448回 利付国債（2年）	0.0050	2025/5/1	1,898,800	1,897,907
	第78回 利付国債（30年）	1.4000	2053/3/20	414,600	390,785
	第79回 利付国債（30年）	1.2000	2053/6/20	689,100	616,868
	第80回 利付国債（30年）	1.8000	2053/9/20	188,800	195,202
	第185回 利付国債（20年）	1.1000	2043/6/20	1,009,500	962,729
	第186回 利付国債（20年）	1.5000	2043/9/20	265,500	270,613
	合計	—	—	—	4,334,107

(4) 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
VANGUARD REAL ESTATE ETF		10	7	631	94,938
小計	□数・金額	10	7	631	94,938
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>
(シンガポール)		千シンガポール・ドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		26	—	—	—
小計	□数・金額	26	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—>
合計	□数・金額	36	7	—	94,938
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注3) □数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、□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。

(5) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
国内	TOPIX	百万円	百万円
		—	2,971
	S&P 500 EMINI FUTURE	—	690
	SPI 200	—	1,179
	HANG SENG INDEX FUTURES	—	659
外国	FTSE 100	—	248
	DJ EURO STOXX 50	—	778
	10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES	743	—
	US TREASURY BOND FUTURES	393	—
	US ULTRA T-BOND FUTURES	208	—
	ASX 10YEAR TREASURY BOND FUTURES	3,654	—
	LONG GILT FUTURES	1,699	—
	EURO-BUND FUTURES(FGBL)	909	—
	EURO-OAT FUTURES	2,607	—
	EURO-BUXL FUTURES(FGBX)	370	—
		—	—

(注1) 外貨建ての評価額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

投資信託財産の構成 2024年2月26日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	17,980,042	44.4
公社債	4,334,107	10.7
投資信託証券	94,938	0.2
コール・ローン等、その他	18,083,103	44.7
投資信託財産総額	40,492,191	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお2月26日における邦貨換算レートは、1米ドル150.36円、1カナダ・ドル111.24円、1オーストラリア・ドル98.53円、1香港ドル19.22円、1シンガポール・ドル111.83円、1ニュージーランド・ドル92.68円、1イギリス・ポンド190.40円、1スイス・フラン170.57円、1デンマーク・クローネ21.82円、1ノルウェー・クローネ14.25円、1スウェーデン・クローナ14.56円、1ユーロ162.67円です。

(注2) 外貨建純資産（21,494,457千円）の投資信託財産総額（40,492,191千円）に対する比率は53.1%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2月26日現在)
項目	当期末	
(A) 資産	産	58,989,725,132円
コ	ー	
ル	・	
コ	ー	8,419,872,013
ン	等	
株	式(評価額)	17,980,042,439
公	社	
債	(評価額)	4,334,107,081
投	資	
信	託	
証	券(評価額)	94,938,875
未	収	
入	金	18,600,196,949
未	収	
配	当	
金		24,178,596
未	収	
利	息	7,926,912
前	払	
費	用	1,455,958
差	入	
委	託	
証	拠	
金		9,527,006,309
(B) 負債	債	19,288,765,864
未	払	
金		19,288,655,324
未	払	
解	約	
金		98,509
そ	の	
他	未	
払	費	
用		12,031
(C) 純資産総額(A-B)		39,700,959,268
元	本	
		35,577,644,084
次	期	
繰	越	
損	益	
金		4,123,315,184
(D) 受益権総口数		35,577,644,084口
1万口当たり基準価額(C/D)		11,159円

(注1) 期首元本額 44,547,067,024円
期中追加設定元本額 2,240,691,633円
期中一部解約元本額 11,210,114,573円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。
DCニッセイ安定収益追求ファンド 31,472,138,188円
ニッセイ・リスクコントロール・プロファンド（適格機関投資家限定） 751,663,806円
ニッセイ安定収益追求ファンド 180,188,506円
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用） 3,173,653,584円

損益の状況

当期（2023年2月28日～2024年2月26日）

項目	当期
(A) 配当等収益	975,991,394円
受取配当金	560,037,925
受取利息	43,215,593
その他の収益	375,369,700
支払利息	△ 2,631,824
(B) 有価証券売買損益	2,888,609,006
売却益	9,243,073,562
売却損	△6,354,464,556
(C) 先物取引等損益	△2,822,794,737
取引益	1,416,756,720
取引損	△4,239,551,457
(D) 信託報酬等	△ 144,196,413
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	897,609,250
(F) 前期繰越損益金	4,089,815,887
(G) 追加信託差損益金	219,861,733
(H) 解約差損益金	△1,083,971,686
(I) 合計(E + F + G + H)	4,123,315,184
次期繰越損益金(I)	4,123,315,184

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

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

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

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

ニッセイクレジットキャリーマザーファンド

運用報告書
第 12 期

(計算期間：2022年12月21日～2023年12月20日)

運用方針	①日本および世界の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。 ②債券への投資割合は、原則として高位を保ちます。 ③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ることをめざします。
------	--

主要運用対象	日本および世界の先進国の公社債
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

 **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 2022年12月21日～2023年12月20日

海外社債市況



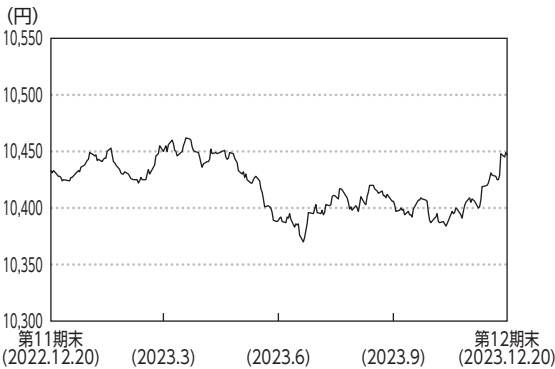
(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の社債利回り（ブルームバーグ米国クレジット（1-3年）インデックス利回り）は、主に米連邦準備制度理事会（F R B）による利上げを受けて上昇した後、米国におけるインフレ率の減速が鮮明となる中、7月を最後に利上げが打ち止めとなったことから、2024年中には利下げが実施されるとの期待感が高まり低下基調に転じ、結局、期を通じて見ると小幅に上昇して当期末を迎えました。

期初から10月までは、インフレの高止まりを背景にF R Bが金融引き締め姿勢を崩さず、急速な利上げを受けても米景気は堅調さを保っていたことから、米国国債利回りは上昇しました。社債スプレッドについては、2023年3月に米地銀の破綻に端を発した信用不安から大幅に拡大する場面もありました。しかし、その後はF R Bなどの迅速な救済措置により落ち着きを取り戻し、堅調な米景気を背景に縮小傾向で推移しましたが、結局、前期末比では拡大となり、社債利回りについても上昇しました。

10月から当期末にかけては、米景気は依然として堅調であったものの、景気先行指標の一部悪化が鮮明となりはじめ、2024年中に利下げが実施されるとの期待感が高まり、米国国債利回りは低下に転じました。社債スプレッドについても、F R Bによる金融引き締め局面の終わりが意識され、市場のリスクセンチメント（市場心理）が改善したことなどから縮小し、社債利回りについても低下しました。

基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・米地銀の破綻に端を発した信用不安に対し、F R Bを中心に迅速な救済措置が取られたことから社債スプレッドが縮小したこと
- ・F R Bによる利下げが2024年中に実施されるとの期待感が高まったことから、市場のリスクセンチメントが改善し、社債スプレッドが縮小したこと

<下落要因>

- ・インフレの高止まりを受けたF R Bの利上げによる金利上昇（債券価格下落）
- ・米地銀の破綻に端を発した信用不安による社債スプレッドの拡大

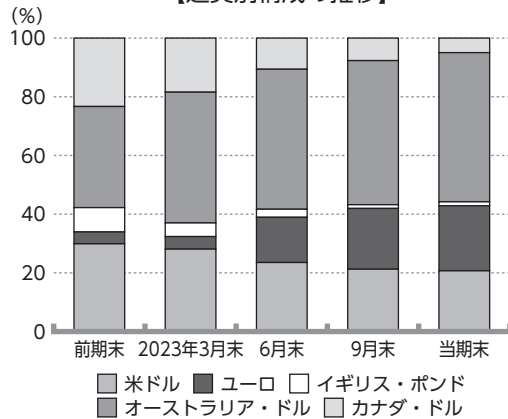
ポートフォリオ

国内外の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざしました。

<通貨別構成>

米ドル、ユーロ、オーストラリア・ドル、カナダ・ドル、イギリス・ポンド建ての保有を維持しました。主要中央銀行による利上げを受けて為替ヘッジコストが大幅に上昇しており、コスト控除後の利回りが相対的に高いユーロ建て債券とオーストラリア・ドル建て債券への投資を行った一方、米ドル建て債券とイギリス・ポンド建て債券については投資割合を縮小しました。

【通貨別構成の推移】



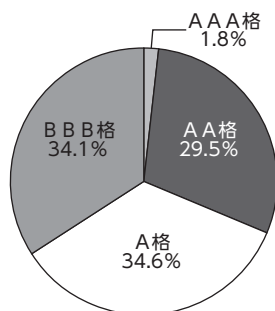
(注1) 比率は対組入債券評価額比です。以下同じです。

(注2) 為替ヘッジ考慮前の数値です。

<格付別投資状況>

償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れています。当期末の格付分布は図の通りです。

【格付別組入状況】



(注) 格付は、ムーディーズ社、S & P社のうち、上位の格付を採用しています。

参考指数との差異

当マザーファンドはベンチマークを設けていません。参考指数は無担保コールO/N物レート（TONA）です。

当期の基準価額騰落率は+0.1%となり、参考指数騰落率（-0.0%）を上回りました。

個別銘柄分析に基づき抑制的なスタンスで運用を行う中で、ベース金利の小幅上昇による保有銘柄の価格下落がマイナス寄与した一方で、為替ヘッジコスト控除後において利回りが高いオーストラリア・ドル建て債券を中心に組み入れたことなどがプラス寄与しました。

今後の運用方針

引き続き、個別銘柄分析に基づき、償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れ、取引コストを抑制しながら安定したキャリー収益（債券を一定期間保有することで獲得できる利回り分等の収益）の確保をめざします。通貨配分については、為替ヘッジコスト控除後においても利回りが高い通貨を中心に組み入れることで、為替リスクを低減しながら国内外の金利差・社債スプレッド格差を享受することをめざしますが、米金融政策スタンス等を受けた為替ヘッジコストの動向を注視し、市場動向によって機動的に対応します。

また、同一発行体の債券の中でも割安に放置されている通貨・銘柄を発掘し、リターンの底上げを図ります。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	参考指数	期中騰落率	債券組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	百万円
8期(2019年12月20日)	10,438	1.0	10,043	△0.1	84.3	67,726
9期(2020年12月21日)	10,597	1.5	10,036	△0.1	83.8	88,597
10期(2021年12月20日)	10,573	△0.2	10,028	△0.1	79.5	88,625
11期(2022年12月20日)	10,433	△1.3	10,025	△0.0	62.0	82,654
12期(2023年12月20日)	10,447	0.1	10,021	△0.0	70.6	77,063

(注) 参考指数は設定時を10,000として指数化しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指数	騰落率	債券組入比率
	円	%		%	%
(期首)2022年12月20日	10,433	—	10,025	—	62.0
12月末	10,425	△0.1	10,024	△0.0	61.3
2023年1月末	10,443	0.1	10,024	△0.0	61.8
2月末	10,422	△0.1	10,024	△0.0	62.3
3月末	10,446	0.1	10,024	△0.0	61.3
4月末	10,448	0.1	10,024	△0.0	64.4
5月末	10,425	△0.1	10,023	△0.0	63.1
6月末	10,390	△0.4	10,023	△0.0	77.5
7月末	10,402	△0.3	10,022	△0.0	75.3
8月末	10,414	△0.2	10,022	△0.0	83.4
9月末	10,394	△0.4	10,021	△0.0	74.9
10月末	10,386	△0.5	10,021	△0.0	73.4
11月末	10,419	△0.1	10,021	△0.0	71.3
(期末)2023年12月20日	10,447	0.1	10,021	△0.0	70.6

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細 2022年12月21日～2023年12月20日

項目	金額	比率	項目の概要
その他費用	1円	0.013%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.008)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(1)	(0.006)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	1	0.013	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（10,419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 2022年12月21日～2023年12月20日

公社債			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券	千米ドル 40,391	千米ドル — (78,200)
			千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル — (97,500)
	カナダ	社債券	千オーストラリア・ドル 10,028	千オーストラリア・ドル — (8,700)
			195,228	— (108,261)
	オーストラリア	特殊債券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド — (22,300)
			—	—
	イギリス	社債券	千ユーロ 9,530	千ユーロ —
			27,131	—
	ユーロ	社債券	23,811	—
			—	—

(注1) 金額は受渡り金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。また、その他には国際機関等を含みます。以下同じです。

(注4) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄 2022年12月21日～2023年12月20日

公社債			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
千円		千円	
CONCENTRIX CORP	3,207,742	—	—
NATWEST MARKETS PLC	2,262,608		
UNICREDIT SPA	2,131,521		
INTESA SANPAOLO SPA	2,107,260		
UNITED OVERSEAS BANK/SYD	2,104,454		
KANSAI ELECTRIC POWER CO	1,948,239		
WELLS FARGO & COMPANY	1,918,240		
NETWORK FINANCE CO PTY L	1,888,004		
BNP PARIBAS	1,798,867		
COMMONWEALTH BANK AUST	1,529,144		

(注 1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれていません）で、外国公社債は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注 2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表 2023年12月20日現在

外国（外貨建）公社債									
区分		額面金額	評価額		組入比率	うちB格 以下 組入比率	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		千米ドル 78,500	千米ドル 78,134	千円 11,253,703	14.6	% —	% —	% 5.1	% 9.5
カナダ		千カナダ・ドル 25,000	千カナダ・ドル 24,956	2,693,772	3.5	—	—	—	3.5
オーストラリア		千オーストラリア・ドル 285,830	千オーストラリア・ドル 284,444	27,665,056	35.9	—	—	9.2	26.7
イギリス		千イギリス・ポンド 4,000	千イギリス・ポンド 3,990	731,419	0.9	—	—	—	0.9
ユーロ	オランダ	千ユーロ 5,000	千ユーロ 4,966	785,125	1.0	—	—	—	1.0
	ドイツ	15,000	14,718	2,326,577	3.0	—	—	2.0	1.0
	イタリア	28,000	27,556	4,355,919	5.7	—	—	—	5.7
	その他	30,000	29,101	4,600,097	6.0	—	—	—	6.0
合計		—	—	54,411,670	70.6	—	—	16.3	54.3

(注 1) 外貨建金額は、原則として証券会社、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。以下同じです。

(注 2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する邦貨換算金額（評価額）の比率です。

(注 3) 格付については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注 4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(外国公社債の内訳)

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千円	邦貨換算金額
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券	AOZORA BANK	1.0500	2024/09/09	16,000	15,445	2,224,560
	CHUGOKU ELECTRIC POWER	3.4880	2024/02/28	3,000	2,986	430,123
	CONCENTRIX CORP	6.6500	2026/08/02	22,000	22,439	3,231,938
	ENBRIDGE INC	5.9690	2026/03/08	5,000	5,001	720,301
	KANSAI ELECTRIC POWER CO	2.5500	2024/09/17	14,000	13,691	1,972,018
	MACQUARIE GROUP LTD	6.2070	2024/11/22	17,000	17,083	2,460,483
	MARUBENI CORP	3.5600	2024/04/26	1,500	1,487	214,277
	小計	—	—	—	—	11,253,703
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
社債券	CANADIAN IMPERIAL BANK	3.2900	2024/01/15	20,000	19,972	2,155,864
	MORGAN STANLEY	3.0000	2024/02/07	5,000	4,983	537,908
小計		—	—	—	—	2,693,772
オーストラリア				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	
特殊債券	EUROFIMA	3.9000	2025/12/19	10,000	9,891	962,037
社債券	AURIZON NETWORK PTY LTD	4.0000	2024/06/21	7,520	7,477	727,226
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.9500	2025/11/04	25,000	25,134	2,444,581
	BNP PARIBAS	2.5180	2025/06/05	20,000	19,184	1,865,835
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	5.8000	2026/07/13	11,200	11,401	1,108,930
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.2000	2025/08/18	10,000	9,929	965,713
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.7500	2026/01/13	16,450	16,477	1,602,566
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.7500	2025/10/29	11,550	11,319	1,100,942
	MCDONALD'S CORP	3.0000	2024/03/08	6,000	5,978	581,470
	MERCEDES-BENZ AUSTRALIA	1.0000	2024/03/15	6,000	5,946	578,354
	MERCEDES-BENZ AUSTRALIA	4.7500	2026/01/19	8,600	8,628	839,196
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.6500	2025/11/25	25,000	24,992	2,430,746
	NETWORK FINANCE CO PTY L	3.5000	2024/12/06	20,190	19,930	1,938,406
	TORONTO-DOMINION BANK	4.5000	2025/07/28	10,000	9,975	970,236

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千円	邦貨換算金額
オーストラリア		%		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円
社債券	UNITED OVERSEAS BANK/SYD	4.6420	2026/03/16	23,000	23,004	2,237,405
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.2000	2024/04/08	18,370	18,162	1,766,512
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.3500	2026/09/15	10,400	10,408	1,012,282
	WELLS FARGO & COMPANY	4.7500	2024/08/27	21,450	21,409	2,082,325
	WESTPAC BANKING CORP	4.9000	2025/11/11	22,100	22,197	2,158,968
	WESTPAC BANKING CORP	4.6000	2026/02/16	3,000	2,995	291,316
	小計	—	—	—	—	27,665,056
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
社債券	BARCLAYS PLC	3.1250	2024/01/17	4,000	3,990	731,419
小計		—	—	—	—	731,419
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ	
オランダ						
社債券	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3.1250	2025/03/28	5,000	4,966	785,125
小計		—	—	—	—	785,125
ドイツ						
社債券	DEUTSCHE BANK AG	2.6250	2026/02/12	10,000	9,794	1,548,264
	RWE AG	2.5000	2025/08/24	5,000	4,923	778,312
小計		—	—	—	—	2,326,577
イタリア						
社債券	INTESA SANPAOLO SPA	1.0000	2024/07/04	14,000	13,775	2,177,505
	UNICREDIT SPA	1.2500	2025/06/25	14,000	13,781	2,178,413
小計		—	—	—	—	4,355,919
その他						
社債券	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.2500	2025/07/30	10,000	9,627	1,521,850
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	0.1180	2024/09/06	5,000	4,869	769,792
	NATWEST MARKETS PLC	2.0000	2025/08/27	15,000	14,604	2,308,454
小計		—	—	—	—	4,600,097
ユーロ小計		—	—	—	—	12,067,719
合計		—	—	—	—	54,411,670

投資信託財産の構成 2023年12月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 54,411,670	% 70.6
コール・ローン等、その他	22,667,458	29.4
投資信託財産総額	77,079,129	100.0

(注 1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお12月20日における邦貨換算レートは、1米ドル144.03円、1カナダ・ドル107.94円、1オーストラリア・ドル97.26円、1イギリス・ポンド183.28円、1ユーロ158.07円です。

(注 2) 外貨建純資産（55,263,522千円）の投資信託財産総額（77,079,129千円）に対する比率は71.7%です。

(注 3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年12月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	134,866,482,746円
コ－ル・コ－ン等	21,399,189,478
公社債(評価額)	54,411,670,946
未収入金	58,469,678,734
未収利息	558,109,537
前払費用	27,834,051
(B) 負債	57,802,761,933
未払金	57,801,115,641
未払解約金	1,627,997
その他未払費用	18,295
(C) 純資産総額(A－B)	77,063,720,813
元本	73,767,800,651
次期繰越損益金	3,295,920,162
(D) 受益権総口数	73,767,800,651口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,447円

(注1) 期首元本額	79,222,871,221円
期中追加設定元本額	2,882,252,974円
期中一部解約元本額	8,337,323,544円
(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。	
ニッセイクレジットキャリアファンド（適格機関投資家限定）	1,923,632,684円
ニッセイクレジットキャリアファンドアロケーション専用（適格機関投資家限定）	21,107,967,677円
ニッセイリスク抑制型バランスDB（適格機関投資家限定）	8,336,936,654円
ニッセイリスク抑制型/バランスファンド（一般投資家私募）	5,300,359,110円
ニッセイリスク抑制型/バランスファンドⅡ（適格機関投資家限定）	754,460,658円
DCニッセイ安定収益追求ファンド	4,296,043,838円
ニッセイ・リスクコントロール・プロファンド（適格機関投資家限定）	97,747,137円
ニッセイ安定収益追求ファンド	24,103,969円
ニッセイリスク抑制型/バランスファンドS（適格機関投資家限定）	8,311,917,504円
ニッセイリスク抑制型/バランスファンド（適格機関投資家限定）	4,510,180,258円
ニッセイリスク抑制型/バランスファンドⅣ（適格機関投資家限定）	377,291,979円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド（適格機関投資家限定）	2,052,681,213円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンドDB（適格機関投資家限定）	969,330,187円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド（一般投資家私募）	568,536,857円
ニッセイインカム追求・ローリスクバランスファンド（適格機関投資家限定）	12,941,631,606円
ニッセイ・リスク抑制型/バランスファンド（キャリアー収益強化型）（適格機関投資家限定）	741,602,152円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド（1.5倍型）（適格機関投資家限定）	561,458,294円
DCニッセイおまかせバランスファンド（安定）	254,300,384円
ニッセイ・リスク抑制型/バランスファンド（キャリアー収益強化型）Ⅱ（適格機関投資家限定）	226,098,328円
DCニッセイおまかせバランスファンド（安定成長）	27,208,633円
ニッセイ・リスク抑制型/バランスファンド（適格機関投資家専用）	384,311,529円

損益の状況

当期（2022年12月21日～2023年12月20日）

項目	当期
(A) 配当等収益	1,950,664,318円
受取利息	1,960,026,077
その他の収益金	1,291,445
支払利息	△ 10,653,204
(B) 有価証券売買損益	△ 1,831,920,104
売却益	10,071,338,107
売却損	△11,903,258,211
(C) 信託報酬等	△ 10,842,238
(D) 当期損益金(A+B+C)	107,901,976
(E) 前期繰越損益金	3,431,446,513
(F) 追加信託差損益金	121,055,531
(G) 解約差損益金	△ 364,483,858
(H) 合計(D+E+F+G)	3,295,920,162
次期繰越損益金(H)	3,295,920,162

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。
- (注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型信託／内外／資産複合
信託期間	2021年8月4日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、運用を行います。
主要投資対象	リスクコントロール世界8資産 バランスファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）
	国内債券パッシブ・ ファンド・マザーファンド
	国内株式パッシブ・ファンド （優待化途）・マザーファンド
	為替フルヘッジ 外国債券パッシブ・ ファンド・マザーファンド
	外国株式パッシブ・ ファンド・マザーファンド
	日本REITインテグリス ファンド・マザーファンド
	外国リート・パッシブ・ ファンド・マザーファンド
	エマージング債券 パッシブ・マザーファンド
運用方法	エマージング株式 パッシブ・マザーファンド
	①投資環境の変化を速やかに察知し、中長期的に安定的なリターンをめざします。 ・国内外の公社債、株式および不動産投資信託証券（リート）に実質的に投資し、それぞれの配分比率を適宜変更します。 ・実質的な組入外貨建資産については投資環境に応じて弾力的に対円での為替ヘッジを行い、一部または全部の為替リスクの軽減をめざします。 ・上記のほか、有価証券指数等先物取引等、指数に連動する投資成果をめざす上場している投資信託証券（ETF）、「DIAMマネーマザーファンド」受益証券および短期金融資産へ投資する場合もあります。
	②基準価額の変動リスクを年率4％程度に抑えながら、安定的な基準価額の上昇をめざします。 ※上記数値は目標値であり、常にリスク水準が一定であること、あるいは目標値が達成されることはいずれも約束するものではありません。また、上記数値は当ファンドの長期的なリスク水準の目標を表すものであり、当ファンドが年率4％程度の収益を目標とすることを意味するものではありません。上記数値が達成されるかどうかを問わず、実際の運用成績がマイナスとなる可能性があります。
	③基本配分戦略に基づき、各資産への投資比率（0％～100％）を決定します。
	④機動的配分戦略に基づき、急な投資環境の変化に対応することをめざします。
	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。
	株式への実質投資割合には、制限を設けません。
	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	決算日（原則として1月11日。休業日の場合は翌営業日。）に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益（マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）および売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。
組入制限	
分配方針	

<運用報告書に関するお問い合わせ先>
コールセンター：0120-104-694
受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで
お客さまのお取引内容につきましては、購入された
販売会社にお問い合わせください。



運用報告書（全体版）

第4期<決算日2025年1月14日>

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

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2025年1月14日に第4期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2
<https://www.am-one.co.jp/>

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 式 組 入 率	株 式 先 物 組 入 率	債 券 組 入 率	新 株 予 約 権 証 券 組 入 率	債 券 先 物 組 入 率	債 券 先 物 組 入 率	債 券 先 物 組 入 率	純 資 産 価 値
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率								
(設 定 日) 2021年8月4日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	% -	% -	% -	% -	% -	百万円 1
1期(2022年1月11日)	9,822	0	△1.8	18.7	0.9	54.6	-	-	-	-	6.8 358
2期(2023年1月11日)	8,778	0	△10.6	15.0	0.9	46.7	-	-	-	-	7.9 279
3期(2024年1月11日)	8,856	0	0.9	28.7	1.0	56.8	-	-	-	-	6.8 182
4期(2025年1月14日)	8,957	0	1.1	29.8	1.0	57.9	-	-	-	-	6.1 162

- (注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債（転換社債）比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。
- (注4) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。なお、不動産投信指数先物を含む場合があります。
- (注5) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
- (注6) 当ファンドのコンセプトに適合した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を定めておりません。
- (注7) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

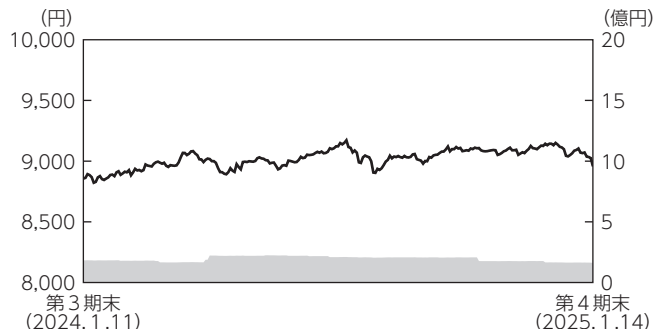
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率	株 式 先 物 組 入 率	債 券 組 入 率	新 株 予 約 権 証 券 組 入 率	債 券 先 物 組 入 率	債 券 先 物 組 入 率	債 券 先 物 組 入 率	純 資 産 価 値
	騰 落 率	円								
(期 首) 2024年1月11日	円 8,856	% -	% 28.7	% 1.0	% 56.8	% -	% -	% -	% -	百万円 6.8
1 月末	8,889	0.4	29.7	0.9	56.6	-	-	-	-	6.7
2 月末	8,956	1.1	28.2	0.8	45.6	-	-	-	-	6.1
3 月末	9,083	2.6	28.0	0.8	57.1	-	-	-	-	5.9
4 月末	8,975	1.3	32.7	1.2	36.2	-	-	-	-	5.3
5 月末	8,940	0.9	30.4	1.0	58.2	-	-	-	-	5.2
6 月末	9,079	2.5	32.3	1.0	41.8	-	-	-	-	4.3
7 月末	9,038	2.1	29.8	0.9	56.8	-	-	-	-	3.4
8 月末	9,035	2.0	26.1	0.8	53.0	-	-	-	-	3.3
9 月末	9,081	2.5	23.9	0.8	67.0	-	-	-	-	3.3
10 月末	9,090	2.6	18.6	0.6	50.0	-	-	-	-	2.5
11 月末	9,098	2.7	26.5	0.7	60.7	-	-	-	-	6.3
12 月末	9,070	2.4	28.5	1.0	62.6	-	-	-	-	6.2
(期 末) 2025年1月14日	8,957	1.1	29.8	1.0	57.9	-	-	-	-	6.1

- (注1) 騰落率は期首比です。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債（転換社債）比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。
- (注4) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。なお、不動産投信指数先物を含む場合があります。
- (注5) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年1月12日から2025年1月14日まで）

基準価額等の推移



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

（注2）分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

（注3）当ファンドはベンチマークを定めておりません。

第4期首： 8,856円
 第4期末： 8,957円（既払分配金0円）
 騰落率： 1.1%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

債券市場は、日銀の追加利上げへの警戒感などから国内金利が上昇（価格は下落）し、米国の利下げ観測が後退する局面があったことなどから、先進国金利も上昇しました。株式市場は、円安が進行したことや米国の大型ハイテク株が好調だったことなどを背景に、国内市場・海外市場ともに上昇しました。当ファンドは、パフォーマンスのよかった先進国株式等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	△4.3%
国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド	10.5%
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	△3.8%
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	28.7%
J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド	△5.6%
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	11.4%
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	8.5%
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	16.3%

投資環境

国内債券市場は下落（利回りは上昇）しました。期初から2024年7月にかけては、マイナス金利政策解除などの日銀の金融政策正常化の動きの中で利回りは上昇（債券価格は下落）しました。8月初めに米景気後退懸念を背景としたリスク回避の動きから大幅に利回りが低下（債券価格は上昇）した後、期末にかけては堅調な米雇用統計の結果や米大統領選挙を受けた米国金利の上昇や、日銀の利上げ観測、2025年度の国債発行計画における発行増額などを受けて利回りは上昇しました。

国内株式市場は、期初から2024年3月にかけては、円安米ドル高の進行や海外株式市場の堅調さなどを要因として上昇しました。その後、ほぼ横ばいの推移となりましたが、8月上旬には円高米ドル安の進行や米国景気の先行き不安などを受けて一時的に急落する場面もありました。その後は、自民党総裁選挙、トランプ次期米大統領の政策や為替動向などを材料にしつつ、一進一退の値動きとなりました。

先進国債券市場では、米国債およびドイツ債の利回りはともに上昇しました。米国債は、F R B（米連邦準備理事会）が利下げを開始したことを受けて、利回りが低下する局面もありましたが、堅調な雇用統計、米大統領選挙でトランプ氏が勝利したことなどで利回りは上昇しました。ドイツ債についても、E C B（欧州中央銀行）が利下げを実施しましたが、米国の金利上昇につられ利回りは上昇しました。

先進国株式市場は上昇しました。期初からハイテク関連の新製品開発報道や堅調な業績が好感され多くの市場が上昇しました。その後、米ハイテク株の下落などにより調整する場面も見られましたが、F R B議長が2024年9月の利下げを示唆したことなどから反発し、利下げ後も更なる利下げ期待から高値圏で推移しましたが、12月以降はF R Bが2025年の利下げ回数を2回に半減させたことから米欧長期金利が上昇し、株式市場は調整して期末を迎えました。

国内リート市場は下落しました。期初は日銀の金融政策正常化への警戒感から軟調に推移しましたが、2024年3月の金融政策決定会合で先行き不透明感が拭き取られると反発しました。8月には急速な円高や景気後退懸念でリスク回避の動きが強まり下落しましたが、自律反発狙いの買いや日銀副総裁のハト派的な発言により反発しました。その後、米国の利下げ観測の後退や日銀による追加利上げへの警戒感が相場の重しとなり、軟調に推移しました。

外国リート市場は騰落まちまちの結果となりました。期前半は米国の利下げ観測が後退し、上値の重い展開となりました。2024年7月から8月にかけて日米などの株式市場では調整がありましたが、リート市場では米長期金利の低下が下支えとなり影響は限定的でした。その後は利下げへの期待が高まった米国やオーストラリアなどは上昇したものの、期末にかけては米欧で長期金利が上昇したことなどからリート市場は調整しました。

新興国債券市場は上昇しました。米国債利回りはF R Bの利下げ開始に向けて低下する局面もありましたが、堅調な経済指標などを背景とした更なる利下げの織り込みの後退や大統領選挙でのトランプ氏の勝利などから、利回りは上昇しました。米国債利回りの上昇は新興国債券市場のマイナス要因となったものの、対米国債のスプレッド（利回り格差）の縮小やインカム収入がプラス要因となった結果、新興国債券市場は上昇しました。

新興国株式市場（円換算ベース）は上昇しました。米国の利下げ観測を受け新興国株式市場でも金利低下期待から堅調に推移した後、2024年7月には米ハイテク株の下落の影響から大きく調整する場面も見られましたが、9月にはF R Bの大幅利下げや中国の大規模な景気刺激策の発表を受けて反発しました。10月以降は米大統領選挙を巡る不透明感やトランプ氏が当選したことによる関税引き上げなどが懸念され上値の重い展開のまま期末を迎えました。

為替市場では、米ドル/円相場は、堅調な米国の経済指標を背景に米国金利が上昇したことを受けて、前期末対比で円安米ドル高となりました。ユーロ/円相場については、期前半はE C Bの早期利下げ観測が後退する中で円安ユーロ高となりましたが、後半はユーロ圏景況感の悪化などを背景に、円高ユーロ安となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

【基本配分戦略（月次）】

8つのマザーファンドおよび為替ヘッジに関する基本配分比率を月次で決定し、リバランスを行いました。期を通じ、安定資産へ45～65%程度、リスク資産へ30～50%程度配分しました。

【機動的配分戦略（日次）】

当期は市場が下落するリスクが高まったと判断したことから、リスク資産については2024年8月前半や10月などに、安定資産については海外金利が上昇した4月や10月など複数の期間において、現金等の配分を高める運用を行いました。

●国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

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

●国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド

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

●為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

ベンチマークであるF T S E世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）とリスク特性を極力一致させたポートフォリオを構築しました。

●外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド

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

●J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド

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

●外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド

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

●エマージング債券パッシブ・マザーファンド

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

●エマージング株式パッシブ・マザーファンド

ベンチマークであるM S C Iエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

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

【運用状況】
○資産配分
期首（前期末）

資 産		比 率	
安定資産	国内債券	26.9%	49.7%
	為替ヘッジ先進国債券	22.8%	
リスク性 資産	新興国債券	7.0%	43.6%
	国内株式	9.3%	
	先進国株式	18.3%	
	新興国株式	2.5%	
	国内リート	3.5%	
	先進国リート	3.0%	
現金等		6.7%	

期末

資 産		比 率	
安定資産	国内債券	21.1%	51.2%
	為替ヘッジ先進国債券	30.1%	
リスク性 資産	新興国債券	7.5%	44.5%
	国内株式	9.4%	
	先進国株式	19.8%	
	新興国株式	2.0%	
	国内リート	1.0%	
	先進国リート	4.9%	
現金等		4.4%	

※1 比率は純資産総額に対する割合です。
※2 国内債券：国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド、為替ヘッジ先進国債券：為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド、新興国債券：エマージング債券パッシブ・マザーファンド、国内株式：国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド、先進国株式：外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド、新興国株式：エマージング株式パッシブ・マザーファンド、国内リート：J－R E I Tインデックスファンド・マザーファンド、先進国リート：外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド
※3 現金等とは、短期国債およびコール・ローンなどの短期金融資産等をいい、当該資産へは、「D I A Mマネーマザーファンド」を通じてまたは直接投資を行います。

分配金

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

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2024年1月12日 ～2025年1月14日
当期分配金（税引前）	－円
対 基 準 価 額 比 率	－%
当 期 の 収 益	－円
当 期 の 収 益 以 外	－円
翌期繰越分配対象額	268円

（注1）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。
（注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

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

●国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

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

●国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド

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

●為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

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

●外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド

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

●J－R E I Tインデックスファンド・マザーファンド

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

●外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド

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

●エマージング債券パッシブ・マザーファンド

引き続き、ベンチマークの動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。

●エマージング株式パッシブ・マザーファンド

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

■1万口当たりの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	(2024年1月12日 ～2025年1月14日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	54円	0.593%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,022円です。
(投信会社)	(50)	(0.554)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	7	0.076	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(6)	(0.068)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(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かかる費用
(その他)	(1)	(0.006)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	61	0.672	

（注1）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
（注2）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2024年1月12日から2025年1月14日まで)

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	137,069	167,300	147,698	180,510
国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド	7,297	34,680	8,039	37,800
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	131,548	152,520	123,772	143,139
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	5,832	54,300	6,900	63,140
JーR E I Tインデックスファンド・マザーファンド	1,732	4,010	3,692	8,410
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	4,281	9,280	3,423	7,030
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	9,111	21,950	9,788	23,510
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	2,976	5,290	4,172	7,240

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期		
	国内株式パッシブ・ファンド(最適化法)・マザーファンド	外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	エマージング株式パッシブ・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	204,683,933千円	308,130,618千円	26,588,042千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	569,546,723千円	1,503,678,265千円	90,675,662千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.35	0.20	0.29

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等

(2024年1月12日から2025年1月14日まで)

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(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)	2千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.034千円
(B)／(A)	1.5%

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

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

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	D／C
公 社 債	百万円 607,173	百万円 69,127	% 11.4	百万円 619,640	百万円 94,904	% 15.3

平均保有割合 0.0%

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

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	D／C
株 式	百万円 121,170	百万円 860	% 0.7	百万円 83,513	百万円 11,498	% 13.8

平均保有割合 0.0%

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

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株 式	百万円 1,188	百万円 769	百万円 7,853

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	額
株 式		百万円 387

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	D／C
投 資 証 券	百万円 62,900	百万円 38,388	% 61.0	百万円 80,536	百万円 45,721	% 56.8
不動産投信指数先物取引	19,253	14,395	74.8	19,456	14,534	74.7

平均保有割合 0.0%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	額
投 資 証 券		百万円 4,051

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループ、みずほリース、オリエントコーポレーションです。

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

組入資産の明細

	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
	千口	千口	千円	
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	39,280	28,650	34,260	
国内株式パッシブ・ファンド (最適化法)・マザーファンド	3,912	3,170	15,184	
為替フルヘッジ外国債券 パッシブ・ファンド・マザーファンド	35,299	43,075	48,800	
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	4,253	3,185	32,077	
J-REITインデックスファンド・マザーファンド	2,685	725	1,616	
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	2,887	3,744	7,964	
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	5,634	4,958	12,161	
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	2,966	1,771	3,173	

投資信託財産の構成

2025年1月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	34,260	21.0
国内株式パッシブ・ファンド (最適化法)・マザーファンド	15,184	9.3
為替フルヘッジ外国債券 パッシブ・ファンド・マザーファンド	48,800	29.9
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	32,077	19.6
J-REITインデックスファンド・マザーファンド	1,616	1.0
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	7,964	4.9
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	12,161	7.4
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	3,173	1.9
コール・ローン等、その他	8,039	4.9
投資信託財産総額	163,279	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
- (注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2025年1月14日現在、為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンドは269,262,920千円、97.5%、外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンドは1,814,094,623千円、99.9%、外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンドは105,803,024千円、99.9%、エマージング債券パッシブ・マザーファンドは122,037,236千円、99.8%、エマージング株式パッシブ・マザーファンドは104,765,778千円、99.6%です。
- (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年1月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.57円、1カナダ・ドル=109.61円、1オーストラリア・ドル=97.43円、1香港・ドル=20.24円、1シンガポール・ドル=115.05円、1ニュージーランド・ドル=88.24円、1台湾・ドル=4.755円、1イギリス・ポンド=192.39円、1イスラエル・シケル=43.399円、1スイス・フラン=171.87円、1トルコ・リラ=4.442円、1デンマーク・クローネ=21.64円、1ノルウェー・クローネ=13.80円、1スウェーデン・クローナ=14.00円、1メキシコ・ペソ=7.633円、1フィリピン・ペソ=2.683円、100チリ・ペソ=15.633円、100コロンビア・ペソ=3.656円、1クウェート・ディナール=511.26円、1カタール・リアル=43.30円、1サウジアラビア・リアル=42.04円、1インド・ルピー=1.83円、100インドネシア・ルピア=0.97円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=42.97円、1ブラジル・レアル=25.831円、1チェコ・コルナ=6.398円、100韓国・ウォン=10.76円、1オフショア・人民元=21.447円、1マレーシア・リンギット=35.004円、1南アフリカ・ランド=8.29円、1タイ・バーツ=4.54円、1ポーランド・ズロチ=37.794円、100ハンガリー・フォリント=39.134円、1ユーロ=161.43円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年1月14日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	210,295,946円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,333,397
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド(評価額)	34,260,623
国内株式パッシブ・ファンド(最適化法)・マザーファンド(評価額)	15,184,750
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド(評価額)	48,800,277
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド(評価額)	32,077,969
J-REITインデックスファンド・マザーファンド(評価額)	1,616,330
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド(評価額)	7,964,487
エマージング債券パッシブ・マザーファンド(評価額)	12,161,033
エマージング株式パッシブ・マザーファンド(評価額)	3,173,958
未 収 入 金	47,723,122
(B) 負 債	47,922,691
未 払 金	47,347,974
未 信 託 報 酬	572,885
そ の 他 未 払 費 用	1,832
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	162,373,255
元 次 期 繰 越 損 益 本	181,284,570
(D) 受 益 権 総 口 数	△18,911,315
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	181,284,570口 8,957円

(注) 期首における元本額は205,861,955円、当期中における追加設定元本額は67,686,065円、同解約元本額は92,263,450円です。

損益の状況

当期 自2024年1月12日 至2025年1月14日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,224円
受 取 利 息	25,449
支 払 利 息	△225
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,314,755
売 買 益	15,637,657
売 買 損	△13,322,902
(C) 信 託 報 酬 等	△1,272,738
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,067,241
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△4,607,659
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△15,370,897
(配 当 等 相 当 額)	(1,420,941)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△16,791,838)
(G) 合 計(D+E+F)	△18,911,315
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△18,911,315
追 加 信 託 差 損 益 金	△15,370,897
(配 当 等 相 当 額)	(1,452,565)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△16,823,462)
分 配 準 備 積 立 金	3,408,413
繰 越 損 益 金	△6,948,831

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) (F)追加信託差損益金とるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	1,716,510円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,452,565
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,691,903
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	4,860,978
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	268.14
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド」において、先物取引等の指図範囲の規定を追加しました。
(2024年4月12日)

国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日 2024年2月14日）
（計算期間 2023年2月15日～2024年2月14日）

国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債券組入比	新株予約権付社債(転換社債)比率	債券先物比率	純資産総額
	期首	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率				
17期(2020年2月14日)	円 13,197	% 1.2	ポイント 390.72	% 1.2	% 99.4	% -	% -	百万円 222,859
18期(2021年2月15日)	13,022	△1.3	385.59	△1.3	99.2	-	-	273,346
19期(2022年2月14日)	12,872	△1.2	381.31	△1.1	99.6	-	-	553,303
20期(2023年2月14日)	12,411	△3.6	367.66	△3.6	99.7	-	-	554,514
21期(2024年2月14日)	12,339	△0.6	365.56	△0.6	99.6	-	-	535,043

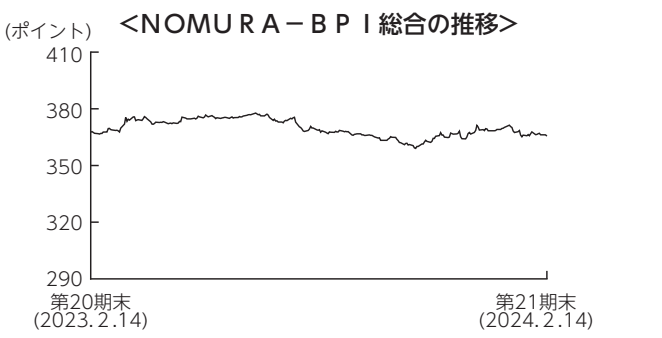
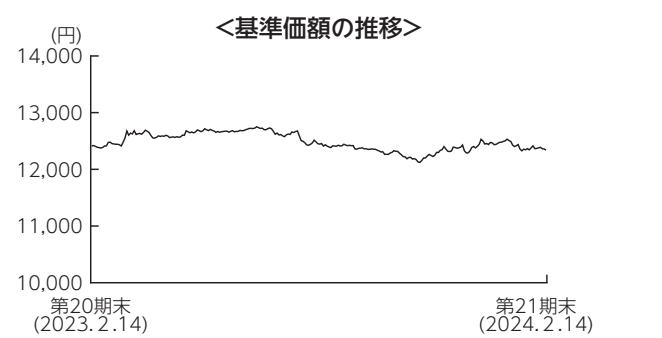
(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。
(注2) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません（以下同じ）。
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債券組入比	新株予約権付社債(転換社債)比率	債券先物比率
	期首	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
(期 首) 2023年2月14日	円 12,411	% -	ポイント 367.66	% -	% 99.7	% -	% -
2 月 末	12,476	0.5	369.57	0.5	99.6	-	-
3 月 末	12,649	1.9	374.74	1.9	99.8	-	-
4 月 末	12,680	2.2	375.61	2.2	100.1	-	-
5 月 末	12,668	2.1	375.27	2.1	99.7	-	-
6 月 末	12,700	2.3	376.29	2.3	99.5	-	-
7 月 末	12,505	0.8	370.43	0.8	99.1	-	-
8 月 末	12,415	0.0	367.76	0.0	96.7	-	-
9 月 末	12,326	△0.7	365.13	△0.7	99.5	-	-
10 月 末	12,130	△2.3	359.31	△2.3	99.8	-	-
11 月 末	12,385	△0.2	366.88	△0.2	99.4	-	-
12 月 末	12,436	0.2	368.38	0.2	99.7	-	-
2024年1月 末	12,344	△0.5	365.75	△0.5	99.6	-	-
(期 末) 2024年2月14日	12,339	△0.6	365.56	△0.6	99.6	-	-

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

■当期の運用経過（2023年2月15日から2024年2月14日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は12,339円となり、前期末比で0.6%下落しました。

基準価額の主な変動要因

国内債券市場の下落を受け、当ファンドの基準価額は下落しました。期初から2023年6月にかけて、日銀の金融政策修正を巡る思惑から、基準価額は上昇しました。7月以降は、日銀が金融政策を修正する中で、基準価額は下落基調となりました。11月以降は国内債券に対する堅調な需要を受けて基準価額の上昇が見られましたが、2024年1月から期末にかけては日銀が金融政策を追加修正する可能性が高まったことなどから基準価額は下落しました。

投資環境

国内債券市場は下落（利回りは上昇）しました。期初から2023年6月にかけて、日銀の金融政策修正を巡る思惑から、利回りは大きく上下しました。7月以降は、日銀が長短金利操作の運用柔軟化を決めたことを受けて、利回りは上昇しました。11月以降は、国内債券に対する堅調な需要を受けて利回りは低下しました。2024年1月から期末にかけては日銀のマイナス金利政策解除の観測が高まったことなどから利回りは上昇しました。

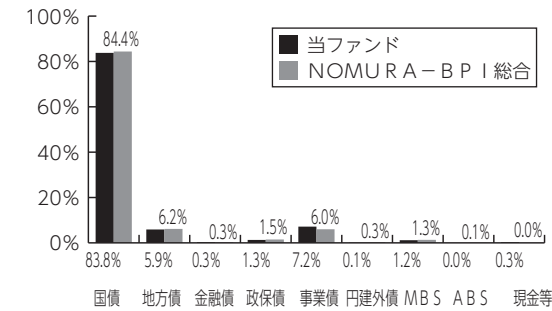
ポートフォリオについて

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

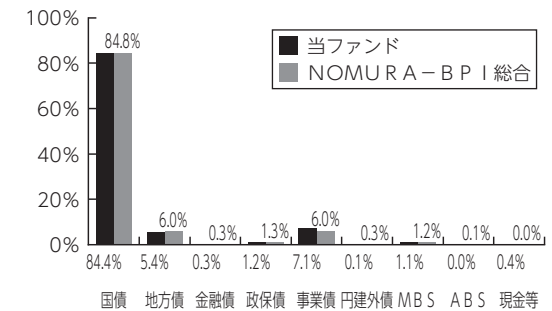
リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

【運用状況】（注）比率は純資産総額に対する割合です。

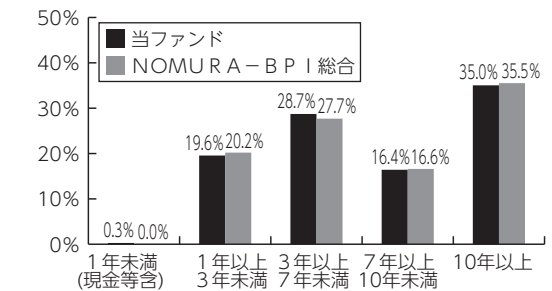
○セクター別構成比
期首（前期末）



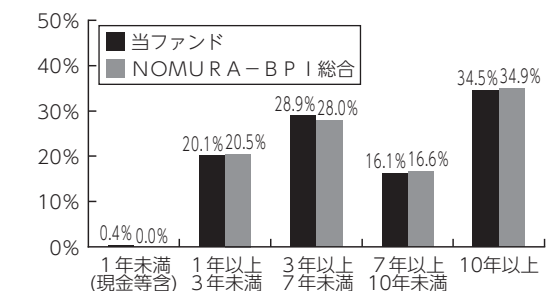
期末



○残存年限別構成比
期首（前期末）



期末



ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるNOMURA-BPI 総合は、前期末比で0.6%下落しました。

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

今後の運用方針

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

■1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■売買及び取引の状況

（2023年2月15日から2024年2月14日まで）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	716,806,028	720,895,402 (-)
	地方債証券	-	3,669,163 (-)
	特殊債証券	-	1,030,325 (316,495)
	社債証券	-	1,872,481 (-)

（注1）金額は受渡資金です（経過利子分は含まれておりません）。
（注2）（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
（注3）社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等

（2023年2月15日から2024年2月14日まで）

期中の利害関係人との取引状況

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 716,806	百万円 57,522	% 8.0	百万円 727,467	百万円 67,522	% 9.3

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区分	当			期			末		
	額	面	評価額	組	入	うちB格 以下 組入比率	残存期間別組入比率	5年 以上	2年 以上
国債証券	千円 464,585,000	千円 451,739,708	% 84.4	% -	% 52.8	% 21.6	% 10.1	% 10.1	% 10.1
地方債証券	29,139,330	29,000,791	5.4	4.5	3.2	1.7	0.5	0.5	0.5
特殊債証券	27,236,846	27,002,386	5.0	-	3.3	1.3	0.5	0.5	0.5
金融債券	1,600,000	1,591,110	0.3	-	-	0.2	0.1	0.1	0.1
普通社債券	24,520,000	23,641,007	4.4	0.1	2.1	1.8	0.4	0.4	0.4
合計	547,081,176	532,975,004	99.6	4.6	61.4	26.7	11.6	11.6	11.6

（注1）組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

（注2）無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘柄	利	当		期		末	
		率	額面金額	評価額	償還年月日	償還年月日	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	千円			
4 4 6 回 利付国庫債券 (2 年)	0.0050	1,500,000	1,500,075	2025/03/01			
1 4 3 回 利付国庫債券 (5 年)	0.1000	3,700,000	3,704,033	2025/03/20			
3 3 8 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.4000	3,230,000	3,244,082	2025/03/20			
7 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)	2.1000	180,000	184,120	2025/03/20			
7 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.9000	70,000	71,449	2025/03/20			
7 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)	2.0000	40,000	40,872	2025/03/20			
4 4 7 回 利付国庫債券 (2 年)	0.0050	1,000,000	999,940	2025/04/01			
4 4 8 回 利付国庫債券 (2 年)	0.0050	2,000,000	1,999,620	2025/05/01			
4 4 9 回 利付国庫債券 (2 年)	0.0050	1,800,000	1,799,406	2025/06/01			
3 3 9 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.4000	3,980,000	3,999,462	2025/06/20			
7 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.9000	250,000	256,255	2025/06/20			
7 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)	2.0000	50,000	51,318	2025/06/20			
8 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)	2.1000	90,000	92,493	2025/06/20			
4 5 1 回 利付国庫債券 (2 年)	0.0050	12,500,000	12,489,875	2025/08/01			

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

銘柄	当	期		末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
145回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	7,300,000	7,303,431	2025/09/20
340回 利付国庫債券 (10年)	0.4000	3,300,000	3,317,325	2025/09/20
81回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	400,000	412,292	2025/09/20
82回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	140,000	144,526	2025/09/20
455回 利付国庫債券 (2年)	0.0050	2,900,000	2,894,548	2025/12/01
146回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	4,700,000	4,699,530	2025/12/20
341回 利付国庫債券 (10年)	0.3000	3,620,000	3,632,959	2025/12/20
83回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	70,000	72,569	2025/12/20
84回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	170,000	175,927	2025/12/20
456回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	900,000	899,658	2026/01/01
147回 利付国庫債券 (5年)	0.0050	5,750,000	5,736,200	2026/03/20
342回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	3,520,000	3,518,521	2026/03/20
85回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	590,000	614,355	2026/03/20
86回 利付国庫債券 (20年)	2.3000	120,000	125,454	2026/03/20
87回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	120,000	125,204	2026/03/20
148回 利付国庫債券 (5年)	0.0050	3,610,000	3,599,855	2026/06/20
343回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	4,090,000	4,087,586	2026/06/20
88回 利付国庫債券 (20年)	2.3000	590,000	619,966	2026/06/20
89回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	10,000	10,484	2026/06/20
149回 利付国庫債券 (5年)	0.0050	1,680,000	1,674,556	2026/09/20
344回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	3,570,000	3,567,215	2026/09/20
90回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	470,000	495,154	2026/09/20
91回 利付国庫債券 (20年)	2.3000	110,000	116,172	2026/09/20
150回 利付国庫債券 (5年)	0.0050	1,470,000	1,464,575	2026/12/20
345回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	4,890,000	4,885,110	2026/12/20
92回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	1,160,000	1,224,565	2026/12/20
151回 利付国庫債券 (5年)	0.0050	1,900,000	1,891,507	2027/03/20
152回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	1,890,000	1,887,089	2027/03/20
346回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	4,540,000	4,533,008	2027/03/20
93回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	370,000	391,115	2027/03/20
94回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	670,000	710,293	2027/03/20
153回 利付国庫債券 (5年)	0.0050	5,210,000	5,179,677	2027/06/20
347回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	4,500,000	4,488,030	2027/06/20
95回 利付国庫債券 (20年)	2.3000	550,000	588,835	2027/06/20
96回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	120,000	127,675	2027/06/20
154回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	1,400,000	1,394,750	2027/09/20
348回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	4,070,000	4,054,737	2027/09/20
97回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	660,000	707,104	2027/09/20
98回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	160,000	170,848	2027/09/20
155回 利付国庫債券 (5年)	0.3000	5,700,000	5,715,162	2027/12/20
156回 利付国庫債券 (5年)	0.2000	4,300,000	4,295,055	2027/12/20
349回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	5,850,000	5,820,984	2027/12/20
99回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	750,000	803,587	2027/12/20
157回 利付国庫債券 (5年)	0.2000	4,400,000	4,389,308	2028/03/20
158回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	3,600,000	3,576,672	2028/03/20
350回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	6,600,000	6,557,232	2028/03/20
100回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	830,000	895,528	2028/03/20
101回 利付国庫債券 (20年)	2.4000	230,000	250,021	2028/03/20
159回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	2,100,000	2,083,326	2028/06/20
160回 利付国庫債券 (5年)	0.2000	900,000	896,715	2028/06/20
161回 利付国庫債券 (5年)	0.3000	1,700,000	1,700,714	2028/06/20
351回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,400,000	2,380,944	2028/06/20
102回 利付国庫債券 (20年)	2.4000	500,000	545,590	2028/06/20
103回 利付国庫債券 (20年)	2.3000	160,000	173,902	2028/06/20
104回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	110,000	118,614	2028/06/20
162回 利付国庫債券 (5年)	0.3000	1,400,000	1,398,726	2028/09/20
163回 利付国庫債券 (5年)	0.4000	3,000,000	3,010,860	2028/09/20
352回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	4,950,000	4,900,648	2028/09/20
105回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	640,000	691,891	2028/09/20
106回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	500,000	542,805	2028/09/20
164回 利付国庫債券 (5年)	0.2000	1,700,000	1,687,437	2028/12/20
353回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	3,690,000	3,646,900	2028/12/20
107回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	600,000	650,166	2028/12/20
108回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	690,000	741,115	2028/12/20
354回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,460,000	2,428,020	2029/03/20
109回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	350,000	377,223	2029/03/20
110回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	440,000	478,627	2029/03/20
355回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	4,130,000	4,072,634	2029/06/20

銘柄	当	期		末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
111回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	460,000	504,629	2029/06/20
112回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	740,000	807,909	2029/06/20
356回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,700,000	2,660,040	2029/09/20
1回 利付国庫債券 (30年)	2.8000	110,000	124,787	2029/09/20
113回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	1,370,000	1,501,136	2029/09/20
357回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	5,800,000	5,707,142	2029/12/20
114回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	410,000	450,827	2029/12/20
115回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	360,000	397,911	2029/12/20
2回 利付国庫債券 (30年)	2.4000	100,000	111,942	2030/02/20
358回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	5,150,000	5,059,617	2030/03/20
116回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	530,000	587,589	2030/03/20
117回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	470,000	518,273	2030/03/20
359回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	4,050,000	3,971,146	2030/06/20
118回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	555,000	610,111	2030/06/20
119回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	470,000	510,857	2030/06/20
360回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	4,100,000	4,010,661	2030/09/20
121回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	640,000	700,774	2030/09/20
122回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	570,000	620,473	2030/09/20
4回 利付国庫債券 (30年)	2.9000	200,000	232,534	2030/11/20
361回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	5,500,000	5,366,845	2030/12/20
123回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	350,000	388,598	2030/12/20
362回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	4,210,000	4,097,466	2031/03/20
125回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	600,000	671,682	2031/03/20
126回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	510,000	563,733	2031/03/20
127回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	540,000	593,184	2031/03/20
363回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	5,070,000	4,919,370	2031/06/20
128回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	370,000	406,974	2031/06/20
364回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	5,950,000	5,754,780	2031/09/20
130回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	910,000	995,094	2031/09/20
6回 利付国庫債券 (30年)	2.4000	200,000	227,966	2031/11/20
365回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	5,430,000	5,236,366	2031/12/20
132回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	30,000	32,606	2031/12/20
133回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	630,000	689,472	2031/12/20
366回 利付国庫債券 (10年)	0.2000	4,880,000	4,731,208	2032/03/20
134回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	200,000	219,108	2032/03/20
135回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	130,000	141,415	2032/03/20
136回 利付国庫債券 (20年)	1.6000	360,000	388,825	2032/03/20
367回 利付国庫債券 (10年)	0.2000	5,700,000	5,510,076	2032/06/20
137回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	480,000	522,571	2032/06/20
138回 利付国庫債券 (20年)	1.5000	1,060,000	1,136,691	2032/06/20
139回 利付国庫債券 (20年)	1.6000	980,000	1,058,694	2032/06/20
368回 利付国庫債券 (10年)	0.2000	4,750,000	4,577,860	2032/09/20
140回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	850,000	925,568	2032/09/20
369回 利付国庫債券 (10年)	0.5000	5,220,000	5,150,208	2032/12/20
141回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	1,060,000	1,155,007	2032/12/20
142回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	430,000	472,342	2032/12/20
370回 利付国庫債券 (10年)	0.5000	4,900,000	4,822,384	2033/03/20
143回 利付国庫債券 (20年)	1.6000	1,230,000	1,329,716	2033/03/20
144回 利付国庫債券 (20年)	1.5000	750,000	804,367	2033/03/20
371回 利付国庫債券 (10年)	0.4000	5,200,000	5,058,716	2033/06/20
171回 利付国庫債券 (30年)	1.7000	250,000	272,517	2033/06/20
145回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	2,250,000	2,452,657	2033/06/20
372回 利付国庫債券 (10年)	0.8000	5,300,000	5,338,001	2033/09/20
12回 利付国庫債券 (30年)	2.1000	230,000	259,299	2033/09/20
146回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	2,240,000	2,442,473	2033/09/20
373回 利付国庫債券 (10年)	0.6000	1,200,000	1,182,948	2033/12/20
13回 利付国庫債券 (30年)	2.0000	150,000	167,725	2033/12/20
147回 利付国庫債券 (20年)	1.6000	1,290,000	1,393,703	2033/12/20
14回 利付国庫債券 (30年)	2.4000	340,000	393,546	2034/03/20
148回 利付国庫債券 (20年)	1.5000	2,730,000	2,922,055	2034/03/20
15回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	260,000	303,960	2034/06/20
149回 利付国庫債券 (20年)	1.5000	2,290,000	2,450,139	2034/06/20
16回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	240,000	280,944	2034/09/20
150回 利付国庫債券 (20年)	1.4000	2,930,000	3,103,192	2034/09/20
17回 利付国庫債券 (30年)	2.4000	270,000	313,731	2034/12/20
151回 利付国庫債券 (20年)	1.2000	3,160,000	3,279,574	2034/12/20
18回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	400,000	461,116	2035/03/20
152回 利付国庫債券 (20年)	1.2000	2,440,000	2,529,108	2035/03/20

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

銘柄	当 利 率	期 額 面 金 額		末 償 還 年 月 日
		評 価 額	評 価 額	
(国債証券)	%	千円	千円	
19回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	280,000	323,002	2035/06/20
153回 利付国庫債券 (20年)	1.3000	2,740,000	2,866,067	2035/06/20
20回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	330,000	388,287	2035/09/20
154回 利付国庫債券 (20年)	1.2000	3,020,000	3,121,653	2035/09/20
21回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	310,000	357,981	2035/12/20
155回 利付国庫債券 (20年)	1.0000	2,280,000	2,301,933	2035/12/20
22回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	290,000	341,709	2036/03/20
156回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	2,280,000	2,140,509	2036/03/20
23回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	350,000	412,664	2036/06/20
157回 利付国庫債券 (20年)	0.2000	2,580,000	2,353,218	2036/06/20
158回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	2,140,000	2,018,041	2036/09/20
25回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	330,000	381,212	2036/12/20
159回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	1,840,000	1,750,244	2036/12/20
26回 利付国庫債券 (30年)	2.4000	620,000	724,240	2037/03/20
160回 利付国庫債券 (20年)	0.7000	1,820,000	1,747,691	2037/03/20
161回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	1,760,000	1,662,443	2037/06/20
27回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	620,000	732,170	2037/09/20
162回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	1,930,000	1,816,940	2037/09/20
163回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	2,430,000	2,278,538	2037/12/20
28回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	770,000	909,832	2038/03/20
164回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	2,750,000	2,533,245	2038/03/20
165回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	2,250,000	2,063,587	2038/06/20
29回 利付国庫債券 (30年)	2.4000	860,000	1,003,749	2038/09/20
166回 利付国庫債券 (20年)	0.7000	1,540,000	1,447,061	2038/09/20
167回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	2,350,000	2,136,009	2038/12/20
30回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	880,000	1,014,041	2039/03/20
168回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	1,590,000	1,416,610	2039/03/20
169回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	1,520,000	1,326,412	2039/06/20
31回 利付国庫債券 (30年)	2.2000	720,000	818,337	2039/09/20
170回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	1,900,000	1,649,352	2039/09/20
171回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	1,740,000	1,502,507	2039/12/20
32回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	970,000	1,114,646	2040/03/20
172回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	1,380,000	1,205,098	2040/03/20
173回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	2,360,000	2,050,202	2040/06/20
33回 利付国庫債券 (30年)	2.0000	1,180,000	1,299,840	2040/09/20
174回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	2,400,000	2,074,008	2040/09/20
175回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	2,020,000	1,767,378	2040/12/20
34回 利付国庫債券 (30年)	2.2000	1,200,000	1,355,760	2041/03/20
176回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	2,500,000	2,177,675	2041/03/20
177回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	1,750,000	1,490,195	2041/06/20
35回 利付国庫債券 (30年)	2.0000	1,060,000	1,162,088	2041/09/20
178回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	2,800,000	2,416,932	2041/09/20
179回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	2,200,000	1,890,306	2041/12/20
36回 利付国庫債券 (30年)	2.0000	1,370,000	1,499,465	2042/03/20
180回 利付国庫債券 (20年)	0.8000	2,520,000	2,277,072	2042/03/20
181回 利付国庫債券 (20年)	0.9000	1,900,000	1,742,262	2042/06/20
37回 利付国庫債券 (30年)	1.9000	1,360,000	1,464,638	2042/09/20
182回 利付国庫債券 (20年)	1.1000	2,150,000	2,035,319	2042/09/20
183回 利付国庫債券 (20年)	1.4000	1,700,000	1,688,661	2042/12/20
38回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	850,000	898,509	2043/03/20
184回 利付国庫債券 (20年)	1.1000	1,880,000	1,769,709	2043/03/20
39回 利付国庫債券 (30年)	1.9000	1,210,000	1,297,144	2043/06/20
185回 利付国庫債券 (20年)	1.1000	2,100,000	1,969,632	2043/06/20
40回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	1,030,000	1,085,002	2043/09/20
186回 利付国庫債券 (20年)	1.5000	1,900,000	1,904,313	2043/09/20
41回 利付国庫債券 (30年)	1.7000	1,060,000	1,095,764	2043/12/20
187回 利付国庫債券 (20年)	1.3000	500,000	482,860	2043/12/20
42回 利付国庫債券 (30年)	1.7000	1,000,000	1,032,470	2044/03/20
43回 利付国庫債券 (30年)	1.7000	1,410,000	1,453,949	2044/06/20
44回 利付国庫債券 (30年)	1.7000	1,130,000	1,163,719	2044/09/20
45回 利付国庫債券 (30年)	1.5000	1,150,000	1,141,835	2044/12/20
46回 利付国庫債券 (30年)	1.5000	1,870,000	1,853,656	2045/03/20
47回 利付国庫債券 (30年)	1.6000	1,340,000	1,349,661	2045/06/20
48回 利付国庫債券 (30年)	1.4000	1,720,000	1,667,454	2045/09/20
49回 利付国庫債券 (30年)	1.4000	1,300,000	1,257,906	2045/12/20
50回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	1,150,000	982,985	2046/03/20
51回 利付国庫債券 (30年)	0.3000	1,520,000	1,153,011	2046/06/20
52回 利付国庫債券 (30年)	0.5000	1,500,000	1,188,690	2046/09/20

銘柄	当 利 率	期 額 面 金 額		末 償 還 年 月 日
		評 価 額	評 価 額	
(国債証券)	%	千円	千円	
53回 利付国庫債券 (30年)	0.6000	1,220,000	986,199	2046/12/20
54回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	1,790,000	1,510,348	2047/03/20
55回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	1,080,000	908,452	2047/06/20
56回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	1,040,000	872,092	2047/09/20
57回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	1,730,000	1,446,193	2047/12/20
1回 利付国庫債券 (40年)	2.4000	110,000	126,511	2048/03/20
58回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	1,660,000	1,383,377	2048/03/20
59回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	1,120,000	907,625	2048/06/20
60回 利付国庫債券 (30年)	0.9000	1,330,000	1,126,895	2048/09/20
61回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	1,060,000	852,515	2048/12/20
2回 利付国庫債券 (40年)	2.2000	330,000	365,445	2049/03/20
62回 利付国庫債券 (30年)	0.5000	720,000	547,336	2049/03/20
63回 利付国庫債券 (30年)	0.4000	1,100,000	810,128	2049/06/20
64回 利付国庫債券 (30年)	0.4000	1,300,000	952,718	2049/09/20
65回 利付国庫債券 (30年)	0.4000	1,300,000	948,844	2049/12/20
3回 利付国庫債券 (40年)	2.2000	540,000	596,343	2050/03/20
66回 利付国庫債券 (30年)	0.4000	1,090,000	791,677	2050/03/20
67回 利付国庫債券 (30年)	0.6000	1,270,000	971,626	2050/06/20
68回 利付国庫債券 (30年)	0.6000	1,340,000	1,021,401	2050/09/20
69回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	1,360,000	1,062,323	2050/12/20
4回 利付国庫債券 (40年)	2.2000	720,000	793,389	2051/03/20
70回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	1,400,000	1,089,788	2051/03/20
71回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	1,480,000	1,148,021	2051/06/20
72回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	1,290,000	997,118	2051/09/20
73回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	1,390,000	1,071,606	2051/12/20
5回 利付国庫債券 (40年)	2.0000	710,000	749,781	2052/03/20
74回 利付国庫債券 (30年)	1.0000	1,390,000	1,160,872	2052/03/20
75回 利付国庫債券 (30年)	1.3000	1,320,000	1,188,316	2052/06/20
76回 利付国庫債券 (30年)	1.4000	1,320,000	1,215,733	2052/09/20
77回 利付国庫債券 (30年)	1.6000	1,600,000	1,543,632	2052/12/20
6回 利付国庫債券 (40年)	1.9000	940,000	969,976	2053/03/20
78回 利付国庫債券 (30年)	1.4000	1,800,000	1,653,048	2053/03/20
79回 利付国庫債券 (30年)	1.2000	1,600,000	1,396,880	2053/06/20
80回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	1,700,000	1,713,226	2053/09/20
81回 利付国庫債券 (30年)	1.6000	200,000	192,046	2053/12/20
7回 利付国庫債券 (40年)	1.7000	880,000	864,503	2054/03/20
8回 利付国庫債券 (40年)	1.4000	990,000	900,286	2055/03/20
9回 利付国庫債券 (40年)	0.4000	1,890,000	1,252,408	2056/03/20
10回 利付国庫債券 (40年)	0.9000	1,930,000	1,499,783	2057/03/20
11回 利付国庫債券 (40年)	0.8000	1,040,000	775,236	2058/03/20
12回 利付国庫債券 (40年)	0.5000	1,420,000	938,236	2059/03/20
13回 利付国庫債券 (40年)	0.5000	2,090,000	1,362,889	2060/03/20
14回 利付国庫債券 (40年)	0.7000	2,100,000	1,461,096	2061/03/20
15回 利付国庫債券 (40年)	1.0000	2,340,000	1,795,271	2062/03/20
16回 利付国庫債券 (40年)	1.3000	1,700,000	1,429,513	2063/03/20
小 計	—	464,585,000	451,739,708	—
(地方債証券)	%	千円	千円	
5回 東京都公募公債 20年	2.1100	100,000	102,178	2025/03/19
213回 神奈川県公募公債	0.5340	100,000	100,461	2025/03/19
144回 共同発行市場公募地方債	0.4700	400,000	401,568	2025/03/25
146回 共同発行市場公募地方債	0.5530	600,000	603,186	2025/05/23
27年度4回 千葉県公募公債	0.6020	200,000	201,294	2025/07/25
148回 共同発行市場公募地方債	0.5530	500,000	502,880	2025/07/25
7回 東京都公募公債 20年	2.1600	100,000	103,173	2025/09/19
1回 静岡県公募公債 20年	2.1800	100,000	103,196	2025/09/19
150回 共同発行市場公募地方債	0.5100	300,000	301,635	2025/09/25
27年度15回 愛知県公募公債 10年	0.4710	100,000	100,483	2025/11/27
153回 共同発行市場公募地方債	0.4690	100,000	100,479	2025/12/25
27年度9回 千葉県公募公債	0.0950	100,000	99,716	2026/03/25
157回 共同発行市場公募地方債	0.0800	120,000	119,607	2026/04/24
9回 東京都公募公債 20年	2.4400	200,000	210,298	2026/06/19
159回 共同発行市場公募地方債	0.0700	200,000	199,224	2026/06/25
160回 共同発行市場公募地方債	0.0500	500,000	497,755	2026/07/24
1回 兵庫県公募公債 15年	1.6600	200,000	206,898	2026/07/29
28年度6回 北海道公募公債	0.0700	100,000	99,557	2026/08/31
760回 東京都公募公債	0.0450	100,000	99,497	2026/09/18
10回 東京都公募公債 20年	2.3300	300,000	316,152	2026/09/18
4回 京都市公募公債 20年	2.5100	100,000	105,820	2026/09/18

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

銘柄	柄	当	期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(地方債証券)		%	千円	千円	
413回	大阪府公募公債 10年	0.0210	100,000	99,385	2026/10/28
190回	大阪府公募公債 5年	0.0010	300,000	297,792	2026/12/25
166回	共同発行市場公募地方債	0.1800	500,000	498,905	2027/01/25
令和3年度3回	仙台市公募公債 5年	0.0010	300,000	297,768	2027/01/28
28年度8回	福岡県公募公債	0.2400	100,000	99,941	2027/02/24
169回	共同発行市場公募地方債	0.2050	500,000	498,950	2027/04/23
419回	大阪府公募公債 10年	0.1960	100,000	99,713	2027/04/27
2回	静岡県公募公債 15年	1.4060	100,000	103,695	2027/06/25
5回	兵庫県公募公債 12年	0.6870	100,000	101,282	2027/07/07
173回	共同発行市場公募地方債	0.2150	400,000	398,672	2027/08/25
29年度4回	大阪市公募公債	0.1500	200,000	198,716	2027/09/21
174回	共同発行市場公募地方債	0.1450	100,000	99,375	2027/09/24
24年度1回	福岡県公募公債 15年	1.3290	100,000	103,700	2027/11/29
178回	共同発行市場公募地方債	0.2300	100,000	99,513	2028/01/25
179回	共同発行市場公募地方債	0.2400	500,000	497,510	2028/02/25
29年度6回	広島市公募公債	0.2300	300,000	298,389	2028/02/25
29年度13回	京都府公募公債	0.2000	109,330	108,537	2028/03/16
5回	兵庫県公募公債 15年	1.3100	300,000	311,415	2028/05/26
783回	東京都公募公債	0.2200	110,000	109,153	2028/06/20
4回	静岡県公募公債 15年	1.3380	100,000	104,014	2028/06/23
30年度8回	北海道公募公債	0.2490	400,000	396,768	2028/08/31
30年度7回	神戸市公募公債 30年	0.2540	300,000	297,681	2028/09/20
第91回	川崎市公募公債	0.1850	200,000	197,832	2028/09/20
7回	静岡県公募公債 20年	2.3200	300,000	325,803	2028/09/21
30年度3回	広島県公募公債	0.2540	100,000	99,224	2028/09/25
30年度3回	堺市公募公債	0.1950	100,000	98,742	2028/12/19
237回	神奈川県公募公債	0.1350	200,000	197,008	2028/12/20
20回2号	福岡県公募公債	2.0500	100,000	107,617	2028/12/20
6回	大阪市公募公債 20年	2.2100	200,000	216,702	2028/12/20
17回	横浜市公募公債 20年	2.0700	100,000	107,737	2028/12/20
6回	北九州市公募公債 20年	2.0300	100,000	107,471	2028/12/20
30年度6回	福岡県公募公債	0.2000	200,000	197,622	2028/12/21
189回	共同発行市場公募地方債	0.2100	100,000	98,855	2028/12/25
30年度14回	北海道公募公債	0.1950	400,000	394,936	2028/12/28
18回	東京都公募公債 20年	2.2200	100,000	108,736	2029/03/19
30年度19回	愛知県公募公債	0.1150	200,000	196,408	2029/03/28
30年度3回	岡山県公募公債 10年	0.1500	200,000	196,756	2029/03/29
194回	共同発行市場公募地方債	0.1100	300,000	294,294	2029/05/25
6回	川崎市公募公債 20年	2.2100	200,000	217,928	2029/05/25
令和元年度1回	福岡県公募公債	0.0290	200,000	195,300	2029/06/21
9回	兵庫県公募公債 15年	1.0200	100,000	102,798	2029/07/13
11回	神奈川県公募公債 20年	2.0800	100,000	108,530	2029/07/20
196回	共同発行市場公募地方債	0.0600	500,000	488,870	2029/07/25
796回	東京都公募公債	0.0400	200,000	195,152	2029/09/20
令和元年度 9回	静岡県公募公債	0.0500	200,000	195,262	2029/09/20
令和元年度3回	横浜市公募公債	0.0500	400,000	390,400	2029/10/16
令和元年度16回	兵庫県公募公債	0.0500	200,000	195,074	2029/10/23
21回	東京都公募公債 20年	2.1900	100,000	109,761	2029/12/20
17回	さいたま市公募公債	0.1100	200,000	195,662	2029/12/25
令和元年度第8回	埼玉県公募公債	0.1350	200,000	195,830	2030/01/30
21年度2回	福岡県公募公債 (20年)	2.2300	100,000	110,220	2030/02/22
203回	共同発行市場公募地方債	0.0950	100,000	97,629	2030/02/25
802回	東京都公募公債	0.1300	400,000	391,140	2030/03/19
511回	名古屋市公募公債 10年	0.0750	200,000	194,898	2030/03/27
令和2年度1回	京都府公募公債	0.1350	400,000	390,784	2030/04/12
令和2年 2回	大阪市公募公債	0.1310	300,000	292,668	2030/05/22
9回	埼玉県公募公債 20年	2.1500	100,000	110,017	2030/05/24
8回	静岡県公募公債 15年	0.8280	200,000	203,708	2030/06/07
令和2年度 10回	静岡県公募公債	0.1350	100,000	97,296	2030/09/20
令和2年5回	福岡県公募公債	0.1350	100,000	97,228	2030/10/23
36回2号	宮城県公募公債 10年	0.1350	250,000	242,980	2030/10/28
令和2年度1回	福島県公募公債	0.1350	200,000	194,252	2030/11/27
令和2年度1回	高知県公募公債	0.1350	200,000	194,252	2030/11/27
22年度14回	愛知県公募公債	2.0870	300,000	330,165	2030/12/13
9回	京都市公募公債 20年	2.1430	200,000	220,734	2030/12/17
813回	東京都公募公債	0.1790	300,000	292,077	2030/12/20
16回	神奈川県公募公債 20年	2.0900	300,000	330,453	2031/01/24
464回	大阪府公募公債 10年	0.0720	200,000	192,918	2031/01/28

銘	柄	当	期		末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(地方債証券)		%	千円	千円	
令和2年度19回 北海道公募公債		0.1450	100,000	96,870	2031/02/26
令和2年度14回 京都府公募公債		0.2140	200,000	194,634	2031/03/12
令和2年 7回 広島県公募公債		0.2140	200,000	194,680	2031/03/19
251回 神奈川県公募公債 10年		0.1990	200,000	194,474	2031/03/20
令和2年度 14回 静岡県公募公債		0.1400	200,000	193,670	2031/03/20
令和3年度1回 長野県公募公債 10年		0.1900	200,000	194,180	2031/04/16
令和3年度2回 兵庫県公募公債		0.1750	100,000	96,880	2031/04/25
467回 大阪府公募公債 10年		0.1640	200,000	193,604	2031/04/28
469回 大阪府公募公債 10年		0.1280	200,000	192,658	2031/06/27
11回 北九州市公募公債 20年		2.0190	300,000	329,586	2031/07/18
令和3年 5回 千葉県公募公債		0.1050	200,000	191,810	2031/09/25
472回 大阪府公募公債 10年		0.1000	200,000	191,586	2031/09/29
474回 大阪府公募公債 10年		0.1190	300,000	287,223	2031/11/28
19回 神奈川県公募公債 20年		1.8180	100,000	108,645	2032/01/30
227回 共同発行市場公募地方債		0.2440	500,000	482,465	2032/02/25
228回 共同発行市場公募地方債		0.1990	500,000	480,210	2032/03/25
258回 神奈川県公募公債 10年		0.2900	300,000	289,497	2032/06/18
24年度2回 福岡県公募公債 (20年)		1.6350	300,000	321,906	2032/08/16
10回 大阪府公募公債 20年		1.7200	200,000	215,816	2032/09/24
24年度12回 神戸市公募公債		1.7110	200,000	215,950	2032/12/17
14回 千葉県公募公債 20年		1.1370	100,000	102,889	2033/04/15
13回 埼玉県公募公債 20年		1.5990	100,000	106,953	2033/05/20
1回 東京都公募公債 30年		2.2100	200,000	224,866	2033/06/20
14回 埼玉県公募公債 20年		1.5460	300,000	318,219	2034/05/08
26年度4回 愛知県公募公債 20年		1.5420	200,000	212,100	2034/05/15
29回 横浜市公募公債 20年		1.5280	100,000	105,940	2034/05/26
16回 名古屋市公募公債 20年		1.5200	100,000	105,842	2034/06/09
5回 群馬県公募公債 20年		1.5290	100,000	105,941	2034/06/16
17回 北九州市公募公債 20年		1.5290	100,000	105,799	2034/06/20
31回 東京都公募公債 20年		1.2380	200,000	205,728	2034/09/20
15回 埼玉県公募公債 20年		1.1660	100,000	101,888	2035/02/16
2回 横浜市公募公債 30年		2.4900	100,000	115,694	2035/03/20
18回 千葉県公募公債 20年		1.1380	100,000	101,490	2035/04/13
17回 名古屋市公募公債 20年		1.2030	100,000	102,088	2035/05/28
13回 大阪府公募公債 20年		1.2030	100,000	101,743	2035/09/28
14回 大阪府公募公債 20年		0.5400	100,000	93,216	2036/09/29
21回 千葉県公募公債 20年		0.4240	100,000	91,915	2036/10/15
3回 神奈川県公募公債 30年		2.6200	100,000	117,612	2037/03/19
29年度2回 広島市公募公債		0.6160	200,000	185,874	2037/08/18
29年度5回 札幌市公募公債 20年		0.5970	300,000	277,719	2037/09/18
30年度2回 仙台市公募公債 20年		0.7290	100,000	92,618	2038/10/18
30年度7回 福岡市公募公債		0.7010	200,000	184,544	2038/10/19
2019年度5回 福岡市公募公債 20年		0.2860	100,000	85,242	2039/07/29
2回 兵庫県公募公債 30年		2.3600	100,000	113,464	2040/03/19
22年度8回 福岡市公募公債		2.2800	100,000	112,418	2040/09/20
令和2年 2回 広島県公募公債		0.4640	100,000	85,941	2040/09/21
23年度7回 札幌市公募公債 30年		2.0970	100,000	109,178	2041/09/20
5回 川崎市公募公債 30年		2.0970	100,000	108,991	2042/03/20
24年度12回 愛知県公募公債 30年		2.1200	100,000	109,203	2042/09/19
14回 東京都公募公債 30年		2.0500	100,000	107,627	2043/06/19
27年度8回 愛知県公募公債 30年		1.5790	150,000	147,594	2045/06/20
27年度 2回 広島県公募公債 30年		0.7110	100,000	81,807	2046/03/22
6回 埼玉県公募公債 30年		0.9570	200,000	171,040	2046/12/20
令和元年度7回 愛知県公募公債		0.3690	300,000	212,850	2049/06/18
令和元年3回 福岡県公募公債 30年		0.4320	200,000	144,450	2049/06/18
12回 埼玉県公募公債 30年		0.4740	300,000	217,158	2049/12/20
令和3年度6回 神戸市公募公債 30年		0.7130	200,000	151,146	2051/06/20
小	計	—	29,139,330	29,000,791	—
(特殊債券)		%	千円	千円	
21回 政保中部国際空港債券		0.4500	100,000	100,401	2025/03/17
241回政保日本高速道路保有・債務返済機構		0.4500	500,000	502,040	2025/03/31
71回 政保地方公共団体金融機構債券		0.3910	100,000	100,349	2025/04/25
6回 沖縄振興開発金融公庫債券		2.0400	400,000	409,928	2025/06/20
21回 沖縄振興開発金融公庫債券		0.6210	100,000	100,571	2025/06/20
254回 政保日本高速道路保有・債務返済機構		0.4400	100,000	100,469	2025/08/29
127回 日本政策投資銀行債券		0.0400	100,000	99,706	2025/09/19
85回 中日本高速道路債券		0.0700	300,000	298,986	2025/10/21
172回 住宅金融支援機構債券		0.5010	100,000	100,443	2025/11/20

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

銘柄	当 期 末	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(特殊債券)	%	千円	千円		
2 3 回 国際協力銀行債券	2.0900	100,000	103,358	2025/12/19	
6 1 回 住宅金融支援機構債券	1.8300	100,000	102,881	2025/12/19	
F 5 3 8 回 地方公共団体金融機構債券	0.0200	500,000	497,820	2025/12/25	
4 0 回 政保日本政策金融公庫債券	0.0200	103,000	102,648	2026/03/13	
3 3 回 政保日本政策投資銀行社債	0.0200	300,000	298,941	2026/03/16	
8 7 回 中日本高速道路債券	0.0600	400,000	397,924	2026/03/18	
1 1 回 独立行政法人福祉医療機構	2.5700	100,000	104,754	2026/03/20	
2 7 1 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.0200	300,000	298,920	2026/03/31	
1 8 7 回 住宅金融支援機構債券	0.0900	100,000	99,599	2026/04/20	
8 3 回 地方公共団体金融機構債券 10年	0.0900	400,000	398,380	2026/04/28	
8 0 回 住宅金融支援機構債券	1.5890	100,000	103,368	2026/09/18	
3 2 1 回 住宅金融支援機構債券	0.0100	500,000	496,460	2026/09/18	
3 2 5 回 住宅金融支援機構債券	0.0100	500,000	496,460	2026/09/18	
7 9 回 政保地方公共団体金融機構債券	1.5070	300,000	309,873	2026/11/06	
9 1 回 政保地方公共団体金融機構債券	0.0850	100,000	99,662	2026/12/14	
3 0 0 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.1150	100,000	99,707	2027/01/29	
F 1 4 7 回 地方公共団体金融機構債券	1.2910	200,000	206,076	2027/03/19	
7 8 回 日本政策投資銀行債券	0.2250	300,000	299,007	2027/04/13	
3 0 9 回政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.1400	800,000	797,536	2027/04/30	
9 6 回 地方公共団体金融機構債券	0.2050	500,000	497,990	2027/05/28	
7 2 回 東日本高速道路社債	0.1200	200,000	198,316	2027/06/18	
9 8 回 政保地方公共団体金融機構債券	0.1600	100,000	99,661	2027/07/16	
2 2 2 回 住宅金融支援機構債券	0.2100	300,000	297,939	2027/11/19	
1 0 3 回 政保地方公共団体金融機構債券	0.1550	100,000	99,449	2027/12/17	
1 2 4 回 住宅金融支援機構債券	1.4280	100,000	103,914	2027/12/20	
7 7 回 東日本高速道路社債	0.1100	300,000	296,307	2027/12/20	
2 3 0 回 住宅金融支援機構債券	0.2600	300,000	298,044	2028/02/18	
1 1 3 回 政保地方公共団体金融機構債券	0.2190	100,000	99,208	2028/10/16	
9 回 新関西国際空港社債	1.2310	200,000	206,138	2028/12/20	
1 回 地方公共団体金融機構債券 20年	2.0700	200,000	214,862	2028/12/20	
9 3 回 都市再生債券	1.1020	100,000	102,925	2029/06/20	
1 回 地方公共団体金融機構債券 20年	2.2660	300,000	327,294	2029/06/28	
2 回 地方公共団体金融機構債券 20年	2.2660	300,000	328,032	2029/08/28	
1 2 回 新関西国際空港社債	1.0670	200,000	204,900	2029/09/20	
3 9 回 住宅金融支援機構債券	2.1500	200,000	217,514	2029/09/20	
9 7 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	2.1000	100,000	109,439	2029/12/28	
7 8 回 鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.8010	100,000	101,254	2030/05/28	
1 0 9 回 都市再生機構債券	0.9180	200,000	203,884	2030/06/20	
1 5 回 日本政策金融公庫債券	1.9110	200,000	216,362	2030/10/29	
1 2 1 回政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.8000	500,000	541,375	2030/10/31	
1 3 回 地方公共団体金融機構債券 20年	2.1320	100,000	109,893	2031/01/28	
9 0 回 鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.2000	200,000	192,776	2031/05/30	
7 5 回 住宅金融支援機構債券	2.0660	350,000	383,484	2031/06/13	
7 5 回 日本高速道路保有・債務返済機構	1.9600	100,000	108,901	2031/09/19	
1 5 3 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.8000	100,000	108,696	2031/12/26	
1 9 回 地方公共団体金融機構債券	1.8400	200,000	216,450	2031/12/26	
1 5 6 回 日本政策投資銀行債券	0.2990	400,000	384,036	2032/04/14	
2 3 回 地方公共団体金融機構債券 20年	1.6800	100,000	107,062	2032/07/28	
1 1 5 回 住宅金融支援機構債券	1.8110	100,000	107,963	2032/09/14	
1 5 回 国際協力機構債	1.7240	100,000	107,271	2032/09/17	
2 4 回 地方公共団体金融機構債券 20年	1.7020	200,000	214,502	2032/09/28	
1 8 8 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.4000	100,000	105,383	2033/04/28	
2 8 回 日本道路・機構承継債	2.8300	500,000	586,595	2033/12/20	
1 2 4 回 日本高速道路保有・債務返済機構	1.5500	100,000	105,372	2034/03/17	
3 6 回 地方公共団体金融機構債券 20年	1.5660	100,000	105,597	2034/04/28	
3 9 回 地方公共団体金融機構債券	1.4250	500,000	520,115	2034/09/28	
4 2 回 地方公共団体金融機構債券 20年	0.9990	300,000	298,458	2035/01/26	
2 3 9 回政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.1600	300,000	306,267	2035/02/28	
1 5 9 回 住宅金融支援機構債券	1.1250	100,000	100,422	2035/05/18	
1 5 5 回 日本高速道路保有・債務返済機構	1.3000	100,000	102,214	2035/06/20	
4 4 回 地方公共団体金融機構債券 20年	1.2980	200,000	204,606	2035/06/28	
2 5 0 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.2780	100,000	103,148	2035/06/29	
第 2 6 2 回 政保道路債	1.1090	500,000	504,910	2035/11/30	
1 7 2 回 高速道路機構債	0.2880	200,000	179,802	2036/06/20	
2 8 6 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.3100	200,000	182,272	2036/08/29	
5 9 回 地方公共団体金融機構債券 20年	0.6690	100,000	93,194	2037/04/28	
3 1 9 回政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.6300	200,000	187,104	2037/07/31	

銘柄	当 期 末	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(特殊債券)	%	千円	千円		
2 6 回 高速道路機構債	2.6700	200,000	233,730	2037/09/18	
3 3 7 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.5910	100,000	92,332	2038/01/29	
2 3 3 回 住宅金融支援機構債券	0.5830	100,000	90,651	2038/04/20	
F 1 7 4 回 地方公共団体金融機構債券	1.8890	300,000	323,085	2038/05/28	
2 1 0 回 高速道路機構債	0.6770	100,000	91,457	2038/09/17	
5 0 回 高速道路機構債	0.5000	300,000	261,801	2039/03/18	
7 7 回 地方公共団体金融機構債券 20年	0.2000	300,000	249,837	2039/09/28	
1 2 5 回 日本政策投資銀行債券	0.3790	500,000	423,105	2040/04/24	
2 8 8 回 政保地方公共団体金融機構債券	1.4370	300,000	299,532	2040/07/27	
1 1 6 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.8000	100,000	105,683	2040/08/31	
4 0 回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.9300	39,840	39,922	2041/03/10	
1 4 8 回 住宅金融支援機構債券	1.9750	250,000	262,347	2043/12/18	
2 7 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.0500	14,543	15,049	2044/08/10	
2 9 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.9500	91,485	95,618	2044/10/10	
3 6 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.8100	137,552	142,813	2045/05/10	
1 5 9 回 日本高速道路保有・債務返済機構	1.6070	100,000	97,988	2045/06/20	
5 3 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.6100	19,385	20,065	2045/07/10	
1 回 高速道路機構債	2.9900	300,000	365,850	2045/09/20	
2 6 0 回政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.3900	200,000	190,616	2045/10/31	
1 6 9 回 高速道路機構債	1.2000	100,000	90,510	2045/12/20	
2 6 8 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.2800	100,000	93,062	2046/01/31	
4 9 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.7600	16,717	17,291	2046/06/10	
5 2 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.5100	19,533	20,123	2046/09/10	
5 3 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4800	20,588	21,207	2046/10/10	
1 9 回 高速道路機構債	2.7500	150,000	176,331	2047/03/20	
6 0 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.3400	25,093	25,777	2047/05/10	
6 4 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.1600	61,990	63,137	2047/09/10	
3 6 回 高速道路機構債	2.8400	300,000	357,984	2048/03/20	
7 6 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.2100	27,869	28,479	2048/09/10	
8 2 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.0000	34,215	34,555	2049/03/10	
4 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.0100	34,841	35,184	2049/05/10	
8 6 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.0000	38,462	38,743	2049/07/10	
9 0 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.8700	39,819	39,807	2049/11/10	
3 9 8 回 政保道路債	0.4220	300,000	215,955	2049/12/28	
9 3 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.6000	45,186	44,313	2050/02/10	
1 0 回 地方公共団体金融機構債券 30年	0.5170	300,000	218,448	2050/04/28	
9 6 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.7400	50,831	50,142	2050/05/10	
1 3 1 回 日本政策投資銀行債券	0.7000	100,000	76,186	2050/06/20	
1 6 5 回 都市再生機構債券	0.7090	200,000	152,808	2050/06/20	
9 9 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.8800	52,733	52,311	2050/08/10	
4 1 8 回 高速道路機構債	0.6300	200,000	148,552	2051/08/31	
4 2 0 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.6800	200,000	150,504	2051/10/31	
1 1 4 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3400	199,941	190,849	2051/11/10	
1 1 7 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4600	67,846	65,087	2052/02/10	
1 1 8 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4700	67,335	64,691	2052/03/10	
1 1 9 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4600	67,696	64,966	2052/04/10	
1 2 6 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4300	211,506	201,639	2052/11/10	
1 2 8 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4200	211,575	201,595	2053/01/10	
1 3 0 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4200	144,312	137,350	2053/03/10	
1 3 1 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4000	215,997	205,032	2053/04/10	
1 3 2 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4000	214,077	203,291	2053/05/10	
1 3 7 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4700	373,440	355,589	2053/10/10	
1 3 9 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4600	74,406	70,786	2053/12/10	
1 4 2 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3200	76,806	72,208	2054/03/10	
1 5 4 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3000	248,163	231,548	2055/03/10	
1 6 2 回 日本高速道路保有・債務返済機構	1.8610	100,000	97,883	2055/03/19	
1 5 6 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3500	330,528	309,275	2055/05/10	
1 6 0 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3700	254,616	238,524	2055/09/10	
1 6 8 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4000	260,364	243,979	2056/05/10	
1 7 0 回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3600	794,556	742,520	2056/07/10	
4 1 3 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.6880	200,000	135,102	2061/02/28	
小 計	—	27,236,846	27,002,386	—	
(金融債券)	%	千円	千円		
い第 8 4 3 号 利付商工債	0.1200	100,000	99,735	2025/08/27	
3 6 9 回 利附信金中金債 (5 年)	0.0600	400,000	398,876	2025/08/27	
い第 8 5 1 号 利付商工債	0.0900	300,000	298,101	2026/04/27	
3 7 7 回 利附信金中金債 (5 年)	0.0400	300,000	298,296	2026/04/27	

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

銘柄	当 利 率	期 額面金額	末 評 価 額	償還年月日
(金融債券)	%	千円	千円	
い第854号 利付商工債	0.0800	300,000	297,708	2026/07/27
い第855号 利付商工債	0.0800	200,000	198,394	2026/08/27
小 計	—	1,600,000	1,591,110	—
(普通社債券)	%	千円	千円	
10回 キリンホールディングス社債	0.6030	100,000	100,381	2025/02/28
26回 西日本高速道路社債	0.6040	100,000	100,504	2025/05/21
29回 三井住友ファイナンス&リース社債	0.1900	200,000	199,544	2025/06/11
12回 セブン&アイ・ホールディングス社債	0.7810	100,000	100,653	2025/06/20
39回 東日本旅客鉄道社債	2.0500	300,000	307,218	2025/06/20
497回 関西電力社債	1.0020	100,000	100,872	2025/06/20
13回 電源開発社債	2.0400	200,000	204,598	2025/06/20
12回 新生銀行社債	0.3600	400,000	398,596	2025/07/09
42回 東日本旅客鉄道社債	2.1100	200,000	205,810	2025/09/19
27回 首都高速道路社債	0.0600	400,000	398,236	2025/12/19
14回 セブン&アイ・ホールディングス社債	0.1900	200,000	199,314	2025/12/19
26回 トヨタ自動車社債	0.0500	200,000	198,672	2026/03/18
42回 王子ホールディングス社債	0.0800	200,000	198,504	2026/03/24
96回 トヨタファイナンス社債	0.0600	100,000	99,312	2026/04/15
163回 東日本旅客鉄道社債	0.0500	300,000	298,002	2026/04/15
28回 芙蓉総合リース社債	0.1400	300,000	297,675	2026/04/21
493回 九州電力社債	0.1000	200,000	198,446	2026/05/25
106回 住友不動産社債	0.4000	100,000	99,866	2026/05/26
24回 大和ハウス工業社債	0.0800	200,000	198,476	2026/06/03
40回 三菱ケミカルホールディングス社債	0.0900	100,000	99,148	2026/06/03
35回 三菱マテリアル社債	0.1100	300,000	297,507	2026/06/05
11回 クレディ・アグリコル・エス・エー元陽社債 (2016)	0.4000	100,000	99,016	2026/06/10
57回 東日本高速道路社債	0.1100	100,000	99,523	2026/06/19
79回 東日本高速道路社債	0.0500	300,000	298,149	2026/06/19
83回 東日本高速道路社債	0.0500	200,000	198,766	2026/06/19
61回 西日本高速道路債券	0.0400	500,000	496,800	2026/06/19
69回 ホンダファイナンス社債	0.0900	300,000	297,672	2026/06/19
4回 東京地下鉄社債	2.3800	120,000	125,644	2026/06/19
307回 北陸電力社債	1.0550	100,000	101,459	2026/06/25
90回 中日本高速道路債券	0.0500	200,000	198,712	2026/07/27
20回 三井住友信託銀行社債	0.1300	300,000	297,354	2026/07/27
3回 野村ホールディングス社債	0.2800	300,000	296,466	2026/09/04
91回 中日本高速道路債券	0.0400	500,000	496,400	2026/09/17
62回 西日本高速道路債券	0.0400	500,000	496,395	2026/09/18
17回 パナソニック社債	0.4700	100,000	99,897	2026/09/18
27回 三井住友ファイナンス&リース社債	0.2200	200,000	198,732	2026/10/16
488回 東北電力社債	0.2900	100,000	99,574	2026/10/23
33回 西日本高速道路債券	0.2700	300,000	299,535	2026/12/14
34回 西日本高速道路債券	0.3350	200,000	199,972	2027/02/16
12回 リソナ銀行劣後社債	2.4640	100,000	104,231	2027/03/15
88回 三菱東京UFJ銀行社債	2.3400	100,000	105,786	2027/04/20
508回 関西電力社債	0.4550	300,000	299,376	2027/04/23
340回 北海道電力社債	0.4800	300,000	299,703	2027/04/23
108回 住友不動産社債	0.4000	200,000	199,262	2027/05/07
30回 東レ社債	0.3750	300,000	298,335	2027/07/16
32回 東海旅客鉄道社債	2.3100	100,000	106,514	2027/09/17
311回 北陸電力社債	0.8470	100,000	100,996	2027/09/24
25回 フランス相互信用連合銀行 (BF CM) 円債社債 (2017)	0.5100	300,000	295,200	2027/10/12
81回 トヨタファイナンス社債	0.2650	100,000	99,148	2027/10/22
525回 東北電力社債	0.2200	200,000	197,394	2027/10/25
54回 電源開発社債	0.3800	100,000	99,222	2027/11/19
17回 NTTファイナンス社債	0.2800	300,000	296,820	2027/12/20
56回 三菱UFJリース社債	0.4550	300,000	297,744	2028/01/18
12回 ソフトバンク社債	0.4200	400,000	389,284	2028/06/02
7回 ファーストリテイリング社債	0.4050	200,000	198,098	2028/06/06
5回 三井住友トラスト・パナソニックファイナンス社債	0.4940	100,000	98,784	2028/10/25
21回 西日本旅客鉄道社債	2.2470	100,000	107,938	2029/03/21
23回 三井住友ファイナンス&リース社債	0.3900	100,000	98,027	2029/04/12
14回 プリズストーン社債	0.3750	300,000	294,570	2029/04/19
80回 東京急行電鉄社債	1.2110	100,000	102,704	2029/04/27
530回 関西電力社債	0.4050	400,000	392,104	2029/06/20
73回 三井物産社債	0.2900	400,000	390,344	2029/07/11
532回 中部電力社債	0.2240	200,000	194,654	2029/07/25
7回 ニッコンHD社債	0.2800	300,000	290,241	2029/10/11
80回 日立キャピタル社債	0.2800	200,000	193,470	2029/10/19

銘柄	当 利 率	期 額面金額	末 評 価 額	償還年月日
(普通社債券)	%	千円	千円	
65回 東日本旅客鉄道普通社債	2.1490	100,000	108,359	2029/12/21
67回 東日本高速道路社債	0.2200	200,000	195,508	2030/01/31
19回 パナソニック社債	0.3700	100,000	97,017	2030/03/05
147回 東日本旅客鉄道社債	0.2650	100,000	97,265	2030/04/22
60回 西日本旅客鉄道社債	0.2550	200,000	194,260	2030/05/21
521回 東北電力社債	0.4500	400,000	390,836	2030/05/24
425回 中国電力社債	0.3700	100,000	97,185	2030/06/25
3回 ダイドーグループHD社債	0.5100	300,000	292,026	2030/07/16
31回 三井住友ファイナンス&リース社債	0.3900	200,000	193,402	2030/08/09
6回 横浜高速鉄道社債	0.4500	200,000	193,926	2030/09/17
18回 NTTファイナンス社債	0.3800	400,000	388,756	2030/09/20
71回 東日本旅客鉄道社債	1.9050	100,000	107,357	2030/09/27
17回 ダイセル社債	0.5000	300,000	290,607	2030/12/13
86回 日立キャピタル社債	0.4000	300,000	288,195	2030/12/20
73回 東日本旅客鉄道普通社債	2.0980	200,000	217,508	2030/12/20
23回 パナソニック社債	0.3900	200,000	192,236	2030/12/24
30回 光通信社債	0.9800	200,000	187,466	2031/01/31
74回 西日本旅客鉄道社債	0.2300	100,000	95,906	2031/04/22
491回 九州電力社債	0.3400	300,000	287,508	2031/04/25
58回 川崎重工業社債	0.3000	300,000	284,229	2031/07/15
541回 関西電力社債	0.3700	300,000	286,134	2031/09/19
536回 東北電力社債	0.2900	300,000	284,712	2031/09/25
16回 武田薬品工業社債	0.4000	500,000	473,415	2031/10/14
75回 電源開発社債	0.3500	200,000	190,592	2031/10/20
396回 中国電力社債	0.5540	200,000	193,142	2032/01/23
320回 四国電力社債	0.5340	300,000	288,636	2032/04/23
507回 九州電力社債	0.6440	200,000	193,290	2032/05/25
4回 ENEOSホールディングス社債	0.8340	300,000	291,132	2032/06/15
9回 野村不動産ホールディングス社債	0.9900	100,000	93,318	2036/06/02
23回 三菱ケミカルホールディングス社債	0.8500	200,000	181,972	2036/06/09
41回 東京瓦斯社債	0.5700	200,000	181,886	2036/11/28
527回 中部電力社債	0.8060	100,000	91,027	2037/10/23
127回 東日本旅客鉄道社債	0.6750	100,000	90,425	2038/01/26
26回 豊田通商社債	0.8970	100,000	90,459	2038/03/05
350回 北海道電力社債	0.7540	200,000	177,542	2038/03/25
463回 九州電力社債	0.7920	100,000	89,098	2038/05/25
8回 ファーストリテイリング社債	0.8800	200,000	181,828	2038/06/04
43回 京浜急行電鉄社債	0.6760	100,000	88,282	2038/07/12
466回 九州電力社債	0.7200	100,000	87,864	2038/07/23
52回 東京瓦斯社債	0.4860	100,000	85,896	2039/05/23
531回 関西電力社債	0.6720	200,000	170,884	2039/06/20
55回 東京瓦斯社債	0.2800	100,000	82,501	2039/09/13
37回 成田国際空港社債	0.4240	100,000	84,566	2040/01/27
165回 東日本旅客鉄道社債	0.5960	200,000	168,514	2041/04/15
75回 西日本旅客鉄道社債	0.5820	200,000	168,008	2041/04/22
492回 九州電力社債	0.6500	100,000	82,981	2041/04/25
107回 東日本旅客鉄道普通社債	1.4150	100,000	91,760	2045/01/27
125回 東日本旅客鉄道社債	1.1330	100,000	84,283	2047/07/26
70回 西日本旅客鉄道社債	0.7980	100,000	74,850	2049/12/24
171回 東日本旅客鉄道社債	0.8080	200,000	146,124	2051/07/14
57回 東京瓦斯社債	0.6930	300,000	191,754	2057/12/25
71回 西日本旅客鉄道社債	0.9560	100,000	68,471	2059/12/24
47回 東京地下鉄社債	0.9090	100,000	66,718	2060/09/17
160回 東日本旅客鉄道社債	0.9700	100,000	68,042	2060/12/17
小 計	—	24,520,000	23,641,007	—
合 計	—	547,081,176	532,975,004	—

■投資信託財産の構成

2024年2月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 532,975,004	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,195,447	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	535,170,451	100.0

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年2月14日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	535,170,451,990円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,146,537,036
公 社 債 (評価額)	532,975,004,601
未 収 利 息	851,415,151
前 払 費 用	197,495,202
(B) 負 債	127,352,000
未 払 解 約 金	127,352,000
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	535,043,099,990
元 本	433,635,920,893
次 期 繰 越 損 益 金	101,407,179,097
(D) 受 益 権 総 口 数	433,635,920,893口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	12,339円

(注1) 期首元本額 446,785,885,792円
追加設定元本額 581,209,223,036円
一部解約元本額 594,359,187,935円

(注2) 期末における元本の内訳
D I AM国内債券パッシブ・ファンド 26,445,559,786円
M I T O ラップ型ファンド (安定型) 56,606,049円
M I T O ラップ型ファンド (中立型) 87,780,257円
M I T O ラップ型ファンド (積極型) 46,315,205円
グローバル8資産ラップファンド (安定型) 777,318,271円
グローバル8資産ラップファンド (中立型) 271,566,704円
グローバル8資産ラップファンド (積極型) 40,009,486円
たわらノーロード 国内債券 19,198,371,011円
たわらノーロード バランス (8資産均等型) 5,643,042,131円
たわらノーロード バランス (堅実型) 1,562,213,631円
たわらノーロード バランス (標準型) 3,036,245,918円
たわらノーロード バランス (積極型) 418,452,135円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (保守型) 192,215,501円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定型) 2,441,981,254円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定成長型) 2,731,291,553円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (成長型) 824,901,392円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (積極型) 243,747円
たわらノーロード 最適化バランス (保守型) 37,274,547円
たわらノーロード 最適化バランス (安定型) 20,761,641円
たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型) 193,622,319円
たわらノーロード 最適化バランス (成長型) 6,019,391円
たわらノーロード 最適化バランス (積極型) 62,284円
D I AM国内債券インデックスファンド<DC年金> 13,288,509,146円
O n eグローバルバランス 99,032,940円
D I AMバランス・ファンド<DC年金> 1安定型 10,956,808,045円
D I AMバランス・ファンド<DC年金> 2安定・成長型 16,342,447,363円
D I AMバランス・ファンド<DC年金> 3成長型 7,495,480,579円
D I AM DCバランス30インデックスファンド 2,655,296,811円
D I AM DCバランス50インデックスファンド 2,757,571,061円
D I AM DCバランス70インデックスファンド 520,501,398円
マネックス資産設計ファンド (隔月分配型) 74,055,112円
マネックス資産設計ファンド (育成型) 2,816,801,094円
マネックス資産設計ファンド エゴリューション 4,416,875円
D I AM DC 8資産バランスファンド (新興国10) 5,297,839,731円
D I AM DC 8資産バランスファンド (新興国20) 2,349,035,825円
D I AM DC 8資産バランスファンド (新興国30) 482,650,017円
投資のソムリエ 90,500,056,135円
グルーズコントロール 1,148,797,889円
投資のソムリエ<DC年金> 8,880,659,007円
D I AM 8資産バランスファンドN<DC年金> 6,325,921,180円
4資産分散投資・ハイクラス<DC年金> 2,157,585,678円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型 10,420,751,107円
リスク抑制世界8資産バランスファンド 34,063,239,343円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045) 514,904,079円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055) 264,258,876円
リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC) 91,237,587円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035) 2,029,090,803円
4資産分散投資・スタンダード<DC年金> 4,536,190,751円
リスクコントロール世界資産分散ファンド 12,558,314,912円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金> 6,200,480,373円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2040) 679,094,815円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2050) 280,353,329円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2060) 172,141,111円
4資産分散投資・ミドルクラス<DC年金> 2,203,233,548円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2065) 40,681,178円
O n eグローバル最適化バランス (安定型) <ラップ向け> 165,621,139円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2019-12 (適格機関投資家限定) 1,183,200,695円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-06 (適格機関投資家限定) 1,182,101,124円
マルチアセット・インカム戦略ファンド20-08 (適格機関投資家限定) 1,143,992,121円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-09 (適格機関投資家限定) 711,889,754円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-03 (適格機関投資家限定) 1,156,117,973円
インカム重視マルチアセット運用ファンドI | 2021-04 (適格機関投資家限定) 3,005,245,833円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (内外株式露型型・シグナルヘッジ付き) 2021-06 (適格機関投資家限定) 1,992,568,129円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-09 (適格機関投資家限定) 1,048,536,393円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (内外株式露型型・シグナルヘッジ付き) 2022-05 (適格機関投資家限定) 2,040,423,193円
予兆モデル活用型戦略ファンド2024-01 (適格機関投資家限定) 1,944,132,777円
D I AM国内債券パッシブファンド (適格機関投資家向け) 10,164,316,653円
O n eコアポートフォリオ戦略ファンド (適格機関投資家限定) 1,179,872,920円
投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定) 2,899,325,828円
A M O n eマルチアセット・インカム戦略ファンド (シグナルヘッジ付き) (適格機関投資家限定) 597,580,172円
D I AMワールドバランス25V A (適格機関投資家限定) 267,019,349円
O n e収益追求型マルチアセット戦略ファンドI | (適格機関投資家限定) 2,397,299,626円
O n e収益追求型マルチアセット戦略ファンドI | | (適格機関投資家限定) 2,408,636,925円
O n e収益追求型マルチアセット戦略ファンドI | V (適格機関投資家限定) 2,381,224,582円
インカム重視マルチアセット運用ファンド (適格機関投資家限定) 1,953,854,751円
リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) 38,996,223円
A M O n eコアポートフォリオ・プラス戦略ファンド (適格機関投資家限定) 465,443,530円

D I AMグローバル・バランスファンド25V A (適格機関投資家限定) 149,736,384円
D I AMグローバル・バランスファンド50V A (適格機関投資家限定) 96,780,040円
D I AM国際分散バランスファンド30V A (適格機関投資家限定) 21,757,666円
D I AM国際分散バランスファンド50V A (適格機関投資家限定) 57,519,512円
D I AM国内重視バランスファンド30V A (適格機関投資家限定) 30,515,732円
D I AM国内重視バランスファンド50V A (適格機関投資家限定) 383,617円
D I AM世界バランスファンド40V A (適格機関投資家限定) 2,811,312円
D I AM世界バランスファンド50V A (適格機関投資家限定) 93,208,060円
D I AMバランスファンド25V A (適格機関投資家限定) 2,672,002,806円
D I AMバランスファンド37.5V A (適格機関投資家限定) 2,146,463,178円
D I AMバランスファンド50V A (適格機関投資家限定) 4,390,842,814円
D I AMグローバル・アセット・バランスV A 2 (適格機関投資家限定) 56,186,546円
D I AMグローバル・アセット・バランスV A 2 (適格機関投資家限定) 133,021,861円
D I AM アクサ グローバル バランスファンド30V A (適格機関投資家限定) 1,599,270,553円
D I AM世界アセットバランスファンドV A (適格機関投資家向け) 102,733,521円
D I AM世界バランスファンド55V A (適格機関投資家限定) 576,326円
D I AM世界アセットバランスファンド 2 V A (適格機関投資家限定) 1,492,236,253円
D I AM世界アセットバランスファンド40V A (適格機関投資家限定) 29,216,169円
D I AM世界アセットバランスファンド25V A (適格機関投資家限定) 276,501,966円
D I AM世界アセットバランスファンド 3 V A (適格機関投資家限定) 483,425,446円
D I AM世界アセットバランスファンド 4 V A (適格機関投資家限定) 784,416,491円
D I AM世界バランス25V A (適格機関投資家限定) 205,921,080円
D I AM国内バランス30V A (適格機関投資家限定) 58,717,183円
コアサテライト戦略ファンド (適格機関投資家限定) 387,569,601円
動的パッケージファンド<DC年金> 213,242,040円
コア資産形成ファンド 109,306,062円
たわらノーロード 国内債券<ラップ専用> 21,839,360,333円
M H A M動的パッケージファンド [適格機関投資家限定] 24,944,266,426円
M H A M日本債券パッシブファンド [適格機関投資家限定] 18,573,817,425円
M H A M動的パッケージ4資産ファンド [適格機関投資家限定] 117,422,889円
期末元本合計 433,635,920,893円

■損益の状況

当期 自2023年2月15日 至2024年2月14日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,407,110,674円
受 取 利 息	3,409,137,096
支 払 利 息	△2,026,422
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△9,054,042,305
売 買 益	4,732,773,783
売 買 損	△13,786,816,088
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△5,646,931,631
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	107,728,829,513
(E) 解 約 差 損 益 金	△145,497,077,749
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	144,822,358,964
(G) 合 計 (C + D + E + F)	101,407,179,097
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	101,407,179,097

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2024年2月7日）

（計算期間 2023年2月8日～2024年2月7日）

国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2002年10月30日から無期限です。
運用方針	主としてわが国の金融商品取引所上場株式のうち、東証株価指数に採用されている（または採用予定の）銘柄に投資し、わが国の株式市場の動きをとらえることを目標に、東証株価指数（TOPIX、配当込み）に連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式のうち、東証株価指数に採用されている（または採用予定の）銘柄を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数(TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	(配当込み) ポイント (ベンチマーク)	騰落率			
18期(2020年2月7日)	27,423	13.2	2,642.55	13.2	97.6	2.4	269,760
19期(2021年2月8日)	31,202	13.8	3,006.47	13.8	97.7	2.3	318,586
20期(2022年2月7日)	31,896	2.2	3,073.66	2.2	97.4	2.5	397,336
21期(2023年2月7日)	33,751	5.8	3,251.81	5.8	98.0	1.9	396,982
22期(2024年2月7日)	44,494	31.8	4,286.44	31.8	97.6	2.5	542,130

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

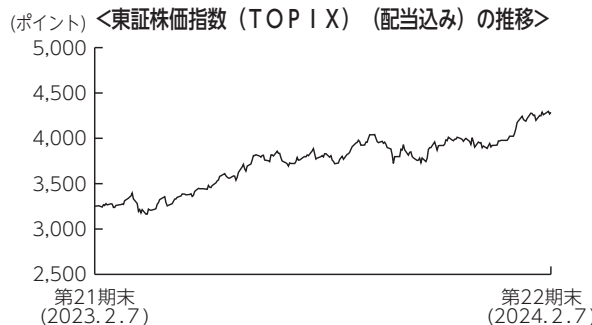
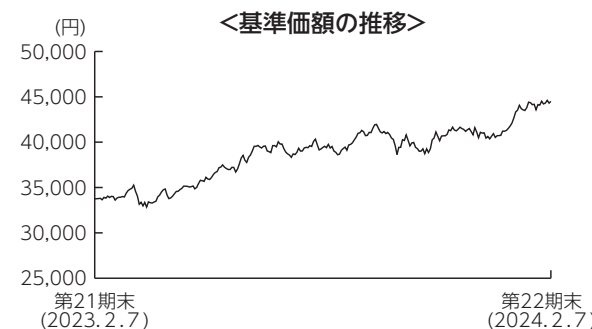
■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		東証株価指数(TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	(配当込み) ポイント (ベンチマーク)	騰落率		
(期首) 2023年2月7日	33,751	—	3,251.81	—	98.0	1.9
2月末	33,931	0.5	3,269.12	0.5	98.8	1.3
3月末	34,508	2.2	3,324.74	2.2	96.1	4.4
4月末	35,438	5.0	3,414.45	5.0	97.9	2.4
5月末	36,715	8.8	3,537.93	8.8	97.3	2.8
6月末	39,491	17.0	3,805.00	17.0	98.4	1.7
7月末	40,083	18.8	3,861.80	18.8	97.5	2.5
8月末	40,253	19.3	3,878.51	19.3	97.5	2.6
9月末	40,464	19.9	3,898.26	19.9	97.6	2.6
10月末	39,253	16.3	3,781.64	16.3	97.3	2.7
11月末	41,378	22.6	3,986.65	22.6	97.7	2.4
12月末	41,289	22.3	3,977.63	22.3	96.9	3.2
2024年1月末	44,516	31.9	4,288.36	31.9	97.8	2.1
(期末) 2024年2月7日	44,494	31.8	4,286.44	31.8	97.6	2.5

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2023年2月8日から2024年2月7日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は44,494円となり、前期末比で31.8%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

日米の長期金利差などを要因として円安ドル高が進行したことや、日銀による金融緩和の継続、好調な企業決算や海外投資家による日本株買いなどを要因として日本株が大きく上昇したことから、基準価額も上昇しました。

投資環境

国内株式市場は、期初から2023年3月末までは、日米の金融政策、欧米での金融機関の破綻などを要因として一進一退の展開となりました。その後、4月から9月半ばまでは、円安ドル高の進行、日銀による金融緩和の継続、好調な企業決算や欧米投資家による日本株買いなどを要因として大きく上昇しました。その後、中東情勢の緊迫化などを要因として一時的に下落する場面もありましたが、期末にかけては円安ドル高の流れを受けて上昇しました。

ポートフォリオについて

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

【運用状況】

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

○組入上位10業種
期首（前期末）

No.	業種	比率
1	電気機器	17.3%
2	情報・通信業	8.7
3	輸送用機器	7.3
4	銀行業	6.4
5	化学	6.1
6	卸売業	5.9
7	医薬品	5.2
8	サービス業	5.2
9	機械	5.2
10	小売業	4.4

期末

No.	業種	比率
1	電気機器	16.9%
2	輸送用機器	8.9
3	情報・通信業	7.4
4	卸売業	7.1
5	銀行業	6.9
6	化学	5.8
7	機械	5.2
8	サービス業	4.5
9	医薬品	4.4
10	小売業	4.1

○組入上位10銘柄
期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	3.6%
2	ソニーグループ	日本・円	2.9
3	キーエンス	日本・円	2.1
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	2.0
5	日本電信電話	日本・円	1.7
6	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	1.4
7	武田薬品工業	日本・円	1.3
8	ソフトバンクグループ	日本・円	1.2
9	第一三共	日本・円	1.2
10	任天堂	日本・円	1.2
組入銘柄数		2,161銘柄	

期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	4.8%
2	ソニーグループ	日本・円	2.7
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	2.3
4	キーエンス	日本・円	1.7
5	東京エレクトロン	日本・円	1.6
6	三菱商事	日本・円	1.6
7	日立製作所	日本・円	1.5
8	日本電信電話	日本・円	1.5
9	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	1.5
10	信越化学工業	日本・円	1.4
組入銘柄数		2,148銘柄	

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で31.8%上昇しました。
当ファンドはベンチマークと同等のリターンとなりました。ポートフォリオのリスク特性をベンチマークにほぼ一致させたため、ベンチマークに沿ったパフォーマンスとなりました。

今後の運用方針

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

■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式) (先物・オプション)	0円 (0) (0)	0.001% (0.000) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	1	0.001	
期中の平均基準価額は38,764円です。			

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

■売買及び取引の状況

(2023年2月8日から2024年2月7日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 68,285.4 (56,521.786)	千円 152,756,646 (-)	千株 58,527.986	千円 124,543,615

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内 株 式 先 物 取 引	百万円 122,918	百万円 121,163	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	277,300,261千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	438,574,353千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.63

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等

(2023年2月8日から2024年2月7日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
	買付額等			売付額等		
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
株 式	百万円 152,756	百万円 103,694	% 67.9	百万円 124,543	百万円 58,472	% 46.9

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株 式	百万円 1,537	百万円 1,475	百万円 5,468

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	売 付 額
株 式	百万円 198	

(4) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	4,122千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B)÷(A)	0.1%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、千葉興業銀行、みずほフィナンシャルグループ、みずほリース、オリエントコーポレーションです。

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

■組入資産の明細

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)			銘柄	期首(前期末)			銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)				九電工業	32.6	31	180,358	日本たばこ産業	884.9	874.8	3,445,837
極洋	7.3	7.8	32,019	三機工業	29.7	31	58,218	ケンコーマヨネーズ	9.3	9.9	18,087
ニッスイ	191.5	205	184,869	日揮ホールディングス	132.4	141.9	247,757	わらべや日洋ホールディングス	9.9	9.6	27,273
マルハニチロ	28.4	30.4	91,139	中外炉工業	4.4	4.7	12,520	なとり	8.6	9.1	19,810
雪国まいたけ	16.3	17.5	16,887	ヤマト	10.1	5.3	5,262	イフジ産業	2.2	1.2	1,696
カネコ種苗	5.9	5.8	8,305	太平電業	8.4	8.9	39,382	ファーマフーズ	20.7	20.7	20,637
サカタのタネ	21.8	23.3	81,550	高砂熱学工業	32.3	38.4	140,352	ユーグレナ	86.6	89.6	58,956
ホクト	17	16.4	29,208	三晃金属工業	1.4	0.9	4,432	紀文食品	10.5	12.5	14,650
ホクリヨウ	2.5	1.5	1,576	朝日工業社	5.6	6.7	21,373	ビックリスホールディングス	7.9	8.4	10,878
鉱業 (0.3%)				明星工業	23	27.8	31,580	ミヨシ油脂	4.2	2.5	3,312
住石ホールディングス	26.4	23.2	41,644	大気社	16.1	16.5	74,002	理研ビタミン	11.6	12.5	29,025
日鉄鉱業	7.6	8.2	42,230	ダイダン	8.9	18.9	32,470	繊維製品 (0.4%)			
三井松島ホールディングス	8.7	12.1	33,807	日比谷総合設備	11.5	10.4	27,716	片倉工業	12.6	13.5	24,124
I N P E X	707.9	758.2	1,534,975	フィル・カンパニー	2.4	2.2	1,720	グンゼ	10.2	10.4	57,824
石油資源開発	22.2	23.8	143,514	テスホールディングス	14.4	30.9	13,812	東洋紡	59	63.3	70,516
K&Oエナジーグループ	8.7	9.3	21,259	インフロン・ホールディングス	140.2	165.3	253,900	ユニチカ	41.4	47.3	7,804
建設業 (2.1%)				東洋エンジニアリング	17.7	21.1	17,069	富士紡ホールディングス	5.4	6.4	27,392
ショーボンドホールディングス	26.1	27.9	181,935	レイズネクスト	19.4	20.8	32,760	倉敷紡績	10.2	10.4	31,824
ミライト・ワン	66.5	67.8	133,599	食料品 (3.3%)				シキボウ	6.8	7.7	9,255
タマホーム	12.1	12.9	51,729	ニッパン	36.3	43.1	98,871	日本毛織	36	37.5	52,650
サンヨーホームズ	2.2	1.1	841	日清製粉グループ本社	124.3	133.1	277,779	ダイトウボウ	21.5	10.4	936
日本アーク	7.1	3.8	3,940	日東富士製粉	2.2	2.3	11,983	トーア紡コーポレーション	4.2	2.5	1,085
ファーストコーポレーション	4.3	2.6	2,080	昭和産業	11.8	14	46,550	ダイドーリミテッド	18.6	9.4	5,499
ベステラ	3.7	2.2	2,156	鳥越製粉	9.8	5.6	3,964	帝国繊維	15.4	16.5	35,475
キャンディル	2.7	1.7	994	中部飼料	18.7	19.9	23,979	帝人	131.6	140.7	191,914
グレイズ環境ソリューション	3.4	1.8	1,864	フィード・ワン	19.7	21	20,748	東レ	916.3	981.2	732,465
第一カッター興業	5.1	5.9	8,673	東洋精糖	2.4	1.2	2,784	住江織物	2.5	1.3	3,140
安藤・間	110.9	118.7	146,831	日本甜菜製糖	8	8.4	18,093	日本フェルト	6.7	3.7	1,602
東急建設	54.6	64.2	53,286	DM三井製糖ホールディングス	13.3	14.3	46,761	イチカワ	1.5	0.8	1,420
コムシスホールディングス	64.8	65.5	209,534	塩水港精糖	14.9	8.4	2,553	日東製網	1.3	0.7	1,096
ビーホールディングス	30.5	30.1	11,197	ウェルネオシュガー	7	7.2	16,653	アツギ	7.1	4.5	2,493
豊田コンストラクショングループ	12.5	15.2	45,113	森永製菓	24.9	61.6	174,328	ダイニック	3	2.1	1,478
東建コーポレーション	5.5	5.2	49,712	中村屋	2.8	3.5	10,955	セーレン	26.4	28.3	69,561
ソネック	2	1	946	江崎グリコ	38.5	41.2	175,512	ソート	3.9	2.1	1,446
ヤマウラ	9.8	10.4	16,421	名糖産業	5.5	5.7	10,032	東海染工	1.3	0.6	493
オリエンタル白石	68.7	75.8	27,288	井村屋グループ	7.2	8.6	21,224	小松マテール	19.9	21.2	16,620
大成建設	133.2	134.2	750,446	不二家	9.3	9.9	24,363	ワコールホールディングス	26.3	30	104,220
大林組	478.7	512.8	733,816	山崎製パン	90	96.4	344,244	ホギメディカル	18.4	19.3	65,523
清水建設	402.5	406.6	426,116	第一屋製パン	2.2	1.2	933	クラウディアホールディングス	2.7	1.5	609
飛鳥建設	14.9	14.8	22,362	モノゾフ	4.3	4.6	18,446	T S Iホールディングス	48.8	47.6	32,368
長谷工コーポレーション	138.2	131.6	252,408	亀田製菓	8.6	8.2	37,228	マツオカコーポレーション	3.3	2	3,420
松井建設	12.6	13.4	11,390	寿スピリッツ	14.3	68.1	131,092	ワールド	17.5	20.7	41,193
銭高組	1.5	1	4,605	カルビー	61.5	65.9	207,321	三陽商会	4.6	5.5	15,581
鹿島建設	296.9	318	882,132	森永乳業	24.5	50.3	150,472	ナイガイ	4.1	2.1	548
不動産トラ	9.3	9.9	22,423	六甲バター	9.9	10.6	14,034	オンワードホールディングス	88.5	86.3	46,774
大木建設	4.3	2.5	3,622	ヤクルト本社	96.1	205.7	645,898	ルックホールディングス	3.5	4.1	11,020
鉄建建設	9.6	10.3	22,845	明治ホールディングス	83.4	176.5	638,047	キムラタン	72.8	42.8	770
西松建設	22.7	27.4	122,149	雪印メグミルク	32.6	34.8	80,179	ゴールドウイン	24.3	25.9	244,159
三井住友建設	107.5	106.6	44,025	プリマハム	18.2	19.3	44,911	デサント	23.5	25.2	83,160
大豊建設	5.6	4.9	18,791	日本ハム	52.6	61.9	322,994	キング	5.4	2.5	1,740
佐田建設	7.7	4.1	2,972	林兼産業	3.7	2.2	1,295	ヤマトインナーナショナル	9.8	5.1	1,545
ナカノフード建設	8.5	4.5	2,344	大食品	13.5	14.5	24,490	パルプ・紙 (0.2%)			
奥村組	21.7	23.2	122,264	S F o o d s	14.9	15.9	51,357	特種東海製紙	6.1	8	31,520
東鉄工業	18.5	17.8	53,186	柿安本店	5.3	5.6	14,504	王子ホールディングス	569.8	610	351,482
イチケン	2.7	1.6	3,854	伊藤ハム&オホールディングス	104.7	22	92,730	日本製紙	71.1	82.6	113,657
富士ビー・エス	6.1	2.9	1,290	サッポロホールディングス	44.3	47.4	317,817	三菱製紙	15.1	8.8	5,447
浅沼組	10.7	10.6	45,421	アサヒグループホールディングス	310.6	332.7	1,863,120	北越コーポレーション	86.4	72	98,856
戸田建設	164.6	194.1	185,773	キリンホールディングス	606.7	599.7	1,274,962	中越パルプ工業	4.7	2.6	5,220
熊谷組	23.2	23.7	93,378	宝ホールディングス	91.8	98.3	120,859	大王製紙	60.3	64.7	73,952
北野建設	2.3	1.2	3,720	オエホールディングス	40.1	43	15,867	阿波製紙	2.9	1.8	864
植木組	3.4	1.8	3,162	養命酒製造	4.4	4.8	9,004	レンゴー	124.6	133.4	137,402
矢作建設工業	18.4	19.5	28,431	コカ・コーラ・ボトリング・ホールディングス	105.3	112.8	224,697	トーモク	7.9	8.5	19,507
ピーエス三菱	17.2	18.2	18,345	ライフドリンク カンパニー	-	2.1	12,558	ザ・バック	10.1	10.9	36,842
日本ハウスホールディングス	26.6	30.5	9,241	サントリ・製品・インダナショナル	94.7	101.4	499,090	化学 (5.9%)			
新日本建設	18.8	20.1	25,607	ダイド・グループホールディングス	7.6	16.3	47,449	北の達人コーポレーション	57.6	61.7	14,314
東亜道路工業	2.3	5.7	39,159	伊藤園	45.5	48.8	206,619	クラレ	217.3	213.4	331,410
日本道路	2.7	16.8	35,028	キーコービー	15.1	16.1	33,182	旭化成	853.9	990.8	1,028,945
東亜建設工業	11.5	11.1	42,013	ユニカフェ	4.1	2.2	1,991	共和レザー	7.1	3.8	3,066
日本国土開発	40.2	40.8	21,583	ジャパンフーズ	1.5	1	1,408	巴川コーポレーション	3.8	1.8	1,713
若築建設	6	5	15,375	日清オイリオグループ	19	20.3	93,583	レノックス・ホールディングス	132.1	141.5	417,778
東洋建設	43.4	36.1	45,377	不二製油グループ本社	31.3	33.5	78,993	住友化学	1,014.5	1,086.7	334,160
五洋建設	189.9	203.3	164,754	かどや製油	1.2	0.8	3,048	住友精化	5.8	6.9	34,362
世紀東急工業	17.7	18.4	36,340	Jーオイルミルズ	13.7	16.5	34,419	日産化学	64.9	68.8	422,569
福田組	5.1	5.4	29,106	キッコーマン	89.1	95.4	865,468	ラサ工業	5.3	5.6	12,773
住友林業	102.7	123.9	536,363	味の素	329	342.1	1,935,601	クレハ	11.7	32	90,400
日本基礎技術	7.2	3.8	1,862	ブルドックソース	5.4	7.6	16,036	多木化学	5.4	5.7	18,069
巴コーポレーション	13.5	8.1	4,957	キューピー	72.2	77.4	203,368	テイカ	9.2	12.7	17,957
大和ハウス工業	374.1	396.6	1,745,040	ハウス食品グループ本社	41.3	49.6	155,843	石原産業	24.7	24.3	38,078
ライト工業	25.5	29.5	60,770	カゴメ	62.7	61.9	225,192	片倉コープアグリ	2.5	1.6	1,788
積水ハウス	419.4	434.9	1,419,078	焼津水産化学工業	5.6	2.8	3,774	日本曹達	14.7	17.3	99,821
日特建設	12.9	13.7	16,618	アリアケジャパン	11.8	14.4	66,384	東ソー	182.6	195.5	374,089
北陸電気工事	9.3	9.8	12,475	ビエトロ	1.7	0.9	1,627	トクヤマ	44.1	47.3	106,827
ユアテック	29.9	31.6	43,418	エバラ食品工業	3.3	3.4	9,999	セントラル硝子	21.9	15.6	45,411
日本リーテック	8.9	11.2	14,772	やまひ	1.2	0.9	3,676	東亜合成	68.5	70.5	108,534
四電工	5.7	6	23,520	ニチレイ	61.6	66	247,500	大阪ソーダ	8.2	10.2	111,078
中電工	20.8	22.3	64,224	東洋水産	67.9	72.8	586,258	関東電化工業	26.4	28.3	25,724
関電工	73.6	89.9	145,368	イートアンドホールディングス	5.8	6.8	14,531	デンカ	49.7	53.3	130,105
きんでん	94.5	101	269,114	大冷	1.7	1	1,945	信越化学工業	230.7	1,328.1	7,740,166
東京エネシス	13.3	14.3	16,459	ヨシムラ・フード・ホールディングス	8.6	6.5	7,618	日本カーバイド工業	4.6	6.2	9,684
トーエネック	4.4	4.7	25,380	日清食品ホールディングス	47.3	151.9	718,942	堺化学工業	10.4	11.1	21,356
住友電設	12.8	13.7	43,771	永谷園ホールディングス	6.7	7.1	16,109	第一稀元素化学工業	12.5	16	15,536
日本電設工業	22	26.9	56,221	一正蒲鉾	5.2	2.8	2,066	エア・ウォーター	129	138.2	281,098
エクシオグループ	61.5	70.1	231,750	フジッコ	13.9	14.8	29,096	日本製薬ホールディングス	132.6	142.1	589,430
新日本空調	7.4	9.3	24,914	ロック・フィールド	15.1	17.6	28,424	日本化学工業	4.5	5.3	10,414

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

銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株	数	価 額	株	数	価 額		株	数	価 額	株	数	価 額		株	数	価 額	株	数	価 額
東邦アセチレン		千株	千円		千株	千円	○ A T アグリオ		千株	千円		千株	千円	太平洋セメント		千株	千円		千株	千円
日本バーカライジング	67.8	65.3	80,580		65.3		デクセリアルズ	39.5	36.8	197,395		36.8		日本ヒューム	12.5	12.8	11,571		12.8	
高圧ガス工業	20.1	21.4	18,489		21.4		アース製薬	12.4	13.3	61,047		13.3		日本コックリート工業	27.3	28.4	13,433		28.4	
チタン工業	1.4	0.9	1,011		0.9		北興化学工業	13.8	14.8	15,554		14.8		三谷セキサン	5.8	5.9	30,916		5.9	
四国化成ホールディングス	16.2	18.7	32,893		18.7		大成ラミック	4.3	4.2	12,978		4.2		アジアパイルホールディングス	21.8	20.8	16,889		20.8	
戸田工業	3.1	3.3	5,336		3.3		クミアイ化学工業	54.5	58.3	49,088		58.3		東海カーボン	114.9	135.3	139,494		135.3	
ステラ ケミファ	8	7.9	25,991		7.9		日本農薬	25.1	26.9	18,372		26.9		日本カーボン	7.8	7.8	34,476		7.8	
保土谷化学工業	3.9	4.6	16,491		4.6		アキレス	8.9	9.3	14,563		9.3		東洋炭素	8.6	10.3	51,706		10.3	
日本触媒	20.8	21.3	118,917		21.3		有沢製作所	22.4	25.7	28,861		25.7		ハリタケカンパニーリミテド	6.8	8.1	63,909		8.1	
大日精化工業	9.6	10.2	27,907		10.2		日東電工	99.4	94.2	1,211,412		94.2		T O T O	90.4	96.8	362,322		96.8	
カネカ	31.3	37.2	132,990		37.2		レック	19.5	18.8	19,627		18.8		日本碍子	162	170.6	317,316		170.6	
三菱瓦斯化学	102.1	109.4	257,746		109.4		三光合成	17.1	18.5	12,358		18.5		日本特殊陶業	104.2	122.8	519,321		122.8	
三井化学	112.7	120.8	501,320		120.8		きもと	18.1	10.7	2,257		10.7		ダントーホールディングス	8.7	4.3	4,076		4.3	
J S R	127.7	159.5	634,810		159.5		藤森工業	10.8	11.6	46,458		11.6		M A R U W A	5.1	5.4	165,780		5.4	
東京応化工業	23.9	69.9	245,978		69.9		前澤化成工業	8.8	9.4	15,087		9.4		品川リフラクトリーズ	3.8	18.1	36,905		18.1	
大阪有機化学工業	10.3	12.3	36,961		12.3		未来工業	5	5.3	25,943		5.3		黒崎播磨	2.8	3	38,670		3	
三菱ケミカルグループ	922.8	1,070.7	921,123		1,070.7		ウェーブホックホールディングス	3.7	2.4	1,634		2.4		ヨータイ	9.2	9.1	13,276		9.1	
K H ネオケム	22.7	22.3	52,851		22.3		J S P	9.6	10.3	22,000		10.3		東京薬業	11.6	7	3,619		7	
ダイセル	201	188.3	272,281		188.3		エフビコ	25.9	27.7	81,659		27.7		ニッケト	5.6	3	1,746		3	
住友ベークライト	20.2	20.5	153,114		20.5		天馬	11.7	10.7	24,695		10.7		フジミインコーポレーテッド	10.9	39.4	132,975		39.4	
積水化学工業	279.7	294.3	606,258		294.3		信越ポリマー	25.4	31.6	50,876		31.6		クニミネ工業	3.6	1.9	1,934		1.9	
日本ゼオン	82	100.4	128,662		100.4		東リ	27.6	14.4	5,745		14.4		エーアンドエーマテリアル	2.4	1.4	1,939		1.4	
アイカ工業	34.5	37	128,760		37		ニフコ	49.4	43.9	166,468		43.9		ニチアス	34.6	37.1	127,624		37.1	
UBE	70.4	69.7	176,166		69.7		バルカー	11.5	12.3	52,152		12.3		ニチハ	17.1	18.4	60,812		18.4	
積水樹脂	19.9	21.9	56,414		21.9		ユニ・チャーム	285.2	305.5	1,605,402		305.5		鉄鋼 (1.0%)						
タキロンシーアイ	30.2	37.4	23,262		37.4		ジョーエコーポレーション	3.8	2.1	1,289		2.1		日本製鉄	630.7	675.6	2,408,514		675.6	
旭有機材	9.1	9.7	36,908		9.7		医薬品 (4.5%)						神戸製鋼所	283.2	303.4	627,431		303.4		
ニチバン	8.5	7.9	13,919		7.9		協和キリン	165.4	177.2	401,889		177.2		中山製鋼所	29	34.6	32,627		34.6	
リケンテクノス	29.5	31.6	30,999		31.6		和田薬品工業	1,211.6	1,297.8	5,475,418		1,297.8		合同製鋼	7	8.5	49,810		8.5	
大倉工業	6.4	6.8	20,400		6.8		アステラス製薬	1,312.1	1,286.3	2,085,735		1,286.3		J F E ホールディングス	376.4	419.6	973,681		419.6	
積水化成成品工業	18.7	20.7	9,480		20.7		住友ファーマ	101.5	108.8	37,536		108.8		東京製鋼	39.6	42.5	73,992		42.5	
群栄化学工業	2.7	3.4	11,900		3.4		塩野義製薬	175	184.9	1,303,360		184.9		共栄製鋼	16.1	17.3	37,056		17.3	
タイガースポリマー	5.8	3	2,946		3		わかもと製薬	11.5	6.8	1,421		6.8		大和工業	23.2	28.5	241,366		28.5	
ミライアル	3.7	2.2	3,344		2.2		日本新薬	32.3	38.4	196,224		38.4		東京製鋼	6.7	6.7	36,046		6.7	
ダイキアックス	4.4	2.7	1,935		2.7		中外製薬	428.6	459	2,383,587		459		大阪製鋼	6.6	7	15,456		7	
ダイキョーニシカワ	30.1	32.4	24,008		32.4		科研製薬	23.4	25.1	88,126		25.1		淀川製鋼所	16.1	17.2	67,768		17.2	
竹本容器	4.1	2.6	2,038		2.6		エーザイ	166.6	178.4	1,163,346		178.4		中部鋼板	11.7	9.9	24,146		9.9	
森六ホールディングス	6.9	7.6	21,796		7.6		ロート製薬	132.6	142.1	428,857		142.1		丸一鋼管	42.9	46	175,766		46	
恵和	8.9	10.5	15,004		10.5		小野薬品工業	264.2	311.2	783,446		311.2		モリ工業	2.9	2.6	12,701		2.6	
日本化薬	104.3	111.9	142,616		111.9		久光製薬	30.4	32.6	135,746		32.6		大同特殊鋼	17.7	95.1	159,625		95.1	
カリットホールディングス	12.3	15.8	15,452		15.8		持田製薬	16.4	16.9	53,573		16.9		日本高周波鋼業	4.2	2.7	1,495		2.7	
日本精化	7.8	9.7	27,460		9.7		参天製薬	257.6	267.2	383,031		267.2		日本冶金工業	10.3	11	46,860		11	
扶桑化学工業	12.7	15.5	71,145		15.5		扶桑薬品工業	4.3	5.2	11,502		5.2		山陽特殊製鋼	13.9	15	33,135		15	
トリケミカル研究所	18.3	17.8	67,551		17.8		日本ケミファ	1.2	0.7	1,123		0.7		愛知製鋼	8.2	8.7	30,145		8.7	
A D E K A	47.7	51.1	146,989		51.1		ツムラ	43.1	46.2	135,527		46.2		日本金属	2.8	1.9	1,675		1.9	
日油	42.3	44.2	313,820		44.2		キッセイ薬品工業	21.2	24.3	76,788		24.3		大平洋金属	10	12.9	17,518		12.9	
新日本理化学	16.8	8.9	1,797		8.9		生化学工業	26.2	24.9	19,247		24.9		新日本電工	90	75.4	21,338		75.4	
ハリマ化成グループ	8.7	9.1	8,153		9.1		栄研化学	22.2	26.9	52,159		26.9		栗本鋳工所	6.7	7	25,690		7	
花王	333	331.2	1,903,737		331.2		鳥居薬品	7.3	7.9	29,032		7.9		虹 技	1.7	0.9	1,345		0.9	
第一工業製薬	5	5.8	17,202		5.8		J C R ファーマ	46.3	49.6	49,600		49.6		日本鉄鋼管	1.4	0.8	942		0.8	
石原ケミカル	6.3	6.6	12,526		6.6		東和薬品	21.1	22.5	60,007		22.5		三菱製鋼	8.8	11.2	18,715		11.2	
日華化学	5	2.6	2,371		2.6		富士製薬工業	8.9	10.8	21,330		10.8		日亜鋼業	13.3	7.4	2,464		7.4	
ニイタカ	2.2	1.3	2,459		1.3		ゼリア新薬工業	19	20.3	44,883		20.3		日本精線	2	2.1	11,571		2.1	
三洋化成工業	8.5	9	37,620		9		モーセイグループ	—	48.1	68,783		48.1		エンビロ・ホールディングス	8.7	11.9	7,032		11.9	
有機合成薬品工業	9.2	5.2	1,497		5.2		第一三共	1,192.7	1,277.5	5,764,080		1,277.5		シンニッタン	13.7	8.6	2,356		8.6	
大日本塗料	16.9	16.3	18,842		16.3		杏林製薬	29.7	31.8	56,095		31.8		新家工業	2.7	1.5	4,807		1.5	
日本ペイントホールディングス	605.1	777.7	905,242		777.7		大幸薬品	24.8	30.3	9,271		30.3		非鉄金属 (0.7%)						
関西ペイント	125.3	143.5	336,507		143.5		ダイト	9.6	11.3	22,328		11.3		大紀アルミニウム工業所	20	19.2	23,596		19.2	
神東塗料	10.4	5.3	673		5.3		大塚ホールディングス	313.3	305	1,717,1										

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

銘柄	期首(前期末)				銘柄	期首(前期末)				銘柄	期首(前期末)			
	株	数	株	評価額		株	数	株	評価額		株	数	株	評価額
高田機工		千株		千円	北川鉄工所		千株		千円	PHCホールディングス		千株		千円
三和ホールディングス	129.6	0.6	151.5	1,832	ローツェ	5.4	5.8	7.2	8,642	KOKUSAI ELECTRIC	19.2	27.6	41,565	
文化シャッター	40.6	39.5	357,548	58,776	タカキタ	7.2	7.7	3.6	140,294	ソシオネクスト	—	57.1	227,258	
三協立山	16.1	19	17,347	11,994	クボタ	729.6	772	6.6	1,711,910	東芝テック	14.1	107.2	393,745	
アルインコ	10.8	11.5	1,096	461,580	荏原実業	6.6	7.8	25,038	芝浦メカトロニクス	20.6	18.9	60,669		
東洋シャッター	2.2	1.5	2,415	39,425	三菱化工機	4.4	5.2	19,162	マブチモーター	2.7	8.4	63,924		
L I X I L	205.2	235.5	234,577	2,467	月島ホールディングス	18.7	20	27,160	ニデック	34.3	72.6	184,186		
日本ファイルコン	8.2	4.4	21,439	11,979	帝国電機製作所	10	10.4	30,014	ユー・エム・シー・エレクトロニクス	334.9	326	1,782,894		
ノーリツ	20.7	25	24,651	13,308	東京機械製作所	2.9	1.7	795	トレックス・セミコンダクター	9.9	9.3	3,227		
長府製作所	14.1	15	6,432	1,756	澁谷工業	28.2	29.9	33,308	東光高岳	6.5	7.6	13,056		
リンナイ	25.5	72.2	2,467	21,439	アイチコーポレーション	12.9	13.9	34,485	ダブル・スコープ	8.4	8.9	21,119		
ダイニチ工業	6.5	3.5	2,467	21,439	小森コーポレーション	19.6	20.6	22,783	ダイヘン	45.1	42.3	30,709		
日東精工	20.6	21.9	2,628	21,439	鶴見製作所	31.9	36.4	46,555	ヤーマン	12.5	14.8	95,756		
三洋工業	1.4	0.8	2,628	21,439	日本ギア工業	10.5	11.3	40,115	J V C ケンウッド	23.8	28.7	28,814		
岡部	22.6	26.9	21,439	21,439	酒井重工業	4	2.5	1,667	ミマキンエンジニアリング	125.5	116.6	76,606		
ジーテクト	15.7	19.2	40,569	59,451	石井鐵工所	2	2.3	15,663	イー P E X	13.1	14	13,440		
東レ	24.9	26.6	59,451	24,651	西島製作所	56.4	60.6	574,912	日新電機	7.6	10.2	17,911		
高周波熱錬	22.8	23.3	24,651	13,308	北越工業	1	0.8	2,166	大崎電気工業	33	—	—		
東京製綱	8.4	9.8	13,308	6,432	ダイキン工業	12	12.7	31,686	オムロン	32.5	32.3	21,899		
サンコール	11.1	13.4	6,432	1,756	オーガノ	13.8	14.8	36,304	日東工業	126.3	112.8	625,137		
モリテックススチール	9.4	6.1	1,756	49,816	トーヨーカネツ	164.6	176.3	3,731,389	I D E C	18.6	19.9	84,973		
パイオラックス	19.4	18.7	49,816	13,919	栗田工業	19	17.7	113,811	正興電機製作所	20.3	21.8	60,669		
エイチワン	14.7	15.5	13,919	165,540	椿本チエイン	5	2.9	2,177	不二電機工業	4.6	2.2	2,457		
日本発条	124.7	133.5	165,540	8,366	大同工業	77.1	82.6	454,217	ジー・エス・コア・コーポレーション	2.5	1.3	1,492		
中央発條	7.8	11.2	8,366	859	木村化工機	19.5	20.9	97,498	サクサホールディングス	45.3	57.6	148,348		
アドパネクス	1.5	0.8	859	10,077	アネスト岩田	5	2.9	2,177	メルコホールディングス	2.6	1.5	4,252		
立川プラインド工業	6.4	6.8	10,077	43,588	ダイフク	10.5	11.3	8,226	テクノメディカ	3.7	4.6	14,950		
三益半導体工業	10.8	13.6	43,588	4,659	サムコ	23.4	22.8	29,617	ダイキモンドレックトリックホールディングス	3.3	3.5	6,685		
日本ドライケミカル	3	1.6	4,659	95,461	加藤製作所	71.1	249.2	714,581	日本電気	4.5	5.5	3,839		
日本製鋼所	38	40.7	95,461	172,358	油研工業	4.5	4	18,840	富士通	195	193.9	1,835,069		
三浦工業	57.6	61.7	172,358	86,227	タダノ	5.8	3.3	5,016	沖電気工業	137.4	135.9	3,125,020		
タクマ	42.4	49.9	86,227	39,655	フジテック	1.7	1.1	2,550	岩崎通信機	62.3	66.8	71,876		
ツガミ	30.6	32.8	39,655	89,113	C K D	72.6	85	99,917	電気興業	5.4	3.1	2,154		
オークマ	13.8	12.9	89,113	49,612	平和	50.5	34.5	125,925	サンケン電気	5.5	6.6	15,635		
芝浦機械	13.7	14.7	49,612	374,368	理想科学工業	38.1	40.9	103,027	ナカヨ	12.8	13.7	106,860		
アマダ	220	235.6	374,368	28,864	S A N K Y O	45.8	43.7	95,877	アイホン	2.1	1.1	1,261		
アィダエンジニアリング	28.4	34.2	28,864	171,943	マースグループホールディングス	12.3	11.8	35,636	ルネサスエレクトロニクス	8.4	8	22,936		
T A K I S A W A	3	—	—	93,073	フクシマガリレイ	27.1	34	306,000	セイコーエプソン	899.7	963.8	2,288,061		
F U J I	60	69.5	171,943	130,427	オーイズミ	15.2	17.8	25,703	ワコム	183.6	189.5	448,546		
牧野フリス製作所	15.3	16.3	93,073	578	ダイコク電機	8.2	7.5	20,287	アルバック	109.2	112.3	83,438		
オーエスジー	65.8	65.1	130,427	29,444	竹内製作所	10.1	9.7	49,567	アクセル	32.7	32.4	244,911		
ダイジェット工業	1.3	0.7	578	292,844	アマノ	4.6	2.5	1,125	E I Z O	4.5	5.9	13,440		
旭ダイヤモンド工業	38.5	34	29,444	25,848	J U K I	7.5	7.3	26,207	ジャパンディスプレイ	10.1	10.8	53,460		
DMG森精機	83.6	89.5	292,844	3,046,635	サンデン	25	26.8	136,144	日本信号	528.8	636.3	12,726		
ソディック	37.9	35.9	25,848	14,212	ジャノメ	39.1	41.9	153,521	京三製作所	31.4	33.7	32,183		
デスコ	22.1	71.1	3,046,635	14,138	マックス	21.4	22.8	10,510	能美防災	29	30.9	14,368		
日東工器	6.8	7.2	14,212	2,771	グローリー	18.3	9.8	1,871	ホーチキ	18.7	20	46,040		
日進工具	11.6	13.7	14,138	6,194	新晃工業	14.1	15	10,785	星和電機	10.3	11	23,386		
パンチ工業	10.7	6.4	2,771	2,782	大和冷機工業	17	20.8	65,312	エレコム	5.2	2.9	1,392		
富士ダイス	5.9	8.7	6,194	1,955	セガサミーホールディングス	35.7	35.4	104,500	パナソニック ホールディングス	32.9	35.3	59,551		
豊和工業	6.6	3.6	2,782	1,955	日本ピストンリング	13.8	14.9	34,746	シャープ	1,628.6	1,744.5	2,495,507		
ニデックオーケーケー	5	—	—	43,872	リケン	21.2	22.7	34,640	アンリツ	166	248.9	214,576		
石川製作所	3.1	1.7	1,955	3,877	ツバキ・ナカシマ	110.8	131.9	288,069	富士通ゼネラル	97.1	104	121,108		
リケンN P R	—	16	43,872	1,059	ホシザキ	4.2	—	—	ソニーグループ	39.1	41.9	87,990		
東洋機械金属	8.5	5.4	3,877	32,994	大豊工業	5.5	—	—	T D K	965.7	1,034.3	14,790,490		
津田駒工業	2.3	1.2	465	42,330	日本精工	15.8	18.7	39,344	TDK	218.4	233.8	1,776,646		
エンシュウ	2.6	1.5	1,059	2,560	NTN	34	29.7	22,156	帝国通信工業	6.2	6.5	12,668		
島精機製作所	21.9	23.5	32,994	22,628	ジェイテクト	88.7	87.1	468,336	タムラ製作所	59.1	58.8	31,810		
オプトラン	20.4	24.3	42,330	17,903	不二越	12.1	12.8	10,636	アルプスアルパイン	123.1	131.9	141,133		
NCホールディングス	2.5	1.6	2,560	12,815	日本トムソン	25.3	27.34	217,981	池上通信機	4	2	1,796		
イワキ	9.3	9.8	22,628	16,051	T H K	271.8	320.3	90,773	日本電波工業	16.5	17.7	21,169		
フリーユ	14.4	13.9	17,903	38,969	ユーション精機	122.7	131.4	182,974	鈴木	7.4	7.9	9,875		
ヤマシンフィルタ	32.8	35.5	12,815	66,250	前澤給装工業	10.2	10.9	36,951	メイコー	15.1	14.7	67,326		
日阪製作所	13.3	16.1	16,051	49,629	イーグル工業	33.7	40.3	23,938	日本トリム	3.1	3.3	10,923		
やまびこ	22.5	24.1	38,969	7,237	日本ピラー工業	79.6	85.2	229,230	ローランド ディー・ジー	7.7	8.1	31,509		
野村マイクロ・サイエンス	4.6	5	66,250	11,532	キッツ	10.8	11.8	8,106	フォスター電機	12.8	10.9	12,327		
平田機工	6.6	7.1	49,629	27,501	マキタ	9.8	11.3	15,368	S M K	3.3	3.8	9,500		
P E G A S U S	15.3	16.3	7,237	261,367	三井 E & S	15.3	16.3	28,036	ヨコオ	10.9	13	18,564		
マルエ	6.7	6.4	11,532	42,710	日立造船	7.1	4.2	4,544	ティアック	18.8	10.6	1,049		
タツモ	7.5	8.9	27,501	25,667	三菱重工	12.8	13.7	63,568	ホシデン	33	33.6	60,312		
ナブテスコ	86.5	92.7	261,367	3,495,336	I H I	50.7	49.5	60,439	ヒロセ電機	22.8	21.8	354,032		
三井海洋開発	17.3	18.7	42,710	43,937	サノヤホールディングス	171.5	168.4	641,267	日本航空電子工業	28.3	35.3	86,732		
レオン自動車	14.6	17.1	25,667	21,287	スター精密	63.2	73.3	55,194	T O A	15.7	16.8	18,900		
S M C	44.7	44.2	3,495,336	21,758	日清紡ホールディングス	113	130.3	131,212	マクセル	29.9	32.6	51,182		
ホソカワミクロン	10.6	9.5	43,937	41,767	イビデン	241.1	258.2	2,674,952	古野電気	18	19.2	39,052		
ユニオンツール	6.1	6.5	21,287	24,750	コニカミノルタ	86.9	109.9	302,719	スミダコーポレーション	12.6	19.8	22,928		
瑞光	—	10.6	19,758	44,604	ブラザー工業	16.8	9.6	1,392	アイコム	5.4	5.7	20,491		
オイレス工業	19.3	20.1	41,767	28,592	ミネベアミツミ	26	27.5	47,630	リオン	5.7	6.1	15,512		
日精イー・エス・ビー機械	6.3	5.9	24,750	13,929	日立製作所	112.1	111	138,139	横河電機	150.9	161.6	472,356		
サトホールディングス	19.6	21	44,604	8,438	東芝	79	77	556,094	新電元工業	95.4	100.6	463,061		
技研製作所	14.3	13.9	28,592	12,848	三菱電機	307.8	329.8	158,996	アズビル	5.9	3.1	2,935		
日本エアーテック	7	6.9	8,438	5,992	富士電機	184.2	197.3	520,378	東亜ディーケーケー	5.9	62.7	249,984		
カワタ	3.6	2	2,056	2,975,767	東洋電機製造	239.8	256.9	749,248	日本光電工業	63.1	6.1	14,609		
日精樹脂工業	10.3	11	12,848	343,744	安川電機	670.5	709.7	8,317,684	チノー	11.6	6.1	2,580		
オカダアイオン	3.8	2.2	5,992	248,547	シンフオニア テクノロジー	265.3	—	—	共和電業	9	9	17,208		
ワイエスエイホールディングス	5.2	5.5	12,787	16,665	明電舎	1,425	1,643.6	3,311,854	日本電子材料	9	27.9	344,983		
小松製作所	646	692.2	2,975,767	21,054	オリジン	83.8	89.8	726,482	アドバンテスト	107.5	418.9	2,561,573		
住友重機械工業	81.5	87.4	343,744	16,449	山洋電気	3.9	2.3	2,410	小野測器	4.5	2.7	1,242		
日立建機	54.9	58.8	248,547	126,772	デンヨー	163.4	160.4	852,686	エスベック	10.9	11.7	29,881		
日工	20.6	21.9	16,665	3,053		15.2	16.3	35,925	キーエンス	136.5	146.3	9,389,534		
巴工業	6	5.8	21,054			20.9	27.4	76,062	日置電機	7.1	6.9	45,126		
井関農機	12.9													

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

銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株	数	価 額	株	数	価 額		株	数	価 額	株	数	価 額		株	数	価 額	株	数	価 額
千株	千株	千株	千円	千株	千株	千円	千株	千株	千株	千円	千株	千株	千円	千株	千株	千株	千円	千株	千株	千円
澤藤電機	1.4	0.8	1,047				T B K	11.7	7	2,961				グローブライド	11	13.1	27,248			
原田工業	5.5	2.9	2,180				エクセディ	22.2	23.9	68,712				オカムラ	41.1	44.1	96,005			
コーセル	16.4	15.6	22,807				豊田合成	39.8	41.9	123,730				美津濃	13.5	14.5	63,945			
イリソ電子工業	12.6	13.4	40,803				愛三工業	22.6	24.2	35,283				電気・ガス業 (1.4%)						
オプテックスグループ	25.1	26.8	47,168				昭和産業	1.5	0.9	931				東京電力ホールディングス	1,230.6	1,318	1,005,502			
千代田インテグレ	4.7	5.7	15,600				日本プラスト	9.5	5.5	3,327				中部電力	503.1	538.8	1,057,395			
レーザーテック	62.5	67	2,674,640				エロブズ	12.6	13.7	13,672				関西電力	527.1	564.6	1,080,362			
スタンレー電気	97.1	93.6	248,929				ヨフ・シー・シー	24.3	25.9	54,131				中国電力	217.4	254	251,053			
岩崎電気	4.4	—	—				シマノ	55.8	59.1	1,245,532				北陸電力	128.7	149.5	106,279			
ウシオ電機	71.3	74.3	152,835				テイ・エス テック	62.5	52	100,568				東北電力	333.7	384.9	386,632			
岡谷電機産業	9.8	5	1,430				ジャムコ	6.6	7.1	10,792				四国電力	116.5	136.2	140,830			
パリオス テクノ ホールディング	11.1	6.5	3,458				精密機器 (2.3%)							九州電力	315	337	389,403			
エノモト	3.1	1.8	2,921				テルモ	426.5	408.8	2,073,842				北海道電力	131.7	141.2	89,873			
日本セラミック	13.9	11.9	31,475				クリエートメディック	4.2	2.1	1,871				沖縄電力	31.9	37.3	40,768			
遠藤照明	5.4	2.9	4,428				日機装	34.1	34.1	38,396				電源開発	102.8	120.1	308,596			
古河電池	10.1	10.7	10,047				日本エム・ディ・エム	8	11.6	8,444				エフオン	8.9	10.6	4,706			
双信電機	5	2.6	767				島津製作所	166.2	194.3	750,386				イーレックス	24.3	26	19,994			
山一電機	11.9	13.1	28,767				JMS	12.8	13.4	6,994				レノバ	36.3	39	47,697			
図研	11.9	12.7	51,752				クボテック	3.2	1.8	459				東京瓦斯	288.6	309.1	1,021,575			
日本電子	34.2	36.6	243,353				長野計器	9.9	10.6	24,348				大阪瓦斯	276.6	296.2	918,516			
カシオ計算機	101.6	105.6	133,108				パイ・テクノロジ	6.6	7.7	20,713				東邦瓦斯	53.8	63.3	189,108			
ファナック	133.9	713	2,812,785				東京計器	10.4	11.2	20,798				北海道瓦斯	8.2	8.7	19,992			
日本シエムケイ	29	31.1	23,387				愛知時計電機	5.4	6.3	16,304				広島ガス	28.8	30.9	12,174			
エンプラス	4	4.3	46,827				インターアクション	6.4	8.8	9,900				西部ガスホールディングス	12.8	15.3	29,024			
大真空	16.6	21.8	19,140				オーバル	10.7	5.7	3,100				静岡ガス	31.2	29.2	29,784			
ローム	63.1	270.3	719,538				東京精密	29.9	29.9	283,631				メタウォーター	17	17.5	37,275			
浜松ホトニクス	109.5	117.3	661,102				マニ	60.1	58.5	120,217				陸運業 (2.7%)						
三井ハイテック	14.1	12.9	95,382				ニコン	212.3	211.4	319,108				SBSホールディングス	12.2	13	32,162			
新光電気工業	48.3	51.7	281,765				トプコン	71.8	71.1	122,043				東武鉄道	150	160.6	628,749			
京セラ	212.1	908.5	1,887,408				オリンパス	853.3	900	1,930,500				相鉄ホールディングス	45.1	52.3	148,139			
太陽誘電	66.5	71.2	244,287				理研計器	8.5	10.4	82,472				東急	382.7	410	704,995			
村田製作所	414	1,330.3	3,976,931				タムロン	10.2	9	51,570				京浜急行電鉄	154.8	180.9	234,265			
双葉電子工業	25.8	27.8	14,066				HOYA	291.5	287.8	5,295,520				小田急電鉄	206.9	241.8	533,289			
北陸電気工業	4.5	2.4	3,381				シード	6.2	3.3	2,646				京王電鉄	72.2	70.3	294,416			
ニチコン	27.9	38.4	48,384				ノーリツ鋼機	12.9	13.9	45,592				京成電鉄	88	94.3	650,670			
日本ケミコン	13.5	15.6	21,871				A&Dホロンホールディングス	19.9	21.3	45,156				富士急行	16.8	18	78,570			
KOA	20.6	22.1	32,199				朝日インテック	152.5	178.2	515,176				東日本旅客鉄道	231.6	268.6	2,417,400			
市光工業	19.7	26.4	15,892				シチズン時計	149.9	134.5	130,868				西日本旅客鉄道	174.3	173.4	1,112,361			
小糸製作所	164.2	151.5	305,727				リズム	3.8	1.5	5,355				東海旅客鉄道	105.2	563.2	2,124,390			
ミツバ	25.6	27.4	30,907				大研医器	9.3	5.6	3,029				西武ホールディングス	165.1	176.9	375,028			
SCREENホールディングス	23.3	50	817,250				メニコン	46.9	50.3	107,013				鴻池運輸	23.3	24.9	47,484			
キャノン電子	15.1	16.2	33,712				シンシア	1.2	0.8	468				西日本鉄道	36.4	39.1	96,264			
キャノン	749	729.3	2,980,649				松風	6.2	6.6	17,721				ハマキョウレックス	10.7	12.5	50,187			
リコー	342.2	366.6	465,398				セイコーグループ	21.2	20.4	54,835				サカイ引越センター	6.5	16.2	42,816			
象印マホービン	40.8	39.7	56,413				ニプロ	113.8	121.9	146,462				近鉄グループホールディングス	136.3	146	657,146			
MUTOHホールディングス	1.7	0.9	1,874				その他製品 (2.4%)							阪急阪神ホールディングス	181.7	194.7	887,832			
東京エレクトロン	96.3	309.5	8,814,560				KYORITSU	17.6	9.7	1,959				南海電気鉄道	65.1	65.1	193,867			
イノテック	9.1	9.7	18,119				中本バックス	3.8	2.1	3,645				京阪ホールディングス	56.3	80.5	288,914			
輸送用機器 (9.1%)							スノーピーク	23.3	20.8	17,700				神戸電鉄	3.7	4	11,508			
トヨタ紡織	57.5	61.6	145,468				バハマントベッドホールディングス	31.6	30.4	81,016				名古屋鉄道	150.6	150.6	340,657			
芦森工業	2.3	1.3	3,120				トランザクション	10.5	9.6	23,654				山陽電気鉄道	10.3	11	24,057			
ユニプレス	24.5	26.2	29,055				粧美堂	3.5	1.8	1,398				アルプス物流	10.9	11.7	22,101			
豊田自動織機	99.8	124.7	1,685,320				ニホンフラッシュ	12.9	13.7	13,110				ヤマトホールディングス	174.5	186.9	451,550			
モリタホールディングス	24	25.7	39,603				前田工業	11.6	12.4	38,750				山九	34.7	37.1	199,820			
三機工業	20.9	22.3	19,824				永大産業	13	7.5	1,770				丸連	6.5	3.7	1,036			
デンソー	281.6	1,206.3	3,042,891				アートネイチャー	14.1	13.2	10,520				丸全昭和運輸	8.5	9	37,350			
東海理化電機製作所	38.6	41.2	94,677				フルヤ金属	—	3.5	32,690				センコーグループホールディングス	72.2	77.3	87,194			
川崎重工業	102.9	119.4	418,735				パダナムコホールディングス	124.7	400.6	1,212,215				トナミホールディングス	2.5	3.2	14,864			
名村造船所	31.2	36.4	49,140				アイフィスジャパン	3.5	1.9	1,145				ニココンホールディングス	43.7	46.7	148,926			
日本車輻製造	5.3	4.8	10,972				S H O E I	14.4	33.1	64,611				日本石油輸送	0.8	0.7	2,009			
三菱ロジスネクスト	21.8	23.3	36,441				フランスベッドホールディングス	16.8	19	26,448				福山通運	10.4	16.7	71,309			
近畿車輛	1.5	0.9	1,806				パナソニックホールディングス	21.4	20.6	82,523				セイノホールディングス	84.9	82.1	177,294			
日産自動車	1,939.1	1,973.1	1,211,680				萩原工業	9.1	9.8	14,592				エスライングループ本社	3.7	1.8	1,564			
いすゞ自動車	396.9	425.1	868,904				フジシールインターナショナル	27.7	29.6	51,504				神奈川中央交通	3.9	4	12,440			
トヨタ自動車	7,495.9	8,028.6	26,173,236				タカラトミー	62.9	66.6	158,474				AZ-COM株式会社	32.9	37.3	56,770			
日野自動車	175.8	219.9	102,473				広済堂ホールディングス	8.2	37.6	27,786				C&Fホールディングス	13.2	14.1	24,745			
三菱自動車工業	532.6	570.4	259,931				エステルホールディングス	2.9	1.7	1,113				九州旅客鉄道	96.3	103.2	348,093			
エフテック	8.3	4.5	3,091				タカノ	4.6	2.4	2,412				S Gホールディングス	261.6	245.1	460,910			
レシップホールディングス	4.7	2.8	1,878				プロネクサス	11.4	15.2	19,319				NIPPON EXPRESSホールディングス	50.9	49.5	429,066			
GMB	2.4	1.3	1,635				ホクシン	9.4	4.8	552				海運業 (0.9%)						
ファルテック	2.1	1.3	726				ウッドワン	4	2.4	2,464				日本郵船	364.6	418.4	2,048,068			
武蔵精密工業	33.3	35.7	61,368				大建工業	8.3	—	—				商船三井	240.2	316.8	1,674,288			
日産車体	24.1	14.8	14,518				TOPPANホールディングス	178.5	179.7	708,018				川崎汽船	116.1	117.2	823,330			
新明和工業	42.9	42.1	49,088				大日本印刷	162	159.8	668,763				N Sユナイテッド海運	7.3	7.9	40,211			
極東開発工業	24	24.2	58,007				共同印刷	3.8	4.1	13,940				明海グループ	11.8	7.1	5,530			
トビー工業	11.1	11.9	34,867				N I S S H A	26	25	39,500				飯野海運	50	53.6	72,306			
ティラド	3.4																			

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

銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株	数	価 額	株	数	価 額		株	数	価 額	株	数	価 額		株	数	価 額	株	数	価 額
ファイブホールディングス		千株	千円		千株	千円	ランドコンピュータ		千株	千円		千株	千円	ANYCOLOR		千株	千円		千株	千円
東洋埠頭		2.3	0.9		2.3	1,191	ダブルスタンダード		3	3.1		3.1	2,749	WOW WORLD GROUP		15.5	52,390		15.5	—
上組		3.5	1.9		3.5	2,644	オープンディア		5.6	4.5		4.5	7,389	IMAGICA GROUP		—	—		—	—
サンリツ		65.3	67.4		65.3	228,620	マイネット		9.6	8.5		8.5	8,007	ネットワンシステムズ		11.2	14.7		14.7	10,216
キムラユニティー		2.8	1.6		2.8	1,259	アカツキ		4	2.1		2.1	583	システムソフト		51	59.2		59.2	160,106
キューソー流通システム		5.9	3.1		5.9	5,031	ベネフィットジャパン		6.5	7		7	17,528	アルゴグラフィックス		46.4	50.8		50.8	2,946
東海運		7.3	6.6		7.3	6,039	Ubicomホールディングス		0.8	0.4		0.4	498	マールベラス		12.6	13.5		13.5	56,025
エアロイテーター		7.5	3.8		7.5	1,113	カナミックネットワーク		4.2	4.6		4.6	7,369	エイベックス		22.3	23.8		23.8	17,635
内外トランスライン		8.6	9.2		8.6	17,056	ノムラシステムコーポレーション		19.7	15.8		15.8	6,699	B I P R O G Y		23.2	25		25	35,225
日本コンセプト		5	5.8		5	14,018	シンクロ・フード		11.7	7.1		7.1	809	兼松エレクトロニクス		50.4	48		48	215,760
情報・通信業 (7.6%)		4.2	5.3		4.2	9,306	オークネット		33.5	31.9		31.9	43,830	都築電気		8.5	—		—	—
NECネットエスアイ		45.7	57.2		45.7	133,218	キャピタル・アセット・プランニング		7.6	4.1		4.1	2,681	TBSホールディングス		7.2	7.7		7.7	18,641
システム		7.8	9.3		7.8	10,918	セグエグループ		6.7	5.4		5.4	11,485	日本テレビホールディングス		70.2	73.7		73.7	297,748
デジタルアーツ		230.2	221.9		230.2	63,907	エイトレッド		2.4	1.3		1.3	978	朝日放送グループホールディングス		121.3	129.8		129.8	290,946
日鉄ソリューションズ		8.7	9.3		8.7	39,246	マクロミル		1.9	1		1	1,416	テレビ朝日ホールディングス		13	13.7		13.7	9,617
キューブシステム		23.4	25		23.4	124,375	バイオグリー		26.8	28.8		28.8	22,320	スカパーJ S A Tホールディングス		33.3	35.6		35.6	78,498
コア		8.3	7.8		8.3	8,884	ユーザローカル		2.1	1.4		1.4	1,785	テレビ東京ホールディングス		121.3	113.9		113.9	94,878
手間いらず		5.9	6.5		5.9	11,648	テモナ		4.1	5.3		5.3	15,184	日本B S 放送		9.8	10.6		10.6	35,139
ラークンホールディングス		2.3	2.5		2.3	6,695	モノズウェル		5	6.2		6.2	12,920	ビジョン		4.4	2.4		2.4	2,186
ソリトンシステムズ		11.4	10.9		11.4	7,542	マネーフォワード		2.3	1.5		1.5	384	スマートパリュウ		18.1	22.1		22.1	25,061
ソフトクリエイトホールディングス		7	7.6		7	10,716	サインポスト		3.7	3.6		3.6	2,862	USEN-NEXT HOLDINGS		3	1.9		1.9	750
T I S		5.7	12.1		5.7	21,634	SUN ASTERISK		32.9	32.7		32.7	187,567	ワイヤレスゲート		12.3	16.4		16.4	68,634
テグミホールディングス		153.9	160.4		153.9	546,803	電解システムホールディングス		4.7	2.5		2.5	1,280	コネクシオ		5.5	2.8		2.8	800
グリー		5.6	3		5.6	1,422	ビジョナル		7.2	10.4		10.4	9,994	日本通信		8.9	—		—	—
GMOペパボ		36.7	49.1		36.7	28,428	ソルコムシーズ		—	8.7		8.7	21,228	クロップス		126.2	144.3		144.3	34,199
コエテックホールディングス		2	1.8		2	2,149	フェイス		6.6	6.5		6.5	19,220	日本電信電話		2.1	0.9		0.9	918
三菱総合研究所		85.8	91.9		85.8	165,098	プロコムコーポレーション		38.9	50.1		50.1	85,671	KDDI		1,754.4	43,620.3		43,620.3	7,999,963
ボルテージ		6.7	7.2		6.7	35,352	ハイマックス		—	11.2		11.2	102,816	ソフトバンク		1,058	1,133.2		1,133.2	5,211,586
電算		3.6	1.8		3.6	487	野村総合研究所		10.2	5.3		5.3	2,141	光通信		2,199.3	2,360		2,360	4,589,020
AGS		0.8	0.8		0.8	1,197	サイバネットシステム		7	3.4		3.4	874	エムティーアイ		16.1	14.8		14.8	385,170
ファインデックス		5.3	2.7		5.3	2,459	CEホールディングス		17.1	16.1		16.1	21,960	GMOインターネットグループ		12.5	10.1		10.1	6,201
ブレインパッド		10.7	11.6		10.7	11,774	日本システム技術		4.3	4.5		4.5	6,309	ファイバーゲート		50.9	54.2		54.2	141,733
K L a b		10.2	12.2		10.2	15,396	インテジホールディングス		280.9	324.9		324.9	1,374,327	アイドママーケティングコミュニケーション		7.3	7.9		7.9	7,394
ホルトウインホールディングス		27.2	26.9		27.2	9,657	東邦システムサイエンス		11.5	—		—	—	KADOKAWA		3.1	1.8		1.8	423
ネクソン		23.4	25		23.4	12,125	ソースネクスト		6.2	3.4		3.4	2,067	学研ホールディングス		72.3	77.5		77.5	250,945
アイスタイル		354	328.2		354	948,662	インフォコム		5.1	5.4		5.4	17,577	ゼンリン		22.8	24.4		24.4	24,644
エムアップホールディングス		39.8	47.8		39.8	19,550	シブレックス・ホールディングス		15.5	16.6		16.6	28,552	昭文社ホールディングス		23.3	25.1		25.1	21,435
エイチーム		16.7	18		16.7	17,964	HEROZ		3.5	5.5		5.5	6,897	インプレスホールディングス		5.6	2.9		2.9	1,078
エニゴモ		9.9	8.7		9.9	4,863	ラクスル		69.6	67.1		67.1	9,662	アイネット		10.8	6.6		6.6	1,168
テクノスジャパン		17.4	18.6		17.4	6,510	メルカリ		17.6	18.9		18.9	41,598	東宝		8.4	8.9		8.9	17,132
enish		10	5.8		10	3,700	I P S		23	22.1		22.1	55,581	松竹		7.8	7.6		7.6	77,558
コロプラ		9.2	6.6		9.2	1,214	F I G		38.7	35.3		35.3	37,523	東映		85.7	81.6		81.6	386,294
オルトプラス		53.2	56.9		53.2	35,676	システムサポート		61.8	71.4		71.4	174,037	NTTデータグループ		3.8	4.8		4.8	96,624
ブロードリーフ		79.9	69.6		79.9	43,708	イーソル		4.4	4.2		4.2	8,513	ピー・シー・イー		429.6	383.4		383.4	800,730
クロス・マーケティンググループ		7.3	3.1		7.3	1,779	アルテリア・ネットワークス		14.1	7.6		7.6	2,287	ビジネスプレイン太田昭和		7.8	8.4		8.4	13,255
デジタルハーツホールディングス		8.6	9.1		8.6	9,500	東海ソフト		5.3	5.7		5.7	10,847	D T S		5.9	5.7		5.7	12,768
システム情報		12.1	—		12.1	—	ウイングアーク1 s t		8.8	10.6		10.6	6,190	ジャステック		29.1	30.9		30.9	112,630
メディアドゥ		5.5	6		5.5	8,210	ヒートコミュニケーションズ・ホールディングス		12.7	—		—	—	S C S K		68.8	67		67	416,606
じげん		39.9	42.8		39.9	22,256	サーバーワークス		1.9	1.1		1.1	1,283	NSW		19.2	18.5		18.5	30,691
ブイキューブ		16.4	17.5		16.4	5,285	東名		14.1	15.2		15.2	43,350	アイネス		136	131.1		131.1	738,617
エンカレッジ・テクノロジー		2.9	1.5		2.9	958	ヴィッツ		3.7	3.9		3.9	4,539	T K C		7	7.5		7.5	11,790
サイバーリンクス		3.9	2.5		3.9	2,022	トピラスシステムズ		0.9	0.5		0.5	1,140	富士ソフト		8.4	9		9	11,934
ディー・エル・イー		8.8	4.6		8.8	846	S a n s a n		1.2	0.6		0.6	493	N S D		111.7	102.6		102.6	272,043
フィックスターズ		15.5	16.5		15.5	26,383	L i n k - U		3.1	1.9		1.9	1,654	コナミグループ		5.4	6.3		6.3	18,685
CARTA HOLDINGS		6.4	6.9		6.4	10,736	ギフティ		44.7	48.1		48.1	67,772	豊田コンピュータホールディングス		9.5	11.4		11.4	16,917
オプティム		11.2	15.1		11.2	13,816	モドレー		2.3	1.6		1.6	1,014	J B C Cホールディングス		24.6	23.3		23.3	88,307
セレス		5.5	5.9		5.5	7,351	ベス		14.9	12.9		12.9	19,866	ミロク情報サービス		15.5	29.5		29.5	188,800
S H I F T		10	9.7		10	266,604	J M D C		5.3	5.7		5.7	10,847	ソフトバンクグループ		48.8	52.3		52.3	140,373
ティーガイア		14.3	15.4		14.3	31,339	フォークスシステムズ		4.6	5.1		5.1	16,294	卸売業 (7.3%)		58.6	54.9		54.9	507,111
セック		1.7	1.8		1.7	9,180	クレスコ		22.5	25		25	91,900	高千穂交易		9.5	9.1		9.1	23,241
テクマトリックス		25	26.8		25	50,946	ジャ・メディア・ホールディングス		10	9.8		9.8	10,280	オルパルスクアホールディングス		9.9	9.7		9.7	38,121
プロシッパ		6	7.1		6	9,989	オービック		10.5	12		12	23,604	伊藤忠食品		12.5	13.3		13.3	25,961
カンホー・エンタテイン・エンターテインメント		41.9	38.2		41.9	94,984	ジャストシステム		131.4	140.9		140.9	276,938	あらた		791.6	723.4		723.4	4,787,461
GMOペイメントゲートウェイ		31.3	29.3		31.3	258,250	T D Cソフト		45.7	49		49	1,099,315	イー・エス・ビー		4.5	4.9		4.9	19,526
ザッパラス		3.4	1.5		3.4	649	L I N E ヤフー		19.7	21.1		21.1	62,329	エヌ・シー・イー		2	1.1		1.1	2,060
システムリサーチ		4.2	5		4.2	17,125	トレンドマイクロ		11.6	13.7		13.7	29,085	エヌ・シー・イー		2.7	3.5		3.5	27,405
インターネットイニシアティブ		76.4	70.1		76.4	198,207	IDホールディングス		79	69.3		69.3	572,279	エヌ・シー・イー		13	13.9		13.9	25,117
さくらインターネット		15.3	16.5		15.3	62,452	日本オラクル		9.3	9.9		9.9	16,780	イー・エス・ビー		11	23.7		23.7	73,588
ヴェックス		3.6	—		3.6	—	アルファシステムズ		26.2	28.1		28.1	316,827	イー・エス・ビー		2.1	2.2		2.2	11,726
GMOグローバルサイン・ホールディングス		4.2	4.5		4.2	12,370	フューチャー		4.3	3.9		3.9	12,246	イー・エス・ビー		5.4	15.4		15.4	100,562
S R Aホールディングス		7	7.5		7	29,100	CAC Holdings		34.1	31.3		31.3	53,303	イー・エス・ビー		12.4	26.6		26.6	47,507
システムインテグレーション		3.7	2		3.7	868	S B テクノロジー		8.6	7.9		7.9	14,180	イー・エス・ビー		153.3	172.3		172.3	641,300
朝日ネット		14.8	15.8		14.8	9,938	トーセ		5.8	6.2		6.2	13,615	イー・						

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

銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株	数	価 額	株	数	価 額		株	数	価 額	株	数	価 額		株	数	価 額	株	数	価 額
三洋貿易	14.9	17.5	22,505	14.9	17.5	22,505	ワキタ	26.5	25.6	40,857	ウエルシアホールディングス	74.9	80.2	210,244	株	数	価 額	株	数	価 額
ビューティガレージ	2.3	4.9	10,520	2.3	4.9	10,520	東邦ホールディングス	35.9	42.8	136,403	クワイエットSDホールディングス	23.8	21.9	70,737	株	数	価 額	株	数	価 額
ウイン・パートナーズ	10.5	10.1	12,726	10.5	10.1	12,726	サンゲツ	36.3	35.6	116,056	丸善CHIホールディングス	15.4	8.3	2,705	株	数	価 額	株	数	価 額
ミタチ産業	3.3	1.9	2,133	3.3	1.9	2,133	ミツコグループホールディングス	18.6	19.8	32,353	ミサワ	2.4	1.5	928	株	数	価 額	株	数	価 額
シッパルスケアホールディングス	51.9	55.6	123,320	51.9	55.6	123,320	シナネホールディングス	4.6	4.3	17,630	ティーライフ	1.7	0.9	1,268	株	数	価 額	株	数	価 額
明治電機工業	5.5	5.8	8,479	5.5	5.8	8,479	伊藤忠エネクス	35.8	38.4	59,827	イー・ピーホールディングス	1.9	1.7	1,654	株	数	価 額	株	数	価 額
デリカアースホールディングス	5.2	3	1,782	5.2	3	1,782	サンリオ	41	43.8	274,582	チムニー	4	2.1	3,059	株	数	価 額	株	数	価 額
スターティアホールディングス	2.5	1.8	2,842	2.5	1.8	2,842	サンワ テクノス	7.4	7.9	17,822	シュッピン	10.7	14	14,182	株	数	価 額	株	数	価 額
コメダホールディングス	35.3	37.9	104,869	35.3	37.9	104,869	リョーサン	15.4	10.9	54,445	オイシックス・ラ・大地	19.4	20.8	28,579	株	数	価 額	株	数	価 額
ピーバンドットコム	1.7	0.9	363	1.7	0.9	363	新光商事	19.4	20.8	25,272	ネクステージ	32.9	35.3	84,296	株	数	価 額	株	数	価 額
アセンテック	4.7	5.9	3,363	4.7	5.9	3,363	トーホー	6.2	6	17,664	ジョイフル本田	42.8	45	87,390	株	数	価 額	株	数	価 額
富士興産	2.9	1.9	4,145	2.9	1.9	4,145	三信電気	5.8	6.2	14,365	鳥貴族ホールディングス	5.4	5.7	21,004	株	数	価 額	株	数	価 額
協栄産業	1.1	0.7	2,093	1.1	0.7	2,093	東陽テクノカ	15.9	15.7	22,780	ホットランド	11	11.8	23,847	株	数	価 額	株	数	価 額
フルサト・マルカホールディングス	14.3	13.8	34,099	14.3	13.8	34,099	モスフードサービス	21.3	22.8	78,432	すかいらくホールディングス	197.4	211.4	501,652	株	数	価 額	株	数	価 額
ヤマエグループホールディングス	8.2	8.7	27,013	8.2	8.7	27,013	加賀電子	11.8	14.1	95,739	S F Pホールディングス	7.9	8.5	18,062	株	数	価 額	株	数	価 額
小野建	13.4	15.4	28,490	13.4	15.4	28,490	ソーダニッカ	9.4	13.1	15,418	綿半ホールディングス	11.4	12	17,760	株	数	価 額	株	数	価 額
南陽	2.5	1.4	3,102	2.5	1.4	3,102	立花エレクトック	10.5	10.3	32,136	ヨシダホールディングス	2.6	3.2	9,478	株	数	価 額	株	数	価 額
佐島電機	8	8.6	19,986	8	8.6	19,986	フォーバル	5.5	6.1	8,430	コイト・スーパードラッグホールディングス	47.2	43.1	43,143	株	数	価 額	株	数	価 額
エコートレーディング	2.5	1.3	1,602	2.5	1.3	1,602	P A L T A C	22.7	20.9	91,667	ゴルフダイジェスト・オンライン	6.5	7	4,340	株	数	価 額	株	数	価 額
伯東	8.3	8.9	51,798	8.3	8.9	51,798	三谷産業	25.3	27	10,449	B E E N O S	8.2	6.3	9,097	株	数	価 額	株	数	価 額
コンドール	11.1	11.9	14,399	11.1	11.9	14,399	太平洋興発	4.4	2.5	2,085	あざひ	12.1	14.3	18,661	株	数	価 額	株	数	価 額
中山福	6.6	3.9	1,407	6.6	3.9	1,407	西Wismet LLCホールディングス	3.6	3.9	24,921	日本調剤	9.9	10.5	15,330	株	数	価 額	株	数	価 額
ナガイレーベン	18.2	19.6	45,942	18.2	19.6	45,942	ヤマシタヘルスケアホールディングス	1	0.6	1,345	コスモス薬品	14.2	13.1	209,600	株	数	価 額	株	数	価 額
三菱食品	13.4	14.3	72,644	13.4	14.3	72,644	コア商事ホールディングス	8.2	10.9	8,120	トーエル	5.8	3.1	2,458	株	数	価 額	株	数	価 額
松田産業	10.9	11.8	31,222	10.9	11.8	31,222	K P Pグループホールディングス	33.6	40	28,720	セブン&アイ・ホールディングス	497.8	533.1	3,238,049	株	数	価 額	株	数	価 額
第一興商	27.9	59.9	120,279	27.9	59.9	120,279	ヤマタネ	6.4	6.8	16,694	クワイエット・レストラフ・ホールディングス	108.7	104.7	114,332	株	数	価 額	株	数	価 額
メディカルホールディングス	149.7	157.3	373,194	149.7	157.3	373,194	丸紅建材リース	0.8	0.5	1,429	ツルハホールディングス	30.3	32.5	357,662	株	数	価 額	株	数	価 額
S P K	6.4	6.9	13,882	6.4	6.9	13,882	日鉄物産	9.9	—	—	サンマルクホールディングス	11.7	12.5	28,000	株	数	価 額	株	数	価 額
新居電気ホールディングス	5.5	6.6	33,990	5.5	6.6	33,990	泉州電業	7.2	7.2	27,252	フェリシモ	2.9	1.5	1,375	株	数	価 額	株	数	価 額
アズワン	21.2	24.2	133,027	21.2	24.2	133,027	トラスコ中山	30.3	32.5	79,040	トリドールホールディングス	35.9	43.4	195,213	株	数	価 額	株	数	価 額
スズデン	5.1	5.4	12,123	5.1	5.4	12,123	オートバックスセブン	50.2	53.9	87,587	T O K Y O B A S E	14.8	18.5	5,716	株	数	価 額	株	数	価 額
尾家産業	3.1	1.6	2,945	3.1	1.6	2,945	モリト	10.4	11.1	15,717	ウイルプラスホールディングス	2.1	1.4	1,440	株	数	価 額	株	数	価 額
シモンジマ	9.9	10.4	13,478	9.9	10.4	13,478	加藤産業	17.5	19.2	89,376	J Mホールディングス	12.3	11.7	27,565	株	数	価 額	株	数	価 額
北ウシシャ	15.3	14.3	30,358	15.3	14.3	30,358	ドス	2.9	1.7	1,463	サツドラホールディングス	5.8	2.8	2,251	株	数	価 額	株	数	価 額
小津産業	2.9	1.5	2,479	2.9	1.5	2,479	イエローハット	25.5	24.6	46,321	アレンザホールディングス	10.8	11.6	13,502	株	数	価 額	株	数	価 額
高速	7.5	9.2	21,675	7.5	9.2	21,675	J Kホールディングス	11.4	11.9	12,316	串カツ田中ホールディングス	3.8	4.1	8,077	株	数	価 額	株	数	価 額
たけびし	5.6	5.9	11,859	5.6	5.9	11,859	日伝	8.6	10.5	28,602	パロクジャパンリミテッド	9.4	12	9,828	株	数	価 額	株	数	価 額
リックス	2.7	2.6	9,282	2.7	2.6	9,282	北沢産業	7.1	4.2	1,302	クスリのアオキホールディングス	12.9	46.6	146,277	株	数	価 額	株	数	価 額
丸文	12.9	13.8	21,307	12.9	13.8	21,307	杉本商事	6.2	7.3	16,439	力の源ホールディングス	7.4	7.9	11,502	株	数	価 額	株	数	価 額
ハビネット	12.3	13.2	37,501	12.3	13.2	37,501	因幡電機産業	37.4	40.1	140,350	FOOD & LIFE COMPANIES	83	82.5	235,578	株	数	価 額	株	数	価 額
橋本総業ホールディングス	5.8	6.1	7,917	5.8	6.1	7,917	東テック	4.9	5.1	33,507	メディカルシステムネットワーク	12.6	16.8	9,727	株	数	価 額	株	数	価 額
日本ライフライン	42.3	45.4	59,519	42.3	45.4	59,519	ミスミグループ本社	217.9	233.6	542,302	一家ホールディングス	2.8	1.7	1,196	株	数	価 額	株	数	価 額
タカショー	12.5	13.5	6,709	12.5	13.5	6,709	アルテック	7.1	3.7	925	ジャパンクワットホールディングス	4	4.9	823	株	数	価 額	株	数	価 額
I D O M	43.7	40.9	36,932	43.7	40.9	36,932	タキヒヨー	3.1	1.6	1,929	はるやまホールディングス	5.3	3.3	1,966	株	数	価 額	株	数	価 額
進和	9.6	9.5	23,132	9.6	9.5	23,132	蔵王産業	2.2	1.2	3,084	ノジマ	47.2	44.9	72,199	株	数	価 額	株	数	価 額
エスケイジャパン	3.2	1.7	1,207	3.2	1.7	1,207	スズケン	44.9	58.9	271,941	カップ・クリエイト	22.8	24.3	41,917	株	数	価 額	株	数	価 額
ダイトロン	5.7	6.1	18,788	5.7	6.1	18,788	ジェコス	9.4	9.3	11,085	ライトオン	9.7	5.2	2,168	株	数	価 額	株	数	価 額
シークス	20.5	22	34,342	20.5	22	34,342	グローセル	15.4	18.1	13,538	良品計画	186.3	168.9	356,885	株	数	価 額	株	数	価 額
田中商事	3.9	1.9	1,575	3.9	1.9	1,575	小売業 (4.2%)	—	—	—	パルミキホールディングス	16.5	8.6	4,222	株	数	価 額	株	数	価 額
オーハシテクニカ	7.2	8.1	15,106	7.2	8.1	15,106	ロソソ	35.8	32.9	337,883	アドヴァングループ	13.8	14.7	15,611	株	数	価 額	株	数	価 額
白銅	5.3	4.5	11,092	5.3	4.5	11,092	サンエー	11	11.8	54,044	アルビス	4.7	5	13,345	株	数	価 額	株	数	価 額
ダイコー通産	1.4	0.7	845	1.4	0.7	845	カワチ薬品	11.4	12.1	32,827	コナカ	14	7.4	3,145	株	数	価 額	株	数	価 額
伊藤忠商事	890.1	1,039.9	7,004,766	890.1	1,039.9	7,004,766	エービーシー・マート	21.1	67.7	176,561	ハウス オブ ローゼ	1.7	0.9	1,457	株	数	価 額	株	数	価 額
丸紅	1,140.3	1,289.8	3,077,462	1,140.3	1,289.8	3,077,462	ハードオフコーポレーション	5.2	5.5	10,092	G-7ホールディングス	18	16.9	23,474	株	数	価 額	株	数	価 額
高島	2.1	4.7	6,363	2.1	4.7	6,363	アスクル	29.8	37.3	73,854	イオン北海道	21.4	45.7	42,546	株	数	価 額	株	数	価 額
長瀬産業	67.9	70.9	170,620	67.9	70.9	170,620	ゲオホールディングス	15.2	17.4	41,394	コジマ	28	25.6	18,790	株	数	価 額	株	数	価 額
蝶理	7.8	9.7	28,624	7.8	9.7	28,624	アダストリア	17.4	18.7	67,600	ヒマラヤ	4.1	2.2	2,057	株	数	価 額	株	数	価 額
豊田通商	126.5	135.5	1,260,150	126.5	135.5	1,260,150	ジフット	6.8	5.7	1,692	コーナン商事	19.5	19	75,240	株	数	価 額	株	数	価 額
三共生興	20.7	21.5	16,748	20.7	21.5	16,748	シー・ヴィ・エス・バイエリア	1.7	0.9	686	エコス	5.4	5.7	14,335	株	数	価 額	株	数	価 額
兼松	56	64.7	150,492	56	64.7	150,492	くら寿司	16.9	18.1	71,314	ワタミ	17.4	16.4	16,613	株	数	価 額	株	数	価 額
ツカモトコーポレーション	1.9	1	1,224	1.9	1	1,224	キャンドゥ	5.2	5.5	14,778	マルシェ	4	2.5	607	株	数	価 額	株	数	価 額
三井物産	1,056.8	1,165.6	6,807,104	1,056.8	1,165.6	6,807,104	I Kホールディングス	4	2.3	878	パルミキホールディングス	291.5	312.4	1,032,482	株	数	価 額	株	数	価 額
日本紙パルプ商事	7.6	7.4	37,518	7.6	7.4	37,518	パルグループホールディングス	14.1	30.4	69,403	西松屋チェーン	32	30.4	64,873	株	数	価 額	株	数	価 額
カメイ	15.4	16.4	31,504	15.4	16.4	31,504	エディオン	57.2	61.2	94,186	センジョーホールディングス	79	78.8	580,046	株	数	価 額	株	数	価 額
東都水産	0.6	0.4	2,560	0.6	0															

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

銘柄	期首(前期末)				銘柄	期首(前期末)				銘柄	期首(前期末)			
	株	数	株	価 額		株	数	株	価 額		株	数	株	価 額
千株		千株		千円	千株		千株		千円	千株		千株		千円
チヨダ	13.8	14.8		13,246	東北銀行	6	3.1		3,825	アコム	240.2	257.1		93,275
ライフコーポレーション	12.6	16.2		60,993	ふくおかフィナンシャルグループ	107.3	125.4		463,729	ジャックス	14.3	15.3		84,456
リンガーハット	18.6	20		48,060	スルガ銀行	118.5	126.9		102,281	オリエントコーポレーション	35.1	47		50,055
M r M a x H D	20.4	19.5		12,285	八十二銀行	275.5	309		245,284	オリックス	899.2	877.7		2,525,142
テンアライド	13.7	9.1		2,884	山梨中央銀行	13.7	16.1		27,611	三菱H Cキャピタル	523.8	641.6		670,792
A O K Iホールディングス	26.8	33.2		39,441	大垣共立銀行	25.7	27.4		53,594	九州リースサービス	5.6	2.6		3,112
オークワ	23	22.2		20,024	福井銀行	12	12.9		22,355	日本取引所グループ	377.7	375.7		1,249,202
コメリ	22.3	23.8		77,588	清水銀行	5.4	5.7		8,931	イー・ギランディ	21.7	23.4		43,266
青山商事	30.9	33.1		60,275	富山銀行	1.9	1.1		1,898	アサックス	5.5	3		2,157
しまむら	16.9	18.2		293,475	滋賀銀行	22.4	24		92,040	NECキャピタルリソリューション	6.7	7.1		25,595
はせがわ	6.2	3.3		1,191	南都銀行	20.2	21.7		56,984	不動産業 (2.0%)				
高島屋	108.9	106.9		235,393	百五銀行	126.6	135.5		76,015	Robot Home	32.7	39.9		6,783
松屋	24.5	26.2		25,361	京都銀行	42.6	—		—	大東建託	49.2	52.8		896,808
エイ・ツー・オー リテイリング	70.3	68.5		124,533	紀陽銀行	48.1	51.5		89,198	いちご	154.8	165.9		64,037
近鉄百貨店	4.6	6.6		16,962	ほくほくフィナンシャルグループ	85.4	89.1		141,535	日本駐車場開発	160.1	152.4		27,279
丸井グループ	106.5	102.7		250,177	山陰合同銀行	84	90.2		91,733	スター・マイカ・ホールディングス	12.2	16.7		9,101
アグリアル リテイリング	9.9	10.6		41,605	鳥取銀行	3.9	2.2		3,086	S R Eホールディングス	6.6	6.2		20,584
井筒屋	6.1	3.2		1,139	百十四銀行	12.2	14.2		38,695	A Dワークスグループ	30	16.1		3,767
イオン	489.7	524.4		1,878,925	四国銀行	21.2	21.2		22,450	ヒューリック	313.4	335.9		535,424
イズミ	22	27.4		95,543	阿波銀行	19.9	20.2		48,298	三栄建築設計	6.5	—		—
平和堂	24	25.9		57,342	大分銀行	8	8.7		23,124	野村不動産ホールディングス	84	80.1		299,493
フジ	22.2	23.7		46,333	宮崎銀行	8.8	8.7		23,855	三菱交通ホールディングス	28.8	30.9		18,849
ヤオコー	16.3	17.5		149,677	佐賀銀行	7.8	8.5		16,456	サムディ	21.4	22.9		57,295
ゼビオホールディングス	19.7	21		21,084	琉球銀行	30.5	30.7		35,028	ディア・ライフ	20.7	24.5		24,010
ケーズホールディングス	114.9	103.9		135,277	セブン銀行	481.4	451.4		136,819	コーセーアールイー	3.7	2		1,826
O l y m p i cグループ	5.2	3		1,644	みずほフィナンシャルグループ	1,944.5	1,943.7		5,286,864	地主	10.2	11		24,882
日本東京航空ホールディングス	16.4	10.3		5,088	高知銀行	4.1	2.2		2,059	プレサンスコーポレーション	17.6	22.9		39,021
シルバーライフ	3.3	3		2,511	山口フィナンシャルグループ	148.5	141.2		202,692	T H Eグローバル社	7	4.3		1,659
Genky DrugStores	6.3	6.8		43,724	長野銀行	3.7	—		—	ハウスコム	2	1		907
ナルミヤ・インターナショナル	2.1	1.1		1,333	名古屋銀行	8.9	9.3		52,545	J P M C	6.8	8.3		9,495
フットボールグループホールディングス	8.4	9		11,205	北洋銀行	204.1	218.2		82,261	サンセーランドック	3.7	1.9		2,093
ギフトホールディングス	3.1	6.5		18,265	大光銀行	3.5	2.1		2,931	エストラスト	1.5	0.7		451
アインホールディングス	19.9	21.3		100,812	愛媛銀行	18.1	19.4		20,156	フージャースホールディングス	20.6	22.2		25,374
元気寿司	4.1	8.7		30,972	トマト銀行	4	2.3		2,783	オープンハウスグループ	49.2	52.7		246,688
ヤマダホールディングス	592.4	475.7		211,591	京葉銀行	62.5	60.4		42,823	東急不動産ホールディングス	404.1	432.9		430,735
アークランズ	21.2	46		76,728	栃木銀行	61.6	71.9		22,001	細田グループホールディングス	117.8	138		295,251
ニトリホールディングス	58.4	56.3		1,108,828	北日本銀行	4.7	4.7		10,485	イーグランド	1.9	1		1,587
グルメ軒屋	11.8	12.6		13,595	東和銀行	24.9	26.4		17,344	ムゲンエステート	7.9	4.3		4,949
愛銀	7.6	5		915	福島銀行	12.8	6.6		1,531	ピーロット	8.3	4.4		4,628
ケユーホールディングス	8.5	7.3		8,752	大東銀行	4.6	2.7		2,014	ファーストブラザーズ	2.3	1.3		1,632
吉野家ホールディングス	56.4	57		187,074	トモニホールディングス	109	136.3		53,293	A n d Dホールディングス	8	8.7		9,726
松屋フーズホールディングス	6.8	7.3		40,953	フィデアホールディングス	13.8	14.9		23,571	シーアールイー	6.1	8		11,104
サガミホールディングス	23.2	23.2		35,867	池田泉州ホールディングス	170.8	199.7		68,896	プロバティエーゼント	1.5	—		—
関西フードマーケット	13	10.5		16,054	証券・商品先物取引業 (0.9%)					ケイアイスター不動産	6.5	6.9		23,529
王将フードサービス	9.5	11.5		89,470	F P G	54.5	48.7		86,491	アグレ都市デザイン	2.2	1.1		1,782
ミニストップ	10.4	11.2		18,065	ジャパンパースメントアドバイザー	10.9	23.4		22,113	グッドコムアベニュー	12.5	13.4		10,559
アークス	26.5	28.4		82,757	マキキリアホールディングス	7.1	3.3		2,359	ジェイ・エス・ピー	3.3	7.2		19,519
パルホールディングス	27.6	29.5		74,576	S B Iホールディングス	194.6	211		796,525	ロードスターキャピタル	5.8	9.4		18,273
ベルク	7.2	7.7		50,358	日本アジア投資	9.6	4.7		1,316	テンポイノベーション	3.7	1.9		1,778
大 庄	6.9	7.4		9,916	ジャフコ グループ	44.9	42.9		74,302	グローバル・リンク・マネジメント	2.3	1.2		2,977
ファーストリテイリング	21.7	69.6		2,697,000	大和証券グループ本社	961.3	1,115.5		1,123,866	フェイスネットワーク	1.7	1.7		2,687
サンドラッグ	54.8	52.2		233,803	野村ホールディングス	2,476.6	2,421.5		1,955,845	霞ヶ関キャピタル	—	3.9		45,552
サッポロホールディングス	13.7	13.1		11,056	岡三証券グループ	118.4	126.5		89,182	パーク24	104.7	93.5		179,940
ヤマザワ	2.3	1.4		1,769	丸三証券	44.7	47.9		44,163	バラカ	4.7	5.1		10,225
やまや	2.8	1.5		4,942	東洋証券	44.6	38.2		12,644	ミガロホールディングス	—	1		1,481
ペルーナ	33.8	37.2		22,952	東証証券フィナンシャル・ホールディングス	146.2	171		97,470	宮越ホールディングス	6.2	6.6		7,134
銀行業 (7.1%)					光世証券	2.7	1.4		821	三井不動産	584.3	665.9		2,661,602
いよぎんホールディングス	160.1	171.4		174,656	水戸証券	36.2	42.5		19,167	三菱地所	811.2	941.3		1,974,847
いずみフィナンシャルグループ	303.9	320		449,440	いちよし証券	24.6	27		20,196	平和不動産	21.8	23.4		88,218
ちよぎんフィナンシャルグループ	113.2	121.3		130,700	松井証券	79.5	70.9		60,265	東京建物	128.1	125.8		279,590
楽天銀行	—	50.1		116,883	マネックスグループ	150.1	141		102,930	京阪神ビルディング	16.9	26.9		38,009
京都フィナンシャルグループ	—	182.5		444,570	極東証券	16.8	19.7		19,660	住友不動産	243	208.2		993,322
島根銀行	4.2	1.9		984	岩井コスモホールディングス	15.3	16.4		34,653	テオーシー	24.5	25.7		17,193
じもとホールディングス	7.9	5.6		3,152	アイザワ証券グループ	19.4	20.8		25,168	東京楽天地	2.4	—		—
めがぎんフィナンシャルグループ	666.7	714.5		309,449	マーパーターズグループ	12.5	6.7		1,996	レオパレス21	151.4	144.1		56,631
東京海上ホールディングス	17.2	18.4		76,912	スパークス・グループ	15	16.1		28,529	スターツコーポレーション	19.3	20.7		62,307
九州フィナンシャルグループ	236.8	278.7		267,133	小林洋行	2.8	2.9		739	フジ住宅	18.8	18.1		12,887
ゆうちょ銀行	382.9	1,582.4		2,379,138	保険業 (2.4%)					空港施設	16.2	20.3		12,525
富山第一銀行	33.4	45.7		38,799	かんぽ生命保険	163.3	146.6		400,951	明和地所	6.1	8.2		10,791
コンソリア・フィナンシャルグループ	740.9	772.7		540,658	F P パートナー	—	2.9		18,850	ゴールドクレスト	12.8	11.7		26,933
西日本フィナンシャルホールディングス	85	81.3		138,860	S O M P Oホールディングス	230.7	216.6		1,666,737	エスリード	6.4	6.8		23,120
三十三フィナンシャルグループ	12.1	12.9		24,600	アニコム ホールディングス	45.7	48.9		28,508	日神グループホールディングス	21.7	23.1		11,619
第四北越フィナンシャルグループ	21.2	22.6		91,417	M S A Dフィナンシャルグループホールディングス	273.6	322.4		1,931,498	日本エスコン	30.3	26.9		26,577
ひろぎんホールディングス	175.5	205		201,515	第一生命ホールディングス	684.5	703.6		2,156,534	M I R A R T Hホールディングス	67.7	66.1		33,182
おきなわフィナンシャルグループ	12.8	12.3		30,528	東京海上ホールディングス	1,353.8	1,423.4		5,519,945	A V A N T I A	5.9	3.5		3,164
十六フィナンシャルグループ	17.4	18.7		78,072	T & Dホールディングス	360.9	386.7		902,751	イオンモール	69.7	74.6		138,271
北越フィナンシャルホールディングス	11.4	15.2		64,600	アドバンスクリエイト	7.8	8.3		8,540	毎日コムネット	4.5	2.4		1,783
プロレシアホールディングス	16.6	16.5		30,376	その他金融業 (1.2%)					ファースト住建	5	2.5		2,770
あいちフィナンシャルグループ	18.8	22.2		57,653	全国保証	35.2	37.7		206,633	ランド	810.9	798.5		5,589
S B I 新生銀行	39.7	—		—	あんしん保証	6	2.9		725	カチタス	36.1	38.7		69,040
あおぞら銀行	84.4	103.5		225,992	ジェイリース	4	4.3		10,023	トーセイ	22.3	24		48,840
三菱UFJフィナンシャル・グループ	8,536.5	8,769.7		12,312,658	イントラスト	4.5	2.5		1,962	穴吹興産	2.4	1.5		3,198
りそなホールディングス	1,716	1,679.2		1,366,197	日本エージェーサービス	6.7	3.5		1,865	サンフロンティア不動産	22.4	21.3		36,593
三井住友トラスト・ホールディングス	244.4	517.5		1,501,526	C A S A	4.5	2.5		2,077	F Jネクストホールディングス	14.1	15.2		19,547
三井住友フィナンシャルグループ	982.5	1,023.9		7,870,719	S B I アルビ	16.5	13.8		12,544	インテリックス	3.1	1.5		847
千葉銀行	374.7	401.3		438,219	プレミアグループ	22.6	24.3		40,969	ランドビジネス	4.4	2.4		662
群馬銀行	260.6	279.5		213,705	ネットプロテクションホールディングス	44.4	47.7		7,441	サンネクスタグループ	3.6	2.1		2,007
武蔵野銀行	17.1	20.1		54,571	クレディセゾン	85.1	91.3		248,427	グランディハウス	10.1	10.8		7,106
千葉興業銀行	28	27.2		23,147	芙蓉総合リース	12.4	13.3		179,882	日本空港ビルデング	47.6	50.9		299,444
筑波銀行	59.1	63.1		15,270	みずほリース	20	24.1		132,068	サービス業 (4.6%)				
セブチ銀行	43	41.9		153,982	東京センチュリー	25.1	107.6		175,495	明豊ファシリティアークス	6.3	3.3		3,111
秋田銀行	9	9.6		19,641	日本証券金融	54	52.9							

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

銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末			
	株	数	価 額	株	数	価 額		株	数	価 額	株	数	価 額		株	数	価 額	株	数	価 額	
日本M&Aセンターホールディングス	千株	240.8	千円	千株	239.5	219,286	ファルコホールディングス	千株	6.1	千円	千株	6.8	13,980	ミダックホールディングス	千株	8.6	千円	千株	9.1	15,388	
メンバーズ	4.1	5.1	4,855	秀英予備校	3.1	1.5	462	日総工業	10.5	—	—	—	—	キュービーネットホールディングス	6.6	8.6	12,728	R P Aホールディングス	19	20.4	5,385
中広	1	1	413	田谷	1.7	1.2	506	キョービーホールディングス	6.6	8.6	12,728	スプリックス	4.3	1.9	1,508	マネジメントソリューションズ	7.7	6.4	18,022		
U T グループ	20.6	19.4	48,306	ラウンドワン	117.3	141.4	97,000	R P Aホールディングス	19	20.4	5,385	プロレド・パートナーズ	3.3	3.5	1,242	and factory	3.6	2	622		
アイティメディア	5.4	5.7	11,280	リゾートトラスト	55.4	65.3	167,102	テノ・ホールディングス	1.5	0.8	414	フロント・マネジメント	4.7	3.8	5,909	ピアラ	2	1.2	376		
ケアネット	—	23.1	16,331	ビー・エム・エル	17.4	18.5	52,836	プロンティア・マネジメント	4.7	3.8	5,909	ピコ・ホールディングス	2.1	2.2	3,577	ギークス	1.8	0.9	452		
E・Jホールディングス	8.2	8.8	14,722	りらいあコミュニケーションズ	23.2	—	—	アンビスホールディングス	—	16.1	44,355	カーブスホールディングス	43.1	41.1	30,866	フォーラムエッジエンリッ	8.3	20.5	16,338		
クワンテックグループ	42	45.1	104,541	リソー教育	63.8	76.8	18,432	FAST FITNESS JAPAN	4.7	5.1	5,630	ダイレクトマーケティングミックス	16.8	15.5	6,851	ポピンズ	2.1	2.2	3,000		
コダカホールディングス	42	45	42,120	早稲田アカデミー	7.8	8.3	14,508	リログループ	78.1	75.3	118,635	東祥	9.8	10.5	8,158	ID&Eホールディングス	—	9.1	33,488		
アルトナー	3.1	2.8	6,168	ユー・エス・エス	144.3	168.6	453,196	イー・エス・エル	2.7	3.1	5,614	ビーウィズ	29.5	28.8	36,316	T R Eホールディングス	6.3	5.7	10,807		
パソナグループ	17	18.2	49,231	東京個別指導学院	16.7	17.9	8,055	人・夢・技術グループ	—	13	10,647	N I S S Oホールディングス	26.7	27.3	68,058	N I S S Oホールディングス	—	15.8	40,416		
C D S	3.2	1.7	2,908	サイバーエージェント	335.7	332.1	339,738	N I S S Oホールディングス	—	15.8	40,416	M&Aホールディングス	—	7.2	42,840	エイチ・アイ・エス	36.7	43.7	77,523		
リンクアンドモチベーション	40.3	43.3	24,594	サイバーエージェント	649.5	1,288.3	818,070	エイチ・アイ・エス	36.7	43.7	77,523	ラクランド	4.4	6.8	17,761	ラクランド	4.4	6.8	17,761		
エス・エム・エス	53.4	52.7	129,694	クリー・アンド・リバー	8.3	7.6	15,184	共立メンテナンス	24	23.6	145,706	共立メンテナンス	24	23.6	145,706	イチネンホールディングス	15.1	16	25,536		
ユー・エス・エル	3.8	2.3	1,368	S B Iグローバルセクターマネジメント	23	29.4	20,433	イチネンホールディングス	15.1	16	25,536	建設技術研究所	7.2	7.7	46,893	スペース	10	9.8	9,261		
パーソルホールディングス	157.1	1,530.1	363,857	テ・オー・ダブリュー	27.2	29.4	10,084	建設技術研究所	7.2	7.7	46,893	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
リニカル	7.1	4.3	2,236	山田コンサルティンググループ	7.1	6.5	11,381	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
クックパッド	38.4	41.1	4,932	セントラルスポーツ	5.3	5.6	13,938	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
エスクリ	5.2	2.7	774	フルキャストホールディングス	13.4	14.4	25,776	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
アイ・ケイ・ケイホールディングス	6.2	3.3	2,399	エン・ジャパン	25.4	24.5	67,154	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
学情	6.4	7.7	13,898	リソルホールディングス	1.1	0.6	3,666	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
スタジオオリス	7	7.5	15,735	テクノロ・ホールディングス	83.1	88	296,120	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
シミックホールディングス	7.7	—	—	アトラグループ	3	2	362	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
エプコ	2.7	1.8	1,699	インターワークス	3.2	—	—	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
N J S	2.6	3.3	9,025	アイ・アール・ホールディングス	7.3	7.8	10,303	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
総合警備保障	52.1	251.1	200,553	KeePer 技研	8.7	9.3	60,636	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
カカココム	104.7	99.3	177,796	ファーストロジック	2	1.6	804	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
アイロムグループ	5.1	6.1	12,547	三機サービス	2	1.2	1,615	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
セントケア・ホールディング	9.1	11	10,714	Gunosy	11.1	11.9	8,687	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
サイネックス	2.2	1.1	917	デザインワン・ジャパン	3.7	1.6	212	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
ルネサンス	9.8	11.7	10,869	イー・ガーディアン	5.3	5.7	8,031	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
ディップ	24.6	23	61,157	リブセンス	5.8	3.1	753	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
デジタルホールディングス	10.9	7.8	9,742	ジャパンマテリアル	42.9	46	118,450	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
新日本科学	14.9	13.7	21,330	ベクトル	22	18.4	21,804	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
キャリアデザインセンター	2.6	1.4	2,521	ウチヤマホールディングス	5.6	2.8	1,072	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
ベネフィット・ワン	65	52.2	109,463	チャム・ケア・コーポレーション	11.7	12.5	17,162	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
エムスリー	277.3	297	587,317	キャリアリンク	5.2	5.5	14,470	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
ツカダ・グローバルホールディング	7.8	4.3	1,840	I B J	8.6	11.5	7,820	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
プラス	1.7	0.7	503	アサンテ	7	7.4	12,321	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
アウトソーシング	83.6	96.5	167,958	バリューHR	12.3	13.1	18,222	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
ウェルネット	9.5	5.9	3,280	M&Aキャピタルパートナーズ	13	12.2	29,206	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
ワールドホールディングス	6.3	6.8	20,672	ライオンエクスプレスホールディングス	5.1	6	6,222	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
ディー・エヌ・エー	59.9	53.4	81,621	E R Iホールディングス	3.2	1.9	3,562	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
情報堂Yホールディングス	178.9	191.7	228,793	アビスト	2	1	3,115	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
ぐるなび	25.8	28	7,392	ジグマジス・ホールディングス	21.3	20.3	34,185	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
タカミヤ	19.2	20.4	9,934	ウィルグループ	11.7	12.5	14,900	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
ジャパンバスレックスシステム	8.7	—	—	エスプロ・エージェンシー・ジャパン	13.5	7.9	1,106	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
ワンコミュニケーションズ	27.8	21	8,379	メドピア	11	13.2	9,081	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
フランク	5.3	5.6	8,540	レアジョブ	2.4	1.3	1,856	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
Aoba・BBT	4.6	2.5	1,030	リクルートホールディングス	1,039	1,112.8	6,435,322	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
エスプール	40.3	43.2	13,262	エラン	18.6	19.9	21,074	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
WDBホールディングス	7.1	7.7	17,594	土木管理総合試験所	5.3	3.1	1,010	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
ティア	7.4	3.9	1,887	日本郵政	1,839.2	1,766.2	2,500,939	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
CDG	1.4	0.8	989	ベリスシステム24ホールディングス	18.8	16.1	28,802	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
アドウェイズ	19.3	20.7	10,577	鎌倉新書	15.9	12.8	7,936	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
パルビューコマース	10.5	13.2	16,209	SMN	3.2	1.3	421	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
インフォマート	145.6	156	60,684	一蔵	1.5	0.8	494	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
J Pホールディングス	40.3	38.4	16,627	グローバルキッズCOMPANY	1.9	1.2	786	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
エコナックホールディングス	22	5.8	748	エアトリ	9.1	11	20,009	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
C Lホールディングス	3.9	3.5	3,272	アトラエ	11	8.9	5,918	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
プレステージ・インターナショナル	59	70.4	41,184	ストライク	6.9	6.4	30,976	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
アミューズ	7.6	9.2	14,766	ソラスト	38.7	41.4	23,598	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
ドリームインキュベータ	4.3	5.2	15,782	セラク	5	4.6	5,147	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
クイック	10.7	10.4	25,126	インソース	34.8	32.6	25,395	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
T A C	6.8	3.3	627	バイカレント・コンサルティング	111	110.5	345,754	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
電通グループ	137.9	147.7	585,187	Orchestra Holdings	3	3.2	3,168	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
テイクアンドギヴ・ニーズ	4.2	5.8	6,948	アイモバイル	7.3	20.1	9,105	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
びあ	4.7	5	16,800	キャリアインデックス	4.2	2.3	457	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,261		
イオンファンタジー	6.1	5.4	13,224	MS・Japan	4.1	5.5	6,963	スペース	10	9.8	9,261	スペース	10	9.8	9,2						

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年2月7日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	542,722,857,274円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,373,197,806
株 式(評価額)	528,947,749,730
未 収 入 金	569,015,410
未 収 配 当 金	703,427,711
差 入 委 託 証 拠 金	129,466,617
(B) 負 債	592,021,000
未 払 解 約 金	592,021,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	542,130,836,274
元 本	121,842,817,407
次 期 繰 越 損 益 金	420,288,018,867
(D) 受 益 権 総 口 数	121,842,817,407口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	44,494円

(注1) 期首元本額 117,622,712,134円
追加設定元本額 59,907,777,380円
一部解約元本額 55,686,972,107円

(注2) 期末における元本の内訳
MHAMスリーウェイオープン 234,935,632円
MHAM TOP I Xオープン 2,457,094,087円
たわらノーロード 国内株式ラップ専用> 3,281,412,558円
One DC 国内株式インデックスファンド 30,809,632,061円
D I AM国内株式バップ・ファンド 4,610,201,313円
M I TO ラップ型ファンド (安定型) 1,572,967円
M I TO ラップ型ファンド (中立型) 9,370,446円
M I TO ラップ型ファンド (積極型) 21,079,024円
グローバル8資産ラップファンド (安定型) 21,608,149円
グローバル8資産ラップファンド (中立型) 28,800,675円
グローバル8資産ラップファンド (積極型) 17,989,649円
たわらノーロード TOP I X 2,226,070,109円
たわらノーロード バランス (8資産均等型) 1,698,970,509円
たわらノーロード バランス (堅実型) 49,358,924円
たわらノーロード バランス (標準型) 360,326,830円
たわらノーロード バランス (積極型) 607,683,019円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (保守型) 2,285,856円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定型) 141,103,494円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定成長型) 406,039,337円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (成長型) 347,897,665円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (積極型) 481,585,965円
たわらノーロード 最適化バランス (保守型) 365,246円
たわらノーロード 最適化バランス (安定型) 1,354,848円
たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型) 27,592,829円
たわらノーロード 最適化バランス (成長型) 4,404,483円
たわらノーロード 最適化バランス (積極型) 12,596,034円
D I AM国内株式インデックスファンド<DC年金> 33,412,337,171円
Oneグローバルバランス 41,793,827円
D I AMバランス・ファンド<DC年金> 1安定型 914,089,354円
D I AMバランス・ファンド<DC年金> 2安定・成長型 3,328,302,555円
D I AMバランス・ファンド<DC年金> 3成長型 3,866,884,412円
D I AM DC バランス30インデックスファンド 294,884,221円
D I AM DC バランス50インデックスファンド 964,080,357円
D I AM DC バランス70インデックスファンド 1,090,311,381円
マネックス資産設計ファンド (隔月分配型) 28,196,964円
マネックス資産設計ファンド (育成型) 1,070,522,519円
マネックス資産設計ファンド エボリューション 14,869,106円
D I AM DC 8資産バランスファンド (新興国10) 283,994,414円
D I AM DC 8資産バランスファンド (新興国20) 332,963,584円
D I AM DC 8資産バランスファンド (新興国30) 563,739,113円
投資のソムリエ 8,462,984,252円
グループコントロール 331,322,523円
投資のソムリエ<DC年金> 830,639,366円
D I AM 8資産バランスファンドN<DC年金> 315,192,706円
4資産分散投資・ハイクラス<DC年金> 1,094,963,321円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型 940,176,992円
リスク抑制世界8資産バランスファンド 3,070,818,810円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045) 79,256,153円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055) 40,575,661円
リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC) 8,224,956円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035) 177,810,319円
4資産分散投資・スタンダード<DC年金> 506,884,540円
リスクコントロール世界資産分散ファンド 1,363,308,339円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金> 230,928,569円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2040) 80,685,240円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2050) 43,107,354円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2060) 26,468,340円
4資産分散投資・ミドルクラス<DC年金> 499,441,883円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2065) 6,256,314円
Oneグローバル最適化バランス (安定型) <ラップ向け> 1,630,752円
Oneグローバル最適化バランス (成長型) <ラップ向け> 32,054,533円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2019-12 (適格機関投資家限定) 1,852,453円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-06 (適格機関投資家限定) 1,973,535円
マルチアセット・インカム戦略ファンド20-08 (適格機関投資家限定) 1,168,057円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-09 (適格機関投資家限定) 1,140,141円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-03 (適格機関投資家限定) 21,514,902円
インカム重視マルチアセット運用ファンドI II 2021-04 (適格機関投資家限定) 4,850,093円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (内外株式債券型) 21-06 179,053,363円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-09 (適格機関投資家限定) 1,676,651円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (内外株式債券型) 22-05 82,171,987円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (日米資産投資) 22-10 373,974,618円
予兆モデル活用型戦略ファンド2024-01 (適格機関投資家限定) 3,244,839円
投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定) 271,164,256円
AMOneマルチアセット・インカム戦略 (適格機関投資家限定) 13,265,462円
D I AMワールドバランス25VA (適格機関投資家限定) 22,573,361円
日米資産配分戦略ファンド (インカム重視型) (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定) 42,437,517円

インカム重視マルチアセット運用ファンド (適格機関投資家限定) 3,180,848円
リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) 3,641,563円
D I AMグローバル・バランスファンド25VA (適格機関投資家限定) 34,738,163円
D I AMグローバル・バランスファンド50VA (適格機関投資家限定) 67,464,810円
D I AM国際分散バランスファンド30VA (適格機関投資家限定) 2,592,057円
D I AM国際分散バランスファンド50VA (適格機関投資家限定) 10,658,140円
D I AM国内重視バランスファンド30VA (適格機関投資家限定) 3,391,442円
D I AM国内重視バランスファンド50VA (適格機関投資家限定) 80,001円
D I AM世界バランスファンド40VA (適格機関投資家限定) 1,346,974円
D I AM世界バランスファンド50VA (適格機関投資家限定) 17,271,356円
D I AMバランスファンド25VA (適格機関投資家限定) 278,577,105円
D I AMバランスファンド37.5VA (適格機関投資家限定) 397,261,876円
D I AMバランスファンド50VA (適格機関投資家限定) 1,219,167,945円
D I AMグローバル・アセット・バランスVA (適格機関投資家限定) 10,308,559円
D I AMグローバル・アセット・バランスVA 2 (適格機関投資家限定) 14,774,714円
D I AM アクサ グローバル バランスファンド30VA (適格機関投資家限定) 148,488,928円
D I AM世界アセットバランスファンドVA (適格機関投資家向け) 28,546,667円
D I AM世界バランスファンド55VA (適格機関投資家限定) 53,149円
D I AM世界アセットバランスファンド2VA (適格機関投資家限定) 157,074,573円
D I AM世界アセットバランスファンド40VA (適格機関投資家限定) 8,107,544円
D I AM世界アセットバランスファンド25VA (適格機関投資家限定) 38,324,573円
D I AM世界アセットバランスファンド3VA (適格機関投資家限定) 100,737,648円
D I AM世界アセットバランスファンド4VA (適格機関投資家限定) 130,670,328円
D I AM世界バランス25VA (適格機関投資家限定) 17,344,200円
D I AM国内バランス30VA (適格機関投資家限定) 7,096,700円
動的パッケージファンド<DC年金> 26,832,017円
コア資産形成ファンド 13,890,277円
MHAMトピックスファンド 785,854,154円
MHAM TOP I XファンドVA (適格機関投資家専用) 44,680,531円
MHAM動的パッケージファンド [適格機関投資家限定] 3,152,105,329円
MHAM日本株式バッシュファンド [適格機関投資家限定] 1,885,462,391円
期末元本合計 121,842,817,407円

(注3) 担保資産
代用として担保を提供している資産はありません。

■損益の状況

当期 自2023年2月8日 至2024年2月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	10,425,561,919円
受 取 配 当 金	10,381,192,543
受 取 利 息	112,936
そ の 他 収 益 金	47,949,906
支 払 利 息	△3,693,466
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	111,503,767,553
売 買 益	123,369,784,497
売 買 損	△11,866,016,944
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	3,953,117,580
取 引 益	4,399,997,660
取 引 損	△446,880,080
(D) そ の 他 費 用	△2,081,296
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	125,880,365,756
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	279,360,210,690
(G) 解 約 差 損 益 金	△154,955,776,199
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	170,003,218,620
(I) 合 計(E+F+G+H)	420,288,018,867
次 期 繰 越 損 益 金(I)	420,288,018,867

(注1) (F)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (H)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

《お知らせ》

■当投資信託において保有していた株式会社東芝の株式について、同社による有価証券報告書等の虚偽記載により当投資信託が被った損失の回復を図るために提訴した損害賠償請求訴訟が和解により終結したため、2023年12月に当該和解金を計上いたしました。

(2023年12月20日)

為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2024年6月24日）

（計算期間 2023年6月23日～2024年6月24日）

為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		F T S E 世界国債インデックス		債券組入率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり） （ベンチマーク）	騰落率			
13期（2020年6月22日）	14,658	5.5	ポイント 424.77	6.0	100.6	—	百万円 337,333
14期（2021年6月22日）	14,333	△2.2	415.85	△2.1	97.9	—	573,974
15期（2022年6月22日）	12,469	△13.0	361.76	△13.0	104.3	—	375,850
16期（2023年6月22日）	11,893	△4.6	345.85	△4.4	104.0	—	101,286
17期（2024年6月24日）	11,557	△2.8	337.19	△2.5	100.3	—	245,015

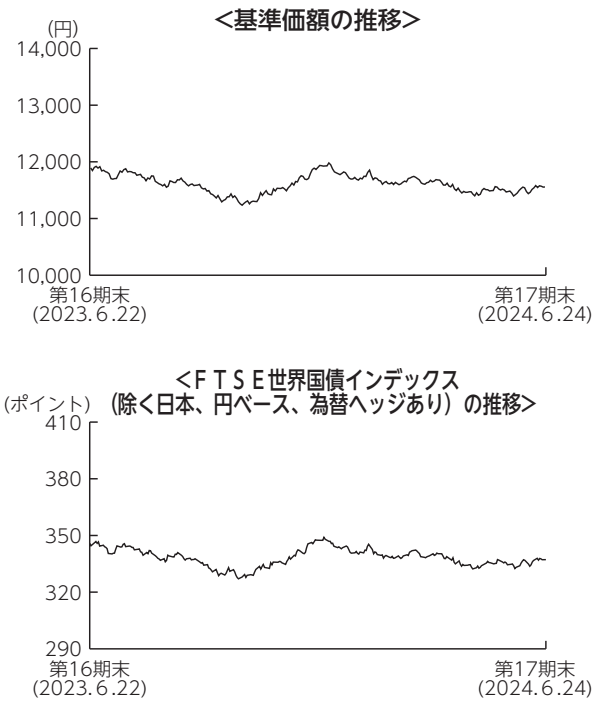
- （注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
（注2）ベンチマークはF T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）です（以下同じ）。
（注3）F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）は、F T S E Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。F T S E Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、F T S E Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はF T S E Fixed Income LLCに帰属します（以下同じ）。
（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		F T S E 世界国債インデックス		債券組入率	債券先物比率	債券比率
	円	騰落率	（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり） （ベンチマーク）	騰落率			
（期首） 2023年6月22日	11,893	—	345.85	—	104.0	—	—
6月末	11,840	△0.4	344.37	△0.4	102.6	—	—
7月末	11,772	△1.0	342.72	△0.9	98.8	—	—
8月末	11,680	△1.8	339.97	△1.7	101.2	—	—
9月末	11,363	△4.5	330.75	△4.4	100.7	—	—
10月末	11,301	△5.0	329.05	△4.9	99.1	—	—
11月末	11,625	△2.3	338.66	△2.1	98.2	—	—
12月末	11,948	0.5	347.97	0.6	95.8	—	—
2024年1月末	11,741	△1.3	342.04	△1.1	103.0	—	—
2月末	11,611	△2.4	338.30	△2.2	102.7	—	—
3月末	11,681	△1.8	340.37	△1.6	98.7	—	—
4月末	11,454	△3.7	333.82	△3.5	103.1	—	—
5月末	11,422	△4.0	333.16	△3.7	99.5	—	—
（期末） 2024年6月24日	11,557	△2.8	337.19	△2.5	100.3	—	—

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

■当期の運用経過（2023年6月23日から2024年6月24日まで）



基準価額の推移
当期末の基準価額は11,557円となり、前期末比で2.8%下落しました。

基準価額の変動要因
米国債の利回りは、上昇（価格は下落）しました。ドイツ債の利回りは低下（価格は上昇）しました。米国債は、パウエルF R B（米連邦準備理事会）議長の発言などから利回りが低下する局面もありましたが、インフレ圧力の根強さが意識され利回りは上昇しました。ドイツ債はE C B（欧州中央銀行）による利下げが開始されたことから利回りは低下しました。ドイツ債はプラス要因だったものの、米国債のマイナス要因の方が大きかったことから基準価額は下落しました。

投資環境
米国債の利回りは、上昇しました。ドイツ債の利回りは低下しました。米国債は、パウエルF R B議長の発言などから利回りが低下する局面もありましたが、米労働市場の底堅さが意識されたことや、インフレ圧力の根強さが意識されたことから利回りは上昇しました。ドイツ債はE C Bによる利下げが開始されたことから利回りは低下しました。

ポートフォリオについて
ベンチマークであるF T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）とリスク特性を極力一致させたポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について
ベンチマークは前期末比で2.5%下落しました。
当ファンドの騰落率はベンチマークと同程度となり、概ねベンチマークに連動した結果となりました。

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	4円	0.033%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.029)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.004)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	4	0.033	
期中の平均基準価額は11,611円です。			

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

■ 売買及び取引の状況

(2023年6月23日から2024年6月24日まで)

公社債			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 2,830,677	千アメリカ・ドル 2,437,959 (-)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 165,614	千カナダ・ドル 142,389 (-)
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 126,070	千オーストラリア・ドル 112,537 (-)
	シンガポール	国 債 証 券	千シンガポール・ドル 33,517	千シンガポール・ドル 28,731 (-)
	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランド・ドル 21,023	千ニュージーランド・ドル 17,298 (-)
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 237,338	千イギリス・ポンド 201,124 (-)
	イスラエル	国 債 証 券	千イスラエル・シェケル 67,207	千イスラエル・シェケル 55,560 (-)
	デンマーク	国 債 証 券	千デンマーク・クローネ 110,662	千デンマーク・クローネ 97,440 (-)
国	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 96,961	千ノルウェー・クローネ 82,423 (-)
	スウェーデン	国 債 証 券	千スウェーデン・クローナ 112,293	千スウェーデン・クローナ 99,786 (-)
	メキシコ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 912,590	千メキシコ・ペソ 800,083 (-)
	中 国	国 債 証 券	千オフショア・人民元 3,374,158	千オフショア・人民元 2,578,003 (-)
	マレーシア	国 債 証 券	千マレーシア・リンギット 133,053	千マレーシア・リンギット 114,987 (-)
	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 123,374	千ポーランド・ズロチ 104,515 (-)
	ユ ー ロ	国 債 証 券	千ユーロ 30,459	千ユーロ 27,228 (-)
	アイルランド	国 債 証 券	82,341	71,905 (-)
口	オランダ	国 債 証 券	99,505	87,571 (-)
	ベルギー	国 債 証 券	445,358	389,308 (-)
	フランス	国 債 証 券	349,741	304,832 (-)
	ドイツ	国 債 証 券	270,430	237,003 (-)
	スペイン	国 債 証 券	407,659	356,709 (-)
口	イタリア	国 債 証 券	27,907	23,579 (-)
	フィンランド	国 債 証 券	66,159	58,221 (-)
	オーストリア	国 債 証 券		

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子は含まれておりません）。
(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等

(2023年6月23日から2024年6月24日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。
(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 組入資産の明細

公社債
(A) 債券種類別開示
外国（外貨建）公社債

区 分	当 期				未			
	額面金額	評 価 額	組 入 率	う ち B B 格 以下組 入比率	残存期間別組入比率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金	邦 貨 換 算 額	組 入 率		%	%	%
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 803,782	千アメリカ・ドル 728,330	千円 116,445,459	% 47.5	% -	% 20.1	% 19.4	% 8.1
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 45,560	千カナダ・ドル 42,777	千円 4,993,362	2.0	-	1.1	0.5	0.4
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 33,370	千オーストラリア・ドル 29,895	千円 3,173,758	1.3	-	0.9	0.4	0.1
シンガポール	千シンガポール・ドル 9,145	千シンガポール・ドル 8,660	千円 1,021,658	0.4	-	0.2	0.1	0.1
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 6,960	千ニュージーランド・ドル 6,082	千円 594,820	0.2	-	0.2	0.1	0.0
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 75,850	千イギリス・ポンド 63,681	千円 12,874,413	5.3	-	3.7	1.2	0.3
イスラエル	千イスラエル・シェケル 20,220	千イスラエル・シェケル 17,545	千円 746,980	0.3	-	0.2	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーク・クローネ 28,740	千デンマーク・クローネ 27,231	千円 624,139	0.3	-	0.2	0.0	0.0
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 28,360	千ノルウェー・クローネ 26,471	千円 400,247	0.2	-	0.1	0.0	0.0
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 27,380	千スウェーデン・クローナ 26,395	千円 401,481	0.2	-	0.1	0.1	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 248,798	千メキシコ・ペソ 219,876	千円 1,942,239	0.8	-	0.4	0.3	0.1
中 国	千オフショア・人民元 1,063,000	千オフショア・人民元 1,106,167	千円 24,254,822	9.9	-	4.3	4.2	1.4
マレーシア	千マレーシア・リンギット 34,000	千マレーシア・リンギット 34,790	千円 1,179,711	0.5	-	0.3	0.1	0.0
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 35,360	千ポーランド・ズロチ 33,043	千円 1,305,589	0.5	-	0.2	0.3	0.1
ユ ー ロ	千ユーロ 8,105	千ユーロ 7,109	千円 1,215,416	0.5	-	0.3	0.1	0.0
アイルランド	23,080	20,985	3,587,708	1.5	-	0.9	0.5	0.1
オランダ	26,770	24,539	4,195,262	1.7	-	1.1	0.4	0.2
ベルギー	120,310	109,039	18,641,364	7.6	-	4.3	2.6	0.7
フランス	94,680	88,576	15,143,105	6.2	-	3.4	2.0	0.8
ドイツ	72,150	67,478	11,536,070	4.7	-	2.6	1.6	0.5
スペイン	106,960	101,928	17,425,671	7.1	-	4.2	2.1	0.8
イタリア	8,720	7,644	1,306,951	0.5	-	0.3	0.2	0.1
フィンランド	18,510	16,380	2,800,360	1.1	-	0.7	0.4	0.1
オーストリア			千円					
合 計	-	-	245,810,597	100.3	-	49.7	36.6	14.0

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	種 類	利 率	当 期		未	
			額面金額	評 価 額	外 貨 建 金	邦 貨 換 算 額
					外 貨 建 金	邦 貨 換 算 額
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.625 01/31/26	国債証券	2.6250	780	753	120,468	2026/01/31
US T N/B 1.5 01/31/27	国債証券	1.5000	4,900	4,538	725,635	2027/01/31
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	3,600	3,219	514,762	2029/01/31
US T N/B 0.75 01/31/28	国債証券	0.7500	4,070	3,580	572,448	2028/01/31
US T N/B 3.5 01/31/30	国債証券	3.5000	2,500	2,404	384,398	2030/01/31
US T N/B 4.0 01/31/31	国債証券	4.0000	2,000	1,970	314,976	2031/01/31
US T N/B 0.375 01/31/26	国債証券	0.3750	1,000	931	148,956	2026/01/31
US T N/B 3.5 01/31/28	国債証券	3.5000	2,900	2,814	450,005	2028/01/31
US T N/B 4.0 01/15/27	国債証券	4.0000	4,630	4,568	730,384	2027/01/15
US T N/B 4.0 01/31/29	国債証券	4.0000	4,600	4,543	726,384	2029/01/31
US T N/B 3.875 01/15/26	国債証券	3.8750	1,600	1,576	252,035	2026/01/15
US T N/B 4.25 01/31/26	国債証券	4.2500	3,700	3,665	586,102	2026/01/31
US T N/B 6.0 02/15/26	国債証券	6.0000	2,810	2,869	458,756	2026/02/15
US T N/B 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	1,000	836	133,812	2042/02/15
US T N/B 3.125 02/15/43	国債証券	3.1250	1,260	1,039	166,242	2043/02/15
US T N/B 2.5 02/15/46	国債証券	2.5000	2,000	1,440	230,289	2046/02/15
US T N/B 3.5 02/15/39	国債証券	3.5000	300	274	43,864	2039/02/15
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	430	443	70,856	2036/02/15
US T N/B 4.75 02/15/41	国債証券	4.7500	1,500	1,566	250,405	2041/02/15
US T N/B 3.625 02/15/44	国債証券	3.6250	1,000	882	141,106	2044/02/15
US T N/B 3.0 02/15/49	国債証券	3.0000	2,300	1,784	285,273	2049/02/15
US T N/B 2.25 02/15/52	国債証券	2.2500	3,070	2,007	320,938	2052/02/15
US T N/B 4.375 02/15/38	国債証券	4.3750	300	303	48,563	2038/02/15
US T N/B 3.625 02/15/53	国債証券	3.6250	2,850	2,485	397,312	2053/02/15
US T N/B 4.625 02/15/40	国債証券	4.6250	1,000	1,033	165,169	2040/02/15

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

銘柄	種 類	当 利 率	期 額 面 金 額	評 価 額		末 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	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル		千円	
US T NB 2.375 02/15/42	国債証券	2.3750	3,100	2,302	368,100	2042/02/15
US T NB 1.875 02/15/51	国債証券	1.8750	5,450	3,268	522,569	2051/02/15
US T NB 4.25 02/15/54	国債証券	4.2500	4,900	4,781	764,438	2054/02/15
US T NB 1.625 02/15/26	国債証券	1.6250	2,300	2,184	349,265	2026/02/15
US T NB 2.5 02/15/45	国債証券	2.5000	2,110	1,536	245,604	2045/02/15
US T NB 3.0 02/15/47	国債証券	3.0000	1,590	1,245	199,077	2047/02/15
US T NB 3.0 02/15/48	国債証券	3.0000	2,200	1,712	273,797	2048/02/15
US T NB 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	3,000	2,789	445,962	2029/02/15
US T NB 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	3,900	3,685	589,164	2028/02/15
US T NB 2.25 02/15/27	国債証券	2.2500	3,900	3,680	588,507	2027/02/15
US T NB 2.5 02/28/26	国債証券	2.5000	1,000	962	153,928	2026/02/28
US T NB 4.0 02/15/34	国債証券	4.0000	6,400	6,271	1,002,687	2034/02/15
US T NB 1.125 02/15/31	国債証券	1.1250	5,500	4,524	723,428	2031/02/15
US T NB 4.25 02/28/31	国債証券	4.2500	2,400	2,398	383,532	2031/02/28
US T NB 3.875 02/15/43	国債証券	3.8750	2,200	2,023	323,590	2043/02/15
US T NB 4.5 02/15/44	国債証券	4.5000	2,500	2,496	399,075	2044/02/15
US T NB 1.875 02/15/41	国債証券	1.8750	4,400	3,073	491,344	2041/02/15
US T NB 2.0 02/15/50	国債証券	2.0000	3,500	2,181	348,753	2050/02/15
US T NB 1.875 02/15/32	国債証券	1.8750	6,480	5,481	876,349	2032/02/15
US T NB 3.5 02/15/33	国債証券	3.5000	5,400	5,104	816,086	2033/02/15
US T NB 1.125 02/28/27	国債証券	1.1250	1,100	1,006	160,953	2027/02/28
US T NB 1.5 02/15/30	国債証券	1.5000	4,000	3,450	551,610	2030/02/15
US T NB 1.875 02/28/27	国債証券	1.8750	4,000	3,735	597,151	2027/02/28
US T NB 1.125 02/29/28	国債証券	1.1250	3,720	3,311	529,400	2028/02/29
US T NB 1.875 02/28/29	国債証券	1.8750	2,700	2,424	387,682	2029/02/28
US T NB 0.5 02/28/26	国債証券	0.5000	3,900	3,630	580,518	2026/02/28
US T NB 4.125 02/15/27	国債証券	4.1250	4,190	4,147	663,172	2027/02/15
US T NB 4.0 02/28/30	国債証券	4.0000	2,200	2,169	346,920	2030/02/28
US T NB 4.0 02/29/28	国債証券	4.0000	2,200	2,171	347,174	2028/02/29
US T NB 4.0 02/15/26	国債証券	4.0000	2,400	2,368	378,675	2026/02/15
US T NB 4.625 02/28/26	国債証券	4.6250	4,000	3,987	637,521	2026/02/28
US T NB 4.25 02/28/29	国債証券	4.2500	3,700	3,694	590,747	2029/02/28
US T NB 2.25 03/31/26	国債証券	2.2500	6,000	5,745	918,548	2026/03/31
US T NB 0.625 03/31/27	国債証券	0.6250	3,000	2,700	431,807	2027/03/31
US T NB 1.25 03/31/28	国債証券	1.2500	3,500	3,123	499,326	2028/03/31
US T NB 0.75 03/31/26	国債証券	0.7500	6,530	6,089	973,545	2026/03/31
US T NB 2.375 03/31/29	国債証券	2.3750	2,200	2,019	322,813	2029/03/31
US T NB 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	3,900	3,700	591,709	2027/03/31
US T NB 4.125 03/31/31	国債証券	4.1250	2,500	2,481	396,702	2031/03/31
US T NB 3.625 03/31/30	国債証券	3.6250	1,800	1,741	278,352	2030/03/31
US T NB 3.625 03/31/28	国債証券	3.6250	3,000	2,922	467,274	2028/03/31
US T NB 4.625 03/15/26	国債証券	4.6250	8,532	8,506	1,359,939	2026/03/15
US T NB 4.25 03/15/27	国債証券	4.2500	5,000	4,966	794,107	2027/03/15
US T NB 4.5 03/31/26	国債証券	4.5000	5,000	4,975	795,512	2026/03/31
US T NB 4.125 03/31/29	国債証券	4.1250	4,500	4,468	714,457	2029/03/31
US T NB 2.375 04/30/26	国債証券	2.3750	6,800	6,515	1,041,743	2026/04/30
US T NB 1.25 04/30/28	国債証券	1.2500	4,000	3,561	569,385	2028/04/30
US T NB 4.625 04/30/31	国債証券	4.6250	4,000	4,088	653,609	2031/04/30
US T NB 0.5 04/30/27	国債証券	0.5000	3,400	3,041	486,238	2027/04/30
US T NB 2.875 04/30/29	国債証券	2.8750	3,150	2,955	472,568	2029/04/30
US T NB 0.75 04/30/26	国債証券	0.7500	4,862	4,521	722,892	2026/04/30
US T NB 3.5 04/30/28	国債証券	3.5000	2,800	2,714	434,050	2028/04/30
US T NB 2.75 04/30/27	国債証券	2.7500	4,000	3,815	610,042	2027/04/30
US T NB 3.5 04/30/30	国債証券	3.5000	2,200	2,113	337,831	2030/04/30
US T NB 3.75 04/15/26	国債証券	3.7500	3,650	3,586	573,338	2026/04/15
US T NB 4.875 04/30/26	国債証券	4.8750	4,500	4,509	720,949	2026/04/30
US T NB 4.5 04/15/27	国債証券	4.5000	3,700	3,509	591,579	2027/04/15
US T NB 4.625 04/30/29	国債証券	4.6250	4,000	4,059	648,962	2029/04/30
US T NB 4.375 05/15/40	国債証券	4.3750	800	802	128,323	2040/05/15
US T NB 4.375 05/15/41	国債証券	4.3750	500	498	79,755	2041/05/15
US T NB 3.0 05/15/42	国債証券	3.0000	1,500	1,226	196,127	2042/05/15
US T NB 4.25 05/15/39	国債証券	4.2500	900	893	142,857	2039/05/15
US T NB 2.875 05/15/43	国債証券	2.8750	1,590	1,258	201,242	2043/05/15
US T NB 2.375 05/15/51	国債証券	2.3750	3,580	2,418	386,718	2051/05/15
US T NB 3.375 05/15/44	国債証券	3.3750	3,000	2,545	407,019	2044/05/15
US T NB 3.0 05/15/45	国債証券	3.0000	800	634	101,458	2045/05/15
US T NB 3.0 05/15/47	国債証券	3.0000	2,000	1,563	249,968	2047/05/15
US T NB 2.875 05/15/52	国債証券	2.8750	4,300	3,232	516,875	2052/05/15
US T NB 2.5 05/15/46	国債証券	2.5000	1,800	1,292	206,715	2046/05/15
US T NB 3.125 05/15/48	国債証券	3.1250	2,520	2,004	320,539	2048/05/15
US T NB 1.125 05/15/40	国債証券	1.1250	3,000	1,884	301,320	2040/05/15
US T NB 2.875 05/15/49	国債証券	2.8750	2,500	1,891	302,382	2049/05/15
US T NB 3.625 05/15/53	国債証券	3.6250	2,880	2,511	401,557	2053/05/15
US T NB 4.5 05/15/38	国債証券	4.5000	600	614	98,271	2038/05/15
US T NB 2.25 05/15/41	国債証券	2.2500	2,600	1,919	306,837	2041/05/15
US T NB 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	3,440	3,257	520,736	2028/05/15
US T NB 4.625 05/15/54	国債証券	4.6250	2,300	2,388	381,887	2054/05/15
US T NB 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	2,820	2,583	413,093	2029/05/15
US T NB 2.375 05/15/27	国債証券	2.3750	3,000	2,829	452,323	2027/05/15
US T NB 5.0 05/15/37	国債証券	5.0000	600	645	103,227	2037/05/15
US T NB 1.625 05/15/26	国債証券	1.6250	5,422	5,119	818,480	2026/05/15
US T NB 1.25 05/15/50	国債証券	1.2500	4,100	2,091	334,398	2050/05/15
US T NB 2.125 05/31/26	国債証券	2.1250	2,200	2,095	335,042	2026/05/31
US T NB 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	5,850	4,940	789,851	2031/05/15
US T NB 2.875 05/31/25	国債証券	2.8750	800	783	125,257	2025/05/31
US T NB 3.25 05/15/42	国債証券	3.2500	2,650	2,245	359,037	2042/05/15
US T NB 4.625 05/15/44	国債証券	4.6250	1,000	1,016	162,528	2044/05/15
US T NB 3.875 05/15/43	国債証券	3.8750	2,200	2,020	323,033	2043/05/15

銘柄	種 類	当	期		末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T NB 2.875 05/15/32	国債証券	2.8750	7,400	6,719	1,074,321	2032/05/15
US T NB 3.375 05/15/33	国債証券	3.3750	7,100	6,638	1,061,429	2033/05/15
US T NB 0.5 05/31/27	国債証券	0.5000	2,600	2,318	370,717	2027/05/31
US T NB 1.25 05/31/28	国債証券	1.2500	4,640	4,122	659,139	2028/05/31
US T NB 0.625 05/15/30	国債証券	0.6250	5,190	4,214	673,788	2030/05/15
US T NB 4.375 05/15/34	国債証券	4.3750	4,000	4,039	645,765	2034/05/15
US T NB 2.625 05/31/27	国債証券	2.6250	3,800	3,607	576,810	2027/05/31
US T NB 2.75 05/31/29	国債証券	2.7500	2,900	2,702	432,138	2029/05/31
US T NB 0.75 05/31/26	国債証券	0.7500	4,890	4,534	725,009	2026/05/31
US T NB 3.625 05/31/28	国債証券	3.6250	2,150	2,093	334,772	2028/05/31
US T NB 0.25 05/31/25	国債証券	0.2500	1,500	1,433	229,202	2025/05/31
US T NB 3.75 05/31/30	国債証券	3.7500	2,700	2,626	419,973	2030/05/31
US T NB 4.5 05/15/27	国債証券	4.5000	5,000	5,001	799,618	2027/05/15
US T NB 3.625 05/15/26	国債証券	3.6250	2,800	2,744	438,736	2026/05/15
US T NB 4.25 05/31/25	国債証券	4.2500	1,500	1,487	237,825	2025/05/31
US T NB 2.75 06/30/25	国債証券	2.7500	1,500	1,465	234,307	2025/06/30
US T NB 1.875 06/30/26	国債証券	1.8750	2,000	1,892	302,597	2026/06/30
US T NB 0.5 06/30/27	国債証券	0.5000	2,500	2,223	355,522	2027/06/30
US T NB 1.25 06/30/28	国債証券	1.2500	3,070	2,722	435,200	2028/06/30
US T NB 3.25 06/30/27	国債証券	3.2500	2,890	2,792	446,531	2027/06/30
US T NB 0.875 06/30/26	国債証券	0.8750	4,716	4,375	699,491	2026/06/30
US T NB 3.25 06/30/29	国債証券	3.2500	3,000	2,860	457,306	2029/06/30
US T NB 2.875 06/15/25	国債証券	2.8750	2,000	1,957	312,988	2025/06/15
US T NB 4.0 06/30/28	国債証券	4.0000	2,800	2,764	441,980	2028/06/30
US T NB 4.125 06/15/26	国債証券	4.1250	2,500	2,472	395,367	2026/06/15
US T NB 4.625 06/30/25	国債証券	4.6250	1,000	995	159,132	2025/06/30
US T NB 3.75 06/30/30	国債証券	3.7500	2,500	2,431	388,723	2030/06/30
US T NB 2.875 07/31/25	国債証券	2.8750	1,270	1,240	198,383	2025/07/31
US T NB 1.875 07/31/26	国債証券	1.8750	2,000	1,889	302,054	2026/07/31
US T NB 1.0 07/31/28	国債証券	1.0000	4,470	3,913	625,707	2028/07/31
US T NB 0.375 07/31/27	国債証券	0.3750	3,100	2,737	437,682	2027/07/31
US T NB 4.0 07/31/30	国債証券	4.0000	1,500	1,478	236,372	2030/07/31
US T NB 0.25 07/31/25	国債証券	0.2500	1,500	1,424	227,674	2025/07/31
US T NB 2.625 07/31/29	国債証券	2.6250	3,100	2,866	458,281	2029/07/31
US T NB 4.125 07/31/28	国債証券	4.1250	3,300	3,273	523,368	2028/07/31
US T NB 0.625 07/31/26	国債証券	0.6250	4,180	3,845	614,834	2026/07/31
US T NB 2.75 07/31/27	国債証券	2.7500	2,650	2,520	402,919	2027/07/31
US T NB 4.5 07/15/26	国債証券	4.5000	3,400	3,387	541,855	2026/07/15
US T NB 4.75 07/31/25	国債証券	4.7500	1,400	1,395	223,150	2025/07/31
US T NB 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	1,500	1,379	220,503	2041/08/15
US T NB 3.875 08/15/40	国債証券	3.8750	700	660	105,568	2040/08/15
US T NB 2.75 08/15/42	国債証券	2.7500	1,480	1,160	185,480	2042/08/15
US T NB 3.125 08/15/44	国債証券	3.1250	2,000	1,629	260,454	2044/08/15
US T NB 4.5 08/15/39	国債証券	4.5000	530	540	86,434	2039/08/15
US T NB 3.625 08/15/43	国債証券	3.6250	800	708	113,212	2043/08/15
US T NB 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	3,800	2,343	374,636	2051/08/15
US T NB 4.125 08/15/53	国債証券	4.1250	3,950	3,769	602,712	2053/08/15
US T NB 2.875 08/15/45	国債証券	2.8750	1,500	1,161	185,766	2045/08/15
US T NB 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	1,800	1,740	278,228	2025/08/15
US T NB 2.75 08/15/47	国債証券	2.7500	2,700	2,011	321,564	2047/08/15
US T NB 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	2,790	1,850	295,796	2049/08/15
US T NB 3.0 08/15/52	国債証券	3.0000	2,600	2,006	320,761	2052/08/15
US T NB 4.375 08/15/43	国債証券	4.3750	2,700	2,651	423,995	2043/08/15
US T NB 2.25 08/15/46	国債証券	2.2500	2,100	1,432	229,003	2046/08/15
US T NB 3.0 08/15/48	国債証券	3.0000	2,210	1,716	274,407	2048/08/15
US T NB 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	2,600	2,433	389,025	2027/08/15
US T NB 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	3,730	3,491	558,299	2026/08/15
US T NB 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	5,400	5,099	815,260	2028/08/15
US T NB 2.75 08/31/25	国債証券	2.7500	1,000	973	155,714	2025/08/31
US T NB 1.625 08/15/29	国債証券	1.6250	2,800	2,463	393,786	2029/08/15
US T NB 3.375 08/15/42	国債証券	3.3750	2,800	2,409	385,165	2042/08/15
US T NB 1.75 08/15/41	国債証券	1.7500	3,700	2,498	399,381	2041/08/15
US T NB 1.125 08/15/40	国債証券	1.1250	3,260	2,028	324,360	2040/08/15
US T NB 1.375 08/15/50	国債証券	1.3750	3,500	1,842	294,544	2050/08/15
US T NB 2.75 08/15/32	国債証券	2.7500	7,580	6,800	1,087,269	2032/08/15
US T NB 3.875 08/15/33	国債証券	3.8750	5,400	5,242	838,193	2033/08/15
US T NB 1.25 08/15/31	国債証券	1.2500	6,000	4,898	783,199	2031/08/15
US T NB 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	6,090	4,904	784,184	2030/08/15
US T NB 1.375 08/31/26	国債証券	1.3750	1,750	1,632	260,958	2026/08/31
US T NB 0.25 08/31/25	国債証券	0.2500	1,500	1,418	226,789	2025/08/31
US T NB 1.125 08/31/28	国債証券	1.1250	3,770	3,310	529,323	2028/08/31
US T NB 0.5 08/31/27	国債証券	0.5000	2,900	2,563	409,924	2027/08/31
US T NB 0.75 08/31/26	国債証券	0.7500	3,680	3,385	541,266	2026/08/31
US T NB 3.125 08/31/29	国債証券	3.1250	2,700	2,555	408,625	2029/08/31
US T NB 4.125 08/31/30	国債証券	4.1250	2,500	2,480	396,530	2030/08/31
US T NB 3.125 08/31/27	国債証券	3.1250	3,000	2,883	460,979	2027/08/31
US T NB 4.375 08/31/28	国債証券	4.3750	3,500	3,505	560,399	2028/08/31
US T NB 4.375 08/15/26	国債証券	4.3750	3,700	3,678	588,066	2026/08/15
US T NB 3.0 09/30/25	国債証券	3.0000	2,000	1,951	312,053	2025/09/30
US T NB 0.375 09/30/27	国債証券	0.3750	2,820	2,475	395,860	2027/09/30
US T NB 4.625 09/30/30	国債証券	4.6250	2,500	2,547	407,373	2030/09/30
US T NB 1.625 09/30/26	国債証券	1.6250	4,000	3,745	598,800	2026/09/30
US T NB 1.25 09/30/28	国債証券	1.2500	4,250	3,744	598,747	2028/09/30
US T NB 0.25 09/30/25	国債証券	0.2500	1,300	1,225	195,876	2025/09/30
US T NB 4.125 09/30/27	国債証券	4.1250	2,380	2,358	377,006	2027/09/30
US T NB 0.875 09/30/26	国債証券	0.8750	3,310	3,047	487,259	2026/09/30
US T NB 3.5 09/15/25	国債証券	3.5000	2,500	2,455	392,549	2025/09/15
US T NB 3.875 09/30/29	国債証券	3.8750	3,000	2,942	470,459	2029/09/30

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

銘柄	種 類	当		期		末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 5.0 09/30/25	国債証券	5.000%	2,500	2,500	399,731	2025/09/30	
US T N/B 4.625 09/30/28	国債証券	4.625%	3,000	3,034	485,120	2028/09/30	
US T N/B 4.625 09/15/26	国債証券	4.625%	3,500	3,498	559,339	2026/09/15	
US T N/B 3.0 10/31/25	国債証券	3.000%	500	487	77,925	2025/10/31	
US T N/B 1.625 10/31/26	国債証券	1.625%	1,330	1,242	198,685	2026/10/31	
US T N/B 1.375 10/31/28	国債証券	1.375%	3,600	3,183	508,916	2028/10/31	
US T N/B 4.875 10/31/30	国債証券	4.875%	2,500	2,583	413,064	2030/10/31	
US T N/B 0.5 10/31/27	国債証券	0.500%	3,000	2,637	421,624	2027/10/31	
US T N/B 1.125 10/31/26	国債証券	1.125%	3,270	3,019	482,780	2026/10/31	
US T N/B 4.875 10/31/28	国債証券	4.875%	3,500	3,576	571,755	2028/10/31	
US T N/B 4.0 10/31/29	国債証券	4.000%	2,900	2,861	457,476	2029/10/31	
US T N/B 4.125 10/31/27	国債証券	4.125%	1,500	1,485	237,576	2027/10/31	
US T N/B 0.25 10/31/25	国債証券	0.250%	2,000	1,878	300,362	2025/10/31	
US T N/B 4.625 10/15/26	国債証券	4.625%	4,000	4,000	639,607	2026/10/15	
US T N/B 4.25 10/15/25	国債証券	4.250%	570	564	90,307	2025/10/15	
US T N/B 5.0 10/31/25	国債証券	5.000%	1,000	1,000	159,973	2025/10/31	
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.000%	1,500	1,194	190,961	2044/11/15	
US T N/B 4.25 11/15/40	国債証券	4.250%	300	295	47,252	2040/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.750%	1,500	1,171	187,350	2042/11/15	
US T N/B 4.75 11/15/53	国債証券	4.750%	4,830	5,116	818,070	2053/11/15	
US T N/B 3.125 11/15/41	国債証券	3.125%	580	486	77,857	2041/11/15	
US T N/B 3.75 11/15/43	国債証券	3.750%	2,000	1,800	287,858	2043/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/47	国債証券	2.750%	1,700	1,264	202,148	2047/11/15	
US T N/B 1.625 11/15/50	国債証券	1.625%	4,300	2,419	386,897	2050/11/15	
US T N/B 1.875 11/15/51	国債証券	1.875%	4,400	2,624	419,582	2051/11/15	
US T N/B 4.0 11/15/52	国債証券	4.000%	4,170	3,892	622,283	2052/11/15	
US T N/B 3.0 11/15/45	国債証券	3.000%	1,000	790	126,336	2045/11/15	
US T N/B 2.875 11/15/46	国債証券	2.875%	1,650	1,266	202,447	2046/11/15	
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.375%	700	703	112,517	2039/11/15	
US T N/B 3.375 11/15/48	国債証券	3.375%	2,350	1,952	312,234	2048/11/15	
US T N/B 2.375 11/15/49	国債証券	2.375%	2,880	1,961	313,594	2049/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.250%	1,500	1,446	231,295	2025/11/15	
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.125%	3,710	3,532	564,829	2028/11/15	
US T N/B 2.0 11/15/26	国債証券	2.000%	3,900	3,673	587,240	2026/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.250%	2,440	2,274	363,599	2027/11/15	
US T N/B 2.875 11/30/25	国債証券	2.875%	1,140	1,108	177,161	2025/11/30	
US T N/B 4.0 11/15/42	国債証券	4.000%	2,000	1,875	299,849	2042/11/15	
US T N/B 1.375 11/15/40	国債証券	1.375%	3,930	2,532	404,879	2040/11/15	
US T N/B 4.75 11/15/43	国債証券	4.750%	2,500	2,578	412,190	2043/11/15	
US T N/B 2.0 11/15/41	国債証券	2.000%	3,200	2,243	358,750	2041/11/15	
US T N/B 1.625 11/30/26	国債証券	1.625%	1,600	1,492	238,610	2026/11/30	
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.125%	7,700	7,631	1,220,135	2032/11/15	
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.750%	2,000	1,762	281,863	2029/11/15	
US T N/B 4.5 11/15/33	国債証券	4.500%	7,800	7,944	1,270,154	2033/11/15	
US T N/B 1.375 11/15/31	国債証券	1.375%	6,000	4,912	785,354	2031/11/15	
US T N/B 0.875 11/15/30	国債証券	0.875%	6,890	5,602	895,716	2030/11/15	
US T N/B 0.625 11/30/27	国債証券	0.625%	4,300	3,786	605,429	2027/11/30	
US T N/B 1.25 11/30/26	国債証券	1.250%	5,150	4,759	761,017	2026/11/30	
US T N/B 1.5 11/30/28	国債証券	1.500%	4,340	3,851	615,831	2028/11/30	
US T N/B 4.375 11/30/30	国債証券	4.375%	2,700	2,716	434,281	2030/11/30	
US T N/B 3.875 11/30/29	国債証券	3.875%	2,600	2,549	407,650	2029/11/30	
US T N/B 3.875 11/30/27	国債証券	3.875%	2,900	2,850	455,755	2027/11/30	
US T N/B 4.5 11/15/25	国債証券	4.500%	1,700	1,690	270,224	2025/11/15	
US T N/B 4.375 11/30/28	国債証券	4.375%	4,300	4,312	689,417	2028/11/30	
US T N/B 4.625 11/15/26	国債証券	4.625%	4,010	4,013	641,657	2026/11/15	
US T N/B 4.875 11/30/25	国債証券	4.875%	2,000	1,998	319,572	2025/11/30	
US T N/B 2.625 12/31/25	国債証券	2.625%	1,400	1,354	216,522	2025/12/31	
US T N/B 1.75 12/31/26	国債証券	1.750%	900	840	134,426	2026/12/31	
US T N/B 3.75 12/31/30	国債証券	3.750%	2,390	2,320	371,067	2030/12/31	
US T N/B 1.25 12/31/26	国債証券	1.250%	3,830	3,533	565,003	2026/12/31	
US T N/B 1.375 12/31/28	国債証券	1.375%	3,300	2,906	464,652	2028/12/31	
US T N/B 0.375 12/31/25	国債証券	0.375%	1,080	1,009	161,413	2025/12/31	
US T N/B 3.875 12/31/29	国債証券	3.875%	2,500	2,451	391,893	2029/12/31	
US T N/B 0.625 12/31/27	国債証券	0.625%	3,360	2,950	471,683	2027/12/31	
US T N/B 4.375 12/15/26	国債証券	4.375%	3,970	3,952	631,859	2026/12/15	
US T N/B 4.0 12/15/25	国債証券	4.000%	1,900	1,875	299,915	2025/12/15	
US T N/B 3.875 12/31/27	国債証券	3.875%	2,800	2,752	440,039	2027/12/31	
US T N/B 4.25 12/31/25	国債証券	4.250%	1,000	990	158,399	2025/12/31	
US T N/B 3.75 12/31/28	国債証券	3.750%	3,700	3,616	578,188	2028/12/31	
小 計	—	—	803,782	728,330	116,445,459	—	
(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 4.5 02/01/26	国債証券	4.500%	2,300	2,317	270,474	2026/02/01	
CANADA 0.25 03/01/26	国債証券	0.250%	1,550	1,458	170,267	2026/03/01	
CANADA 1.25 03/01/27	国債証券	1.250%	1,850	1,739	203,033	2027/03/01	
CANADA 3.5 03/01/34	国債証券	3.500%	400	406	47,399	2034/03/01	
CANADA 3.5 03/01/28	国債証券	3.500%	1,100	1,102	128,643	2028/03/01	
CANADA 4.0 03/01/29	国債証券	4.000%	1,700	1,746	203,877	2029/03/01	
CANADA 3.0 04/01/26	国債証券	3.000%	650	640	74,713	2026/04/01	
CANADA 4.0 05/01/26	国債証券	4.000%	1,920	1,923	224,519	2026/05/01	
CANADA 1.5 06/01/26	国債証券	1.500%	600	574	67,070	2026/06/01	
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.750%	550	611	71,358	2029/06/01	
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.750%	1,000	1,185	138,331	2033/06/01	
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.000%	500	585	68,353	2037/06/01	
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.000%	450	487	56,958	2041/06/01	
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.000%	380	361	42,155	2028/06/01	
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.000%	710	660	77,134	2027/06/01	
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.250%	260	248	28,969	2029/06/01	
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.250%	2,320	2,064	241,013	2030/06/01	

銘柄	種類	当	期		末
		利	外	外	外
		率	貨	貨	貨
		率	建	換	還
		面	金	算	年
		金	額	日	月
		額	日	月	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日
		日	月	日	日</

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

銘柄	当		期		末	
	種 類	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	
(ニュージーランド)		%	ニュージーランド・ドル	ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND 4.5 05/15/30	国債証券	4.5000	340	340	33,305	2030/05/15
小 計	—	—	6,960	6,082	594,820	—
(イギリス)		%	イギリス・ポンド	イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	1,050	877	177,316	2044/01/22
UK TREASURY 3.5 01/22/45	国債証券	3.5000	1,320	1,136	229,770	2045/01/22
UK TREASURY 4.0 01/22/60	国債証券	4.0000	1,000	911	184,237	2060/01/22
UK TREASURY 1.75 01/22/49	国債証券	1.7500	530	312	63,164	2049/01/22
UK TREASURY 3.75 01/29/38	国債証券	3.7500	1,800	1,697	343,199	2038/01/29
UK TREASURY 0.875 01/31/46	国債証券	0.8750	810	405	82,065	2046/01/31
UK TREASURY 1.125 01/31/39	国債証券	1.1250	1,600	1,045	211,453	2039/01/31
UK TREASURY 4.625 01/31/34	国債証券	4.6250	1,850	1,930	390,228	2034/01/31
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	1,800	1,453	293,856	2032/01/31
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	2,250	2,125	429,654	2033/01/31
UK TREASURY 0.5 01/31/29	国債証券	0.5000	1,850	1,586	320,652	2029/01/31
UK TREASURY 0.125 01/31/28	国債証券	0.1250	1,180	1,029	208,085	2028/01/31
UK TREASURY 0.125 01/30/26	国債証券	0.1250	1,000	938	189,688	2026/01/30
UK TREASURY 4.125 01/29/27	国債証券	4.1250	2,350	2,340	473,208	2027/01/29
UK TREASURY 4.25 03/07/36	国債証券	4.2500	1,050	1,057	213,695	2036/03/07
UK TREASURY 3.75 03/07/27	国債証券	3.7500	1,000	985	199,277	2027/03/07
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	1,400	1,429	288,976	2032/06/07
UK TREASURY 0.625 06/07/25	国債証券	0.6250	700	674	136,332	2025/06/07
UK TREASURY 4.5 06/07/28	国債証券	4.5000	1,930	1,959	396,202	2028/06/07
UK TREASURY 1.5 07/22/47	国債証券	1.5000	1,500	851	172,157	2047/07/22
UK TREASURY 1.25 07/31/51	国債証券	1.2500	1,330	653	132,184	2051/07/31
UK TREASURY 3.75 07/22/52	国債証券	3.7500	970	846	171,179	2052/07/22
UK TREASURY 1.5 07/31/53	国債証券	1.5000	1,490	763	154,382	2053/07/31
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	1,000	533	107,835	2057/07/22
UK TREASURY 2.5 07/22/65	国債証券	2.5000	870	554	112,075	2065/07/22
UK TREASURY 3.5 07/22/68	国債証券	3.5000	1,000	822	166,244	2068/07/22
UK TREASURY 4.375 07/31/54	国債証券	4.3750	1,000	966	195,457	2054/07/31
UK TREASURY 1.5 07/22/26	国債証券	1.5000	1,840	1,742	352,202	2026/07/22
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	910	837	169,396	2027/07/22
UK TREASURY 0.875 07/31/33	国債証券	0.8750	2,000	1,521	307,686	2033/07/31
UK TREASURY 0.25 07/31/31	国債証券	0.2500	1,850	1,433	289,763	2031/07/31
UK TREASURY 0.625 07/31/35	国債証券	0.6250	1,500	1,035	209,274	2035/07/31
UK TREASURY 4.125 07/22/29	国債証券	4.1250	500	502	101,626	2029/07/22
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	920	906	183,169	2039/09/07
UK TREASURY 2.0 09/07/25	国債証券	2.0000	670	649	131,350	2025/09/07
UK TREASURY 4.5 09/07/34	国債証券	4.5000	1,000	1,032	208,760	2034/09/07
UK TREASURY 1.75 09/07/37	国債証券	1.7500	1,200	898	181,637	2037/09/07
UK TREASURY 3.75 10/22/53	国債証券	3.7500	1,920	1,666	336,928	2053/10/22
UK TREASURY 1.625 10/22/54	国債証券	1.6250	1,100	577	116,753	2054/10/22
UK TREASURY 0.5 10/22/61	国債証券	0.5000	670	203	41,148	2061/10/22
UK TREASURY 4.0 10/22/63	国債証券	4.0000	850	770	155,862	2063/10/22
UK TREASURY 1.625 10/22/71	国債証券	1.6250	1,350	625	126,502	2071/10/22
UK TREASURY 1.125 10/22/73	国債証券	1.1250	920	339	68,576	2073/10/22
UK TREASURY 1.25 10/22/41	国債証券	1.2500	1,530	945	191,128	2041/10/22
UK TREASURY 0.625 10/22/50	国債証券	0.6250	1,350	549	111,019	2050/10/22
UK TREASURY 4.75 10/22/43	国債証券	4.7500	900	925	187,193	2043/10/22
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	800	728	147,268	2028/10/22
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	900	772	156,103	2029/10/22
UK TREASURY 4.0 10/22/31	国債証券	4.0000	800	800	161,788	2031/10/22
UK TREASURY 0.375 10/22/30	国債証券	0.3750	1,250	1,006	203,542	2030/10/22
UK TREASURY 0.375 10/22/26	国債証券	0.3750	2,050	1,878	379,762	2026/10/22
UK TREASURY 3.5 10/22/25	国債証券	3.5000	1,350	1,329	268,802	2025/10/22
UK TREASURY 6.0 10/27/28	国債証券	6.0000	900	975	197,167	2028/10/27
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	960	1,002	202,735	2038/12/07
UK TREASURY 4.5 12/07/42	国債証券	4.5000	1,420	1,421	287,425	2042/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/46	国債証券	4.2500	1,260	1,206	243,823	2046/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	800	759	153,605	2055/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	1,000	1,007	203,682	2027/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/40	国債証券	4.2500	1,300	1,272	257,549	2040/12/07
UK TREASURY 4.75 12/07/30	国債証券	4.7500	1,400	1,466	296,534	2030/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/49	国債証券	4.2500	1,050	1,000	202,352	2049/12/07
小 計	—	—	75,850	63,681	12,874,413	—
(イスラエル)		%	イスラエル・シェゲル	イスラエル・シェゲル	千円	
ISRAEL FIXED BOND 5.5 01/31/42	国債証券	5.5000	1,155	1,210	51,526	2042/01/31
ISRAEL FIXED BOND 0.5 02/27/26	国債証券	0.5000	2,300	2,159	91,921	2026/02/27
ISRAEL FIXED BOND 0.28/29	国債証券	3.7500	1,050	1,015	43,217	2029/02/28
ISRAEL FIXED BOND 3.75 03/31/47	国債証券	3.7500	1,780	1,432	60,980	2047/03/31
ISRAEL FIXED BOND 03/30/35	国債証券	4.0000	620	576	24,539	2035/03/30
ISRAEL FIXED BOND 2.0 03/31/27	国債証券	2.0000	1,800	1,689	71,916	2027/03/31
ISRAEL FIXED BOND 1.0 03/31/30	国債証券	1.0000	2,410	1,977	84,201	2030/03/31
ISRAEL FIXED BOND 1.3 04/30/32	国債証券	1.3000	1,870	1,456	61,988	2032/04/30
ISRAEL FIXED BOND 1.5 05/31/37	国債証券	1.5000	1,985	1,338	56,965	2037/05/31
ISRAEL FIXED BOND 1.75 08/31/25	国債証券	1.7500	530	514	21,922	2025/08/31
ISRAEL FIXED BOND 2.25 09/28/28	国債証券	2.2500	1,800	1,644	70,022	2028/09/28
ISRAEL FIXED BOND 3.75 09/30/27	国債証券	3.7500	1,000	977	41,617	2027/09/30
ISRAEL FIXED BOND 6.25 10/30/26	国債証券	6.2500	830	864	36,794	2026/10/30
ISRAEL FIXED BOND 11/29/52	国債証券	2.8000	1,090	689	29,365	2052/11/29
小 計	—	—	20,220	17,545	746,980	—
(デンマーク)		%	デンマーク・クローネ	デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.25 11/15/52	国債証券	0.2500	4,130	2,235	51,235	2052/11/15
DENMARK 4.5 11/15/39	国債証券	4.5000	6,640	8,209	188,169	2039/11/15
DENMARK 1.75 11/15/25	国債証券	1.7500	4,250	4,186	95,950	2025/11/15
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	3,620	3,392	77,745	2027/11/15
DENMARK 0.5 11/15/29	国債証券	0.5000	3,540	3,214	73,680	2029/11/15
DENMARK 0.0 11/15/31	国債証券	0.0000	3,310	2,791	63,981	2031/11/15

銘柄	種類	当	期		末
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(デンマーク)		%	デンマーク・クローネ	外貨建金額	邦貨換算金額
DENMARK 2.25 11/15/33	国債証券	2.2500	3,250	3,201	73,377
小計	—	—	28,740	27,231	624,139
(ノルウェー)		%	ノルウェー・クローネ	外貨建金額	邦貨換算金額
NORWAY 1.5 02/19/26	国債証券	1.5000	3,600	3,459	52,305
NORWAY 1.75 02/17/27	国債証券	1.7500	3,350	3,187	48,201
NORWAY 2.0 04/26/28	国債証券	2.0000	2,560	2,415	36,516
NORWAY 3.625 04/13/34	国債証券	3.6250	1,790	1,801	27,246
NORWAY 2.125 05/18/32	国債証券	2.1250	2,850	2,567	38,817
NORWAY 1.375 08/19/30	国債証券	1.3750	2,910	2,558	38,688
NORWAY 3.0 08/15/33	国債証券	3.0000	3,890	3,718	56,226
NORWAY 1.75 09/06/29	国債証券	1.7500	3,220	2,945	44,530
NORWAY 1.25 09/17/31	国債証券	1.2500	2,620	2,233	33,773
NORWAY 3.5 10/06/42	国債証券	3.5000	1,570	1,583	23,941
小計	—	—	28,360	26,471	400,247
(スウェーデン)		%	スウェーデン・クローナ	外貨建金額	邦貨換算金額
SWEDEN 3.5 03/30/39	国債証券	3.5000	2,740	3,139	47,756
SWEDEN 0.75 05/12/28	国債証券	0.7500	4,480	4,230	64,344
SWEDEN 0.125 05/12/31	国債証券	0.1250	4,200	3,650	55,528
SWEDEN 2.25 06/01/32	国債証券	2.2500	2,600	2,606	39,642
SWEDEN 1.0 11/12/26	国債証券	1.0000	5,100	4,938	75,121
SWEDEN 0.75 11/12/29	国債証券	0.7500	4,090	3,820	58,112
SWEDEN 1.75 11/11/33	国債証券	1.7500	4,170	4,008	60,975
小計	—	—	27,380	26,395	401,481
(メキシコ)		%	メキシコ・ペソ	外貨建金額	邦貨換算金額
MEXICAN BONDS 5.75 03/05/26	国債証券	5.7500	24,150	22,316	197,128
MEXICAN BONDS 03/04/27	国債証券	5.5000	27,200	24,190	213,680
MEXICAN BONDS 03/01/29	国債証券	8.5000	8,000	7,495	66,208
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	19,201	18,016	159,143
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31	国債証券	7.7500	25,080	22,248	196,527
MEXICAN BONDS 05/24/35	国債証券	8.0000	2,000	1,747	15,439
MEXICAN BONDS 05/26/33	国債証券	7.5000	18,780	16,061	141,876
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	24,730	22,958	202,797
MEXICAN BONDS 07/31/53	国債証券	8.0000	18,650	15,041	132,862
MEXICAN BONDS 09/03/26	国債証券	7.0000	15,000	13,919	122,958
MEXICAN BONDS 7.75 11/13/42	国債証券	7.7500	20,220	16,300	143,984
MEXICAN BONDS 8.0 11/07/47	国債証券	8.0000	18,596	15,153	133,858
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	16,300	14,401	127,208
MEXICAN BONDS 10.0 11/20/36	国債証券	10.0000	4,700	4,710	41,613
MEXICAN BONDS 7.75 11/23/34	国債証券	7.7500	6,191	5,315	46,951
小計	—	—	248,798	219,876	1,942,239
(中国)		%	中国元 <th>外貨建金額</th> <th>邦貨換算金額</th>	外貨建金額	邦貨換算金額
CHINA GOVERNMENT BOND 2.37 01/20/27	国債証券	2.3700	5,000	5,061	110,991
CHINA GOVERNMENT BOND 2.37 01/15/29	国債証券	2.3700	50,000	50,765	1,113,127
CHINA GOVERNMENT BOND 2.35 02/25/34	国債証券	2.3500	58,500	58,881	1,291,078
CHINA GOVERNMENT BOND 2.88 02/25/33	国債証券	2.8800	15,000	15,737	345,082
CHINA GOVERNMENT BOND 2.04 02/25/27	国債証券	2.0400	79,500	79,859	1,751,065
CHINA GOVERNMENT BOND 3.03 03/11/26	国債証券	3.0300	40,200	41,123	901,712
CHINA GOVERNMENT BOND 2.28 03/25/31	国債証券	2.2800	15,000	15,101	331,136
CHINA GOVERNMENT BOND 2.8 03/25/30	国債証券	2.8000	58,000	60,127	1,318,419
CHINA GOVERNMENT BOND 1.99 03/15/26	国債証券	1.9900	50,000	50,225	1,101,278
CHINA GOVERNMENT BOND 3.32 04/15/52	国債証券	3.3200	7,900	9,168	201,040
CHINA GOVERNMENT BOND 3.72 04/12/51	国債証券	3.7200	4,300	5,305	116,327
CHINA GOVERNMENT BOND 3.19 04/15/53	国債証券	3.1900	1,000	1,139	24,978
CHINA GOVERNMENT BOND 2.62 04/15/28	国債証券	2.6200	4,500	4,602	100,922
CHINA GOVERNMENT BOND 2.48 04/15/27	国債証券	2.4800	4,400	4,473	98,082
CHINA GOVERNMENT BOND 2.05 04/15/29	国債証券	2.0500	7,000	7,007	153,647
CHINA GOVERNMENT BOND 3.02 05/27/31	国債証券	3.0200	18,500	19,546	428,594
CHINA GOVERNMENT BOND 2.76 05/15/32	国債証券	2.7600	2,300	2,387	52,344
CHINA GOVERNMENT BOND 2.67 05/25/33	国債証券	2.6700	18,000	18,545	406,649
CHINA GOVERNMENT BOND 3.01 05/13/28	国債証券	3.0100	32,000	33,295	730,070
CHINA GOVERNMENT BOND 3.69 05/15/29	国債証券	3.6900	30,000	32,212	706,329
CHINA GOVERNMENT BOND 2.68 05/21/30	国債証券	2.6800	34,500	35,539	779,265
CHINA GOVERNMENT BOND 2.3 05/15/26	国債証券	2.3000	42,500	42,925	941,232
CHINA GOVERNMENT BOND 2.85 06/04/27	国債証券	2.8500	58,000	59,642	1,307,769
CHINA GOVERNMENT BOND 2.75 06/15/29	国債証券	2.7500	6,100	6,302	138,201
CHINA GOVERNMENT BOND 3.25 06/06/26	国債証券	3.2500	6,700	6,904	151,400
CHINA GOVERNMENT BOND 3.86 07/22/49	国債証券	3.8600	29,500	36,892	808,931
CHINA GOVERNMENT BOND 2.4 07/15/28	国債証券	2.4000	15,000	15,226	333,859
CHINA GOVERNMENT BOND 2.5 07/25/27	国債証券	2.5000	30,500	31,044	680,711
CHINA GOVERNMENT BOND 2.69 08/15/32	国債証券	2.6900	10,500	10,845	237,813
CHINA GOVERNMENT BOND 2.52 08/25/33	国債証券	2.5200	18,500	18,864	413,636
CHINA GOVERNMENT BOND 2.69 08/12/26	国債証券	2.6900	38,000	38,731	849,261
CHINA GOVERNMENT BOND 2.18 08/15/26	国債証券	2.1800	48,500	48,884	1,071,886
CHINA GOVERNMENT BOND 3.81 09/14/50	国債証券	3.8100	23,500	29,314	642,781
CHINA GOVERNMENT BOND 2.6 09/01/32	国債証券	2.6000	10,000	10,264	225,060
CHINA GOVERNMENT BOND 2.6 09/15/30	国債証券	2.6000	18,000	18,467	404,945
CHINA GOVERNMENT BOND 2.48 09/25/28	国債証券	2.4800	2,500	2,546	55,842
CHINA GOVERNMENT BOND 2.62 09/25/29	国債証券	2.6200	12,000	12,321	270,183
CHINA GOVERNMENT BOND 3.0 10/15/53	国債証券	3.0000	19,000	21,049	461,543
CHINA GOVERNMENT BOND 3.12 10/25/52	国債証券	3.1200	4,000	4,487	98,391
CHINA GOVERNMENT BOND 3.53 10/18/51	国債証券	3.5300	10,500	12,589	276,039
CHINA GOVERNMENT BOND 4.08 10/22/48	国債証券	4.0800	4,000	5,162	113,205
CHINA GOVERNMENT BOND 2.55 10/15/28	国債証券	2.5500	10,000	10,220	224,100
CHINA GOVERNMENT BOND 3.02 10/22/25	国債証券	3.0200	11,500	11,711	256,806
CHINA GOVERNMENT BOND 2.89 11/18/31	国債証券	2.8900	7,000	7,339	160,927
CHINA GOVERNMENT BOND 2.67 11/25/33	国債証券	2.6700	24,100	24,892	545,808
CHINA GOVERNMENT BOND 2.28 11/25/25	国債証券	2.2800	4,500	4,536	99,475
CHINA GOVERNMENT BOND 2.39 10/15/26	国債証券	2.3900	17,000	17,218	377,551

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

銘柄	当		期		末	
	種 類	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	
(中国)		%	千円	千円	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.54 12/25/30	国債証券	2.5400	15,500	15,863	347,838	2030/12/25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.79 12/15/29	国債証券	2.7900	14,000	14,497	317,884	2029/12/15
CHINA GOVERNMENT BOND 3.28 12/03/27	国債証券	3.2800	16,500	17,311	379,585	2027/12/03
小 計	—	—	1,063,000	1,106,167	24,254,822	—
(マレーシア)		%	千円	千円	千円	
MALAYSIA 3.892 03/15/27	国債証券	3.8920	870	878	29,776	2027/03/15
MALAYSIA 4.457 03/31/53	国債証券	4.4570	900	933	31,662	2053/03/31
MALAYSIA 4.736 03/15/46	国債証券	4.7360	700	754	25,575	2046/03/15
MALAYSIA 4.392 04/15/26	国債証券	4.3920	500	508	17,238	2026/04/15
MALAYSIA 4.498 04/15/30	国債証券	4.4980	2,100	2,184	74,059	2030/04/15
MALAYSIA 3.844 04/15/33	国債証券	3.8440	710	708	24,032	2033/04/15
MALAYSIA 4.762 04/07/37	国債証券	4.7620	1,200	1,291	43,791	2037/04/07
MALAYSIA 4.054 04/18/39	国債証券	4.0540	700	702	23,837	2039/04/18
MALAYSIA 3.844 04/15/31	国債証券	2.6320	1,300	1,209	41,029	2031/04/15
MALAYSIA 3.519 04/20/28	国債証券	3.5190	500	498	16,900	2028/04/20
MALAYSIA 4.504 04/30/29	国債証券	4.5040	520	539	18,301	2029/04/30
MALAYSIA 3.502 05/31/27	国債証券	3.5020	1,900	1,897	64,357	2027/05/31
MALAYSIA 3.757 05/22/40	国債証券	3.7570	1,500	1,446	49,038	2040/05/22
MALAYSIA 4.254 05/31/35	国債証券	4.2540	1,050	1,078	36,560	2035/05/31
MALAYSIA 3.733 06/15/28	国債証券	3.7330	1,400	1,406	47,684	2028/06/15
MALAYSIA 4.232 06/30/31	国債証券	4.2320	800	821	27,845	2031/06/30
MALAYSIA 4.893 06/08/38	国債証券	4.8930	1,330	1,455	49,342	2038/06/08
MALAYSIA 4.065 06/15/50	国債証券	4.0650	1,430	1,395	47,312	2050/06/15
MALAYSIA 4.921 07/06/48	国債証券	4.9210	1,180	1,306	44,289	2048/07/06
MALAYSIA 3.906 07/15/26	国債証券	3.9060	970	978	33,194	2026/07/15
MALAYSIA 3.828 07/05/34	国債証券	3.8280	2,000	1,994	67,619	2034/07/05
MALAYSIA 3.582 07/15/32	国債証券	3.5820	900	883	29,965	2032/07/15
MALAYSIA 3.885 08/15/29	国債証券	3.8850	1,630	1,647	55,872	2029/08/15
MALAYSIA 3.955 09/15/25	国債証券	3.9550	500	503	17,086	2025/09/15
MALAYSIA 4.935 09/30/43	国債証券	4.9350	700	772	26,185	2043/09/30
MALAYSIA 4.696 10/15/42	国債証券	4.6960	1,600	1,719	58,297	2042/10/15
MALAYSIA 3.9 11/30/26	国債証券	3.9000	1,590	1,606	54,466	2026/11/30
MALAYSIA 3.899 11/16/27	国債証券	3.8990	1,300	1,314	44,580	2027/11/16
MALAYSIA 4.642 11/07/33	国債証券	4.6420	2,220	2,353	79,804	2033/11/07
小 計	—	—	34,000	34,790	1,179,711	—
(ポーランド)		%	千円	千円	千円	
POLAND 5.75 04/25/29	国債証券	5.7500	2,700	2,724	107,655	2029/04/25
POLAND 2.75 04/25/28	国債証券	2.7500	1,810	1,648	65,143	2028/04/25
POLAND 1.75 04/25/32	国債証券	1.7500	1,900	1,440	56,919	2032/04/25
POLAND 04/25/26	国債証券	0.0000	1,700	1,553	61,378	2026/04/25
POLAND 3.75 05/25/27	国債証券	3.7500	2,470	2,369	93,608	2027/05/25
POLAND 2.5 07/25/26	国債証券	2.5000	2,690	2,551	100,830	2026/07/25
POLAND 3.25 07/25/25	国債証券	3.2500	900	884	34,954	2025/07/25
POLAND 2.5 07/25/27	国債証券	2.5000	3,250	2,994	118,307	2027/07/25
POLAND 7.5 07/25/28	国債証券	7.5000	2,800	3,005	118,761	2028/07/25
POLAND 4.75 07/25/29	国債証券	4.7500	2,200	2,124	83,928	2029/07/25
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	3,000	2,622	103,622	2029/10/25
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	3,600	3,742	147,867	2033/10/25
POLAND 1.25 10/25/30	国債証券	1.2500	2,300	1,779	70,311	2030/10/25
POLAND 0.25 10/25/26	国債証券	0.2500	2,980	2,663	105,233	2026/10/25
POLAND 10/25/25	国債証券	0.0000	1,000	938	37,067	2025/10/25
小 計	—	—	35,360	33,043	1,305,589	—
(ユーロ圏・アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH 2.0 02/18/45	国債証券	2.0000	630	523	89,423	2045/02/18
IRISH 1.35 03/18/31	国債証券	1.3500	300	275	47,074	2031/03/18
IRISH 0.55 04/22/41	国債証券	0.5500	240	160	27,393	2041/04/22
IRISH 1.5 05/15/50	国債証券	1.5000	565	400	68,460	2050/05/15
IRISH 1.3 05/15/33	国債証券	1.3000	620	547	93,682	2033/05/15
IRISH 2.4 05/15/30	国債証券	2.4000	730	717	122,714	2030/05/15
IRISH 0.9 05/15/28	国債証券	0.9000	650	607	103,920	2028/05/15
IRISH 1.1 05/15/29	国債証券	1.1000	500	464	79,356	2029/05/15
IRISH 1.0 05/15/26	国債証券	1.0000	510	492	84,152	2026/05/15
IRISH 1.7 05/15/37	国債証券	1.7000	350	301	51,530	2037/05/15
IRISH 0.4 05/15/35	国債証券	0.4000	450	345	59,049	2035/05/15
IRISH 0.2 05/15/27	国債証券	0.2000	650	604	103,348	2027/05/15
IRISH 3.0 10/18/43	国債証券	3.0000	300	294	50,314	2043/10/18
IRISH 0.0 10/18/31	国債証券	0.0000	430	352	60,269	2031/10/18
IRISH 0.35 10/18/32	国債証券	0.3500	530	435	74,462	2032/10/18
IRISH 2.6 10/18/34	国債証券	2.6000	250	243	41,671	2034/10/18
IRISH 0.2 10/18/30	国債証券	0.2000	400	342	58,591	2030/10/18
小 計	—	—	8,105	7,109	1,215,416	—
(ユーロ圏・オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS 3.75 01/15/42	国債証券	3.7500	1,200	1,343	229,611	2042/01/15
NETHERLANDS 2.75 01/15/47	国債証券	2.7500	1,330	1,312	224,387	2047/01/15
NETHERLANDS 0.0 01/15/52	国債証券	0.0000	1,420	675	115,504	2052/01/15
NETHERLANDS 5.5 01/15/28	国債証券	5.5000	1,020	1,119	191,468	2028/01/15
NETHERLANDS 4.0 01/15/37	国債証券	4.0000	800	900	153,864	2037/01/15
NETHERLANDS 2.5 01/15/33	国債証券	2.5000	820	809	138,370	2033/01/15
NETHERLANDS 0.0 01/15/38	国債証券	0.0000	900	612	104,752	2038/01/15
NETHERLANDS 0.5 01/15/40	国債証券	0.5000	970	685	117,221	2040/01/15
NETHERLANDS 2.0 01/15/54	国債証券	2.0000	790	661	113,105	2054/01/15
NETHERLANDS 3.25 01/15/44	国債証券	3.2500	350	369	63,105	2044/01/15
NETHERLANDS 0.0 01/15/29	国債証券	0.0000	700	622	106,355	2029/01/15
NETHERLANDS 0.0 01/15/27	国債証券	0.0000	1,540	1,437	245,786	2027/01/15
NETHERLANDS 2.5 01/15/30	国債証券	2.5000	800	794	135,754	2030/01/15
NETHERLANDS 0.0 01/15/26	国債証券	0.0000	500	478	81,728	2026/01/15
NETHERLANDS 0.5 07/15/26	国債証券	0.5000	1,650	1,575	269,347	2026/07/15
NETHERLANDS 0.25 07/15/25	国債証券	0.2500	900	873	149,343	2025/07/15

銘柄		当		期		末	
		種 類	利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(ユーロ…オランダ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	1,310	1,216	207,992	2028/07/15	
NETHERLANDS 0.75 07/15/27	国債証券	0.7500	1,000	944	161,475	2027/07/15	
NETHERLANDS 0.25 07/15/29	国債証券	0.2500	700	622	106,470	2029/07/15	
NETHERLANDS 0.0 07/15/30	国債証券	0.0000	1,100	940	160,788	2030/07/15	
NETHERLANDS 0.0 07/15/31	国債証券	0.0000	880	732	125,305	2031/07/15	
NETHERLANDS 2.5 07/15/33	国債証券	2.5000	1,000	982	167,998	2033/07/15	
NETHERLANDS 0.5 07/15/32	国債証券	0.5000	700	591	101,086	2032/07/15	
NETHERLANDS 2.5 07/15/34	国債証券	2.5000	700	683	116,883	2034/07/15	
小 計	—	—	23,080	20,985	3,587,708	—	
(ユーロ…ベルギー)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 5.5 03/28/28	国債証券	5.5000	1,360	1,488	254,442	2028/03/28	
BELGIUM 4.25 03/28/41	国債証券	4.2500	750	833	142,530	2041/03/28	
BELGIUM 4.5 03/28/26	国債証券	4.5000	1,580	1,618	276,676	2026/03/28	
BELGIUM 4.0 03/28/32	国債証券	4.0000	650	697	119,254	2032/03/28	
BELGIUM 5.0 03/28/35	国債証券	5.0000	1,380	1,614	275,956	2035/03/28	
BELGIUM 1.25 04/22/33	国債証券	1.2500	900	783	133,890	2033/04/22	
BELGIUM 2.75 04/22/39	国債証券	2.7500	400	374	63,998	2039/04/22	
BELGIUM 3.75 06/22/45	国債証券	3.7500	600	627	107,196	2045/06/22	
BELGIUM 1.6 06/22/47	国債証券	1.6000	500	354	60,544	2047/06/22	
BELGIUM 1.7 06/22/50	国債証券	1.7000	610	424	72,610	2050/06/22	
BELGIUM 1.4 06/22/53	国債証券	1.4000	580	359	61,489	2053/06/22	
BELGIUM 3.3 06/22/54	国債証券	3.3000	720	685	117,235	2054/06/22	
BELGIUM 2.25 06/22/57	国債証券	2.2500	450	340	58,202	2057/06/22	
BELGIUM 2.15 06/22/66	国債証券	2.1500	530	388	66,380	2066/06/22	
BELGIUM 0.65 06/22/71	国債証券	0.6500	520	214	36,685	2071/06/22	
BELGIUM 1.0 06/22/26	国債証券	1.0000	1,000	961	164,418	2026/06/22	
BELGIUM 3.5 06/22/55	国債証券	3.5000	450	442	75,673	2055/06/22	
BELGIUM 1.0 06/22/31	国債証券	1.0000	850	750	128,320	2031/06/22	
BELGIUM 0.8 06/22/28	国債証券	0.8000	1,000	922	157,710	2028/06/22	
BELGIUM 0.4 06/22/40	国債証券	0.4000	930	594	101,557	2040/06/22	
BELGIUM 0.9 06/22/29	国債証券	0.9000	1,150	1,049	179,498	2029/06/22	
BELGIUM 3.0 06/22/34	国債証券	3.0000	640	637	109,053	2034/06/22	
BELGIUM 1.9 06/22/38	国債証券	1.9000	700	592	101,369	2038/06/22	
BELGIUM 0.8 06/22/25	国債証券	0.8000	600	585	100,067	2025/06/22	
BELGIUM 0.8 06/22/27	国債証券	0.8000	1,170	1,101	188,352	2027/06/22	
BELGIUM 1.45 06/22/37	国債証券	1.4500	500	407	69,625	2037/06/22	
BELGIUM 3.45 06/22/43	国債証券	3.4500	500	501	85,797	2043/06/22	
BELGIUM 0.1 06/22/30	国債証券	0.1000	900	765	130,953	2030/06/22	
BELGIUM 3.0 06/22/33	国債証券	3.0000	1,300	1,301	222,495	2033/06/22	
BELGIUM 0.35 06/22/32	国債証券	0.3500	1,100	898	153,566	2032/06/22	
BELGIUM 0.0 10/22/31	国債証券	0.0000	800	649	110,990	2031/10/22	
BELGIUM 2.85 10/22/34	国債証券	2.8500	500	490	83,883	2034/10/22	
BELGIUM 0.0 10/22/27	国債証券	0.0000	750	683	116,852	2027/10/22	
BELGIUM 2.7 10/22/29	国債証券	2.7000	400	397	67,982	2029/10/22	
小 計	—	—	26,770	24,539	4,195,262	—	
(ユーロ…フランス)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 0.0 02/25/27	国債証券	0.0000	2,900	2,679	458,110	2027/02/25	
FRANCE OAT 0.0 02/25/26	国債証券	0.0000	3,300	3,133	535,763	2026/02/25	
FRANCE OAT 0.75 02/25/28	国債証券	0.7500	2,730	2,523	431,429	2028/02/25	
FRANCE OAT 2.75 02/25/29	国債証券	2.7500	2,700	2,675	457,460	2029/02/25	
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	2,320	2,335	399,313	2026/04/25	
FRANCE OAT 4.5 04/25/41	国債証券	4.5000	2,510	2,842	485,900	2041/04/25	
FRANCE OAT 4.0 04/25/55	国債証券	4.0000	1,350	1,447	247,445	2055/04/25	
FRANCE OAT 4.0 04/25/60	国債証券	4.0000	1,200	1,300	222,252	2060/04/25	
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	2,690	2,990	511,205	2029/04/25	
FRANCE OAT 4.75 04/25/35	国債証券	4.7500	1,680	1,912	326,993	2035/04/25	
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	2,500	2,406	411,434	2045/05/25	
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	1,650	1,243	212,612	2048/05/25	
FRANCE OAT 1.5 05/25/50	国債証券	1.5000	1,870	1,227	209,889	2050/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	2,000	1,024	175,072	2052/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/53	国債証券	0.7500	1,950	975	166,738	2053/05/25	
FRANCE OAT 3.0 05/25/24	国債証券	3.0000	1,650	1,466	250,722	2054/05/25	
FRANCE OAT 3.25 05/25/55	国債証券	3.2500	800	743	127,085	2055/05/25	
FRANCE OAT 1.75 05/25/66	国債証券	1.7500	1,500	951	162,686	2066/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/72	国債証券	0.5000	530	193	33,136	2072/05/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	3,350	3,270	559,161	2030/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	4,200	3,863	660,481	2028/05/25	
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	4,200	3,818	652,782	2031/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	3,980	3,542	605,635	2029/05/25	
FRANCE OAT 1.25 05/25/34	国債証券	1.2500	2,350	1,974	337,495	2034/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/26	国債証券	0.5000	3,530	3,362	574,906	2026/05/25	
FRANCE OAT 1.0 05/25/27	国債証券	1.0000	2,920	2,759	471,781	2027/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/40	国債証券	0.5000	1,610	1,038	177,589	2040/05/25	
FRANCE OAT 1.25 05/25/36	国債証券	1.2500	2,790	2,236	382,393	2036/05/25	
FRANCE OAT 1.25 05/25/38	国債証券	1.2500	1,550	1,185	202,715	2038/05/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/43	国債証券	2.5000	1,300	1,119	191,338	2043/05/25	
FRANCE OAT 3.0 05/25/33	国債証券	3.0000	2,100	2,082	356,072	2033/05/25	
FRANCE OAT 0.0 05/25/32	国債証券	0.0000	3,150	2,485	425,003	2032/05/25	
FRANCE OAT 1.75 06/25/39	国債証券	1.7500	2,110	1,712	292,749	2039/06/25	
FRANCE OAT 0.5 06/25/44	国債証券	0.5000	1,320	760	130,075	2044/06/25	
FRANCE OAT 3.0 06/25/49	国債証券	3.0000	800	730	124,852	2049/06/25	
FRANCE OAT 2.5 09/24/26	国債証券	2.5000	4,500	4,444	759,769	2026/09/24	
FRANCE OAT 2.5 09/24/27	国債証券	2.5000	2,500	2,462	420,947	2027/09/24	
FRANCE OAT 6.0 10/25/25	国債証券	6.0000	1,070	1,107	189,325	2025/10/25	
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	3,790	3,760	642,935	2027/10/25	
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	1,900	2,034	347,735	2038/10/25	
FRANCE OAT 5.75 10/25/32	国債証券	5.7500	1,710	2,040	348,797	2032/10/25	
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	800	775	132,598	2025/11/25	

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

銘柄	当			期		末	
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 0.25 11/25/26	国債証券	0.2500	2,930	2,742	468,817	2026/11/25	
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	3,040	2,767	473,198	2028/11/25	
FRANCE OAT 0.0 11/25/31	国債証券	0.0000	3,300	2,650	453,090	2031/11/25	
FRANCE OAT 0.0 11/25/30	国債証券	0.0000	4,180	3,466	592,676	2030/11/25	
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	3,600	3,318	567,336	2032/11/25	
FRANCE OAT 0.0 11/25/29	国債証券	0.0000	3,900	3,337	570,503	2029/11/25	
FRANCE OAT 3.5 11/25/33	国債証券	3.5000	4,000	4,114	703,344	2033/11/25	
小 計	—	—	120,310	109,039	18,641,364	—	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DEUTSCHLAND 5.625 01/04/28	国債証券	5.6250	1,500	1,654	282,773	2028/01/04	
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/30	国債証券	6.2500	800	955	163,435	2030/01/04	
DEUTSCHLAND 5.5 01/04/31	国債証券	5.5000	1,290	1,526	260,963	2031/01/04	
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37	国債証券	4.0000	2,050	2,373	405,281	2037/01/04	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/26	国債証券	0.5000	3,100	2,984	510,707	2026/02/15	
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	1,550	1,407	240,685	2029/02/15	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	1,710	1,595	272,795	2028/02/15	
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/27	国債証券	0.2500	2,200	2,071	354,147	2027/02/15	
DEUTSCHLAND 2.2 02/15/34	国債証券	2.2000	2,100	2,062	352,618	2034/02/15	
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/31	国債証券	0.0000	1,600	1,374	235,016	2031/02/15	
DEUTSCHLAND 2.3 02/15/33	国債証券	2.3000	2,560	2,546	435,311	2033/02/15	
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/32	国債証券	0.0000	2,080	1,745	298,401	2032/02/15	
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/30	国債証券	0.0000	1,600	1,404	240,107	2030/02/15	
DEUTSCHLAND 2.3 02/15/33	国債証券	2.3000	500	497	85,044	2033/02/15	
BUNDESSCHAT 2.5 03/19/26	国債証券	2.5000	2,200	2,186	373,780	2026/03/19	
DEUTSCHLAND 2.2 04/13/28	国債証券	2.2000	1,240	1,228	209,965	2028/04/13	
BUNDESÖBL 0.0 04/10/26	国債証券	0.0000	2,180	2,074	354,729	2026/04/10	
BUNDESÖBL 0.0 04/16/27	国債証券	0.0000	1,290	1,201	205,433	2027/04/16	
BUNDESÖBL 2.1 04/12/29	国債証券	2.1000	1,300	1,281	219,096	2029/04/12	
DEUTSCHLAND 0.0 05/15/35	国債証券	0.0000	1,520	1,166	199,402	2035/05/15	
DEUTSCHLAND 1.0 05/15/38	国債証券	1.0000	1,850	1,514	258,846	2038/05/15	
DEUTSCHLAND 0.0 05/15/36	国債証券	0.0000	1,700	1,267	216,639	2036/05/15	
BUNDESSCHAT 2.8 06/12/25	国債証券	2.8000	600	597	102,186	2025/06/12	
BUNDESSCHAT 2.9 06/18/26	国債証券	2.9000	1,000	1,001	171,284	2026/06/18	
DEUTSCHLAND 6.5 07/04/27	国債証券	6.5000	970	1,078	184,454	2027/07/04	
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/28	国債証券	4.7500	1,000	1,086	185,718	2028/07/04	
DEUTSCHLAND 4.25 07/04/39	国債証券	4.2500	1,390	1,674	286,218	2039/07/04	
DEUTSCHLAND 3.25 07/04/42	国債証券	3.2500	1,200	1,307	223,498	2042/07/04	
DEUTSCHLAND 2.5 07/04/44	国債証券	2.5000	1,900	1,863	318,626	2044/07/04	
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/40	国債証券	4.7500	1,420	1,817	310,724	2040/07/04	
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/34	国債証券	4.7500	1,180	1,420	242,805	2034/07/04	
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	2,200	2,160	369,371	2046/08/15	
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/52	国債証券	0.0000	2,360	1,164	199,094	2052/08/15	
DEUTSCHLAND 1.8 08/15/53	国債証券	1.8000	2,120	1,781	304,536	2053/08/15	
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	2,020	1,539	263,259	2048/08/15	
DEUTSCHLAND 1.8 08/15/53	国債証券	1.8000	500	420	71,968	2053/08/15	
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	830	810	138,548	2025/08/15	
DEUTSCHLAND 0.5 08/15/27	国債証券	0.5000	2,500	2,351	401,941	2027/08/15	
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/54	国債証券	2.5000	600	588	100,594	2054/08/15	
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/50	国債証券	0.0000	2,750	2,599	444,394	2050/08/15	
DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28	国債証券	0.2500	1,750	1,603	274,153	2028/08/15	
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/29	国債証券	0.0000	1,750	1,553	265,577	2029/08/15	
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/50	国債証券	0.0000	1,920	994	170,004	2050/08/15	
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国債証券	1.7000	1,800	1,715	293,277	2032/08/15	
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/31	国債証券	0.0000	1,500	1,274	217,899	2031/08/15	
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/50	国債証券	0.0000	760	394	67,412	2050/08/15	
DEUTSCHLAND 2.6 08/15/33	国債証券	2.6000	2,210	2,248	384,339	2033/08/15	
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/30	国債証券	0.0000	2,350	2,042	349,105	2030/08/15	
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/30	国債証券	0.0000	820	712	121,840	2030/08/15	
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/31	国債証券	0.0000	800	680	116,304	2031/08/15	
BUNDESÖBL 0.0 10/09/26	国債証券	0.0000	2,000	1,883	321,917	2026/10/09	
BUNDESÖBL 2.4 10/19/28	国債証券	2.4000	1,650	1,646	281,567	2028/10/19	
BUNDESÖBL 0.0 10/10/25	国債証券	0.0000	800	769	131,598	2025/10/10	
BUNDESÖBL 1.3 10/15/27	国債証券	1.3000	1,960	1,886	322,562	2027/10/15	
BUNDESÖBL 1.3 10/15/27	国債証券	1.3000	700	673	115,174	2027/10/15	
BUNDESÖBL 0.0 10/10/25	国債証券	0.0000	500	481	82,240	2025/10/10	
DEUTSCHLAND 0.0 11/15/27	国債証券	0.0000	1,300	1,195	204,448	2027/11/15	
DEUTSCHLAND 0.0 11/15/28	国債証券	0.0000	1,950	1,758	300,630	2028/11/15	
DEUTSCHLAND 2.4 11/15/30	国債証券	2.4000	1,200	1,201	205,381	2030/11/15	
DEUTSCHLAND 2.1 11/15/29	国債証券	2.1000	1,700	1,674	286,284	2029/11/15	
BUNDESSCHAT 3.1 12/12/25	国債証券	3.1000	800	801	136,973	2025/12/12	
小 計	—	—	94,680	88,576	15,143,105	—	
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
SPAIN 6.0 01/31/29	国債証券	6.0000	1,800	2,036	348,076	2029/01/31	
SPAIN 4.2 01/31/37	国債証券	4.2000	1,080	1,162	198,794	2037/01/31	
SPAIN 0.0 01/31/27	国債証券	0.0000	2,400	2,219	379,408	2027/01/31	
SPAIN 0.0 01/31/28	国債証券	0.0000	1,950	1,752	299,651	2028/01/31	
SPAIN 0.0 01/31/26	国債証券	0.0000	400	380	65,074	2026/01/31	
SPAIN 1.5 04/30/27	国債証券	1.5000	2,440	2,340	400,081	2027/04/30	
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	1,940	1,900	324,841	2026/04/30	
SPAIN 1.4 04/30/28	国債証券	1.4000	2,050	1,936	331,080	2028/04/30	
SPAIN 1.45 04/30/29	国債証券	1.4500	1,230	1,148	196,377	2029/04/30	
SPAIN 0.7 04/30/32	国債証券	0.7000	1,350	1,127	192,817	2032/04/30	
SPAIN 3.15 04/30/33	国債証券	3.1500	2,000	1,993	340,870	2033/04/30	
SPAIN 0.5 04/30/30	国債証券	0.5000	1,400	1,217	208,114	2030/04/30	
SPAIN 0.1 04/30/31	国債証券	0.1000	1,790	1,460	249,711	2031/04/30	
SPAIN 3.25 04/30/34	国債証券	3.2500	1,700	1,695	289,930	2034/04/30	
SPAIN 3.5 05/31/29	国債証券	3.5000	1,000	1,024	175,116	2029/05/31	
SPAIN 2.5 05/31/27	国債証券	2.5000	700	689	117,876	2027/05/31	

銘柄	当			期		末	
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
SPAIN 2.8 05/31/26	国債証券	2.8000	2,600	2,583	441,677	2026/05/31	
SPAIN 0.0 05/31/25	国債証券	0.0000	800	775	132,541	2025/05/31	
SPAIN 5.9 07/30/26	国債証券	5.9000	1,600	1,689	288,880	2026/07/30	
SPAIN 4.9 07/30/40	国債証券	4.9000	930	1,064	181,919	2040/07/30	
SPAIN 4.7 07/30/41	国債証券	4.7000	1,800	2,036	348,179	2041/07/30	
SPAIN 3.45 07/30/66	国債証券	3.4500	690	625	106,852	2066/07/30	
SPAIN 4.65 07/30/25	国債証券	4.6500	400	405	69,343	2025/07/30	
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	1,560	1,472	251,703	2030/07/30	
SPAIN 5.75 07/30/32	国債証券	5.7500	2,000	2,374	405,901	2032/07/30	
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	1,610	1,493	255,400	2033/07/30	
SPAIN 3.45 07/30/43	国債証券	3.4500	1,100	1,054	180,269	2043/07/30	
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	1,400	1,316	224,983	2028/07/30	
SPAIN 1.85 07/30/35	国債証券	1.8500	1,100	948	162,193	2035/07/30	
SPAIN 0.85 07/30/37	国債証券	0.8500	1,460	1,057	180,793	2037/07/30	
SPAIN 3.9 07/30/39	国債証券	3.9000	1,100	1,135	194,064	2039/07/30	
SPAIN 1.0 07/30/42	国債証券	1.0000	600	389	66,571	2042/07/30	
SPAIN 0.8 07/30/27	国債証券	0.8000	1,800	1,682	287,633	2027/07/30	
SPAIN 0.8 07/30/29	国債証券	0.8000	2,200	1,971	336,996	2029/07/30	
SPAIN 5.15 01/31/28	国債証券	5.1500	1,000	1,087	185,859	2028/01/31	
SPAIN 5.15 01/31/44	国債証券	5.1500	900	1,079	184,558	2044/01/31	
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	1,270	1,106	189,235	2046/10/31	
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	1,200	995	170,214	2048/10/31	
SPAIN 1.9 10/31/52	国債証券	1.9000	1,580	1,057	180,724	2052/10/31	
SPAIN 1.45 10/31/71	国債証券	1.4500	550	269	46,053	2071/10/31	
SPAIN 1.0 10/31/50	国債証券	1.0000	1,830	992	169,733	2050/10/31	
SPAIN 4.0 10/31/54	国債証券	4.0000	300	304	51,988	2054/10/31	
SPAIN 2.15 10/31/25	国債証券	2.1500	550	542	92,737	2025/10/31	
SPAIN 1.45 10/31/27	国債証券	1.4500	1,800	1,714	293,142	2027/10/31	
SPAIN 1.3 10/31/26	国債証券	1.3000	2,690	2,586	442,149	2026/10/31	
SPAIN 0.6 10/31/29	国債証券	0.6000	1,780	1,575	269,309	2029/10/31	
SPAIN 0.5 10/31/31	国債証券	0.5000	1,300	1,084	185,387	2031/10/31	
SPAIN 2.55 10/31/32	国債証券	2.5500	1,300	1,244	212,723	2032/10/31	
SPAIN 1.2 10/31/40	国債証券	1.2000	900	630	107,763	2040/10/31	

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

銘柄	当		期		末	
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 1.2 08/15/25	国債証券	1.2000	600	584	99,921	2025/08/15
ITALY BTPS 0.0 08/01/26	国債証券	0.0000	1,700	1,586	271,188	2026/08/01
ITALY BTPS 3.8 08/01/28	国債証券	3.8000	1,400	1,422	243,269	2028/08/01
ITALY BTPS 2.95 09/01/38	国債証券	2.9500	980	855	146,263	2038/09/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/44	国債証券	4.7500	1,400	1,482	253,404	2044/09/01
ITALY BTPS 3.25 09/01/46	国債証券	3.2500	1,200	1,024	175,107	2046/09/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/28	国債証券	4.7500	1,300	1,369	234,114	2028/09/01
ITALY BTPS 5.0 09/01/40	国債証券	5.0000	1,890	2,054	351,289	2040/09/01
ITALY BTPS 2.45 09/01/50	国債証券	2.4500	840	599	102,534	2050/09/01
ITALY BTPS 1.7 09/01/51	国債証券	1.7000	1,100	659	112,766	2051/09/01
ITALY BTPS 2.45 09/01/33	国債証券	2.4500	780	700	119,812	2033/09/01
ITALY BTPS 2.15 09/01/52	国債証券	2.1500	1,000	654	111,893	2052/09/01
ITALY BTPS 3.85 09/01/49	国債証券	3.8500	750	694	118,716	2049/09/01
ITALY BTPS 2.25 09/01/36	国債証券	2.2500	1,200	996	170,317	2036/09/01
ITALY BTPS 4.45 09/01/43	国債証券	4.4500	500	507	86,796	2043/09/01
ITALY BTPS 0.95 09/15/27	国債証券	0.9500	1,600	1,486	254,060	2027/09/15
ITALY BTPS 3.85 09/15/26	国債証券	3.8500	1,820	1,839	314,414	2026/09/15
ITALY BTPS 4.5 10/01/53	国債証券	4.5000	900	911	155,895	2053/10/01
ITALY BTPS 4.0 10/30/31	国債証券	4.0000	1,000	1,024	175,063	2031/10/30
ITALY BTPS 4.05 10/30/37	国債証券	4.0500	1,000	996	170,361	2037/10/30
ITALY BTPS 4.15 10/01/39	国債証券	4.1500	700	694	118,810	2039/10/01
ITALY BTPS 7.25 11/01/26	国債証券	7.2500	1,500	1,632	279,109	2026/11/01
ITALY BTPS 6.5 11/01/27	国債証券	6.5000	1,870	2,058	351,856	2027/11/01
ITALY BTPS 5.25 11/01/29	国債証券	5.2500	1,390	1,513	258,688	2029/11/01
ITALY BTPS 2.5 11/15/25	国債証券	2.5000	400	395	67,588	2025/11/15
ITALY BTPS 4.35 11/01/33	国債証券	4.3500	1,430	1,489	254,716	2033/11/01
ITALY BTPS 4.0 11/15/30	国債証券	4.0000	1,000	1,023	174,926	2030/11/15
ITALY BTPS 2.0 12/01/25	国債証券	2.0000	500	490	83,861	2025/12/01
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	1,660	1,581	270,385	2026/12/01
ITALY BTPS 2.8 12/01/28	国債証券	2.8000	1,200	1,173	200,555	2028/12/01
ITALY BTPS 0.95 12/01/31	国債証券	0.9500	1,400	1,157	197,970	2031/12/01
ITALY BTPS 1.65 12/01/30	国債証券	1.6500	1,750	1,558	266,441	2030/12/01
ITALY BTPS 2.5 12/01/32	国債証券	2.5000	1,300	1,186	202,867	2032/12/01
ITALY BTPS 3.85 12/15/29	国債証券	3.8500	1,600	1,628	278,350	2029/12/15
ITALY BTPS 2.65 12/01/27	国債証券	2.6500	1,100	1,076	184,031	2027/12/01
小 計	—	—	106,960	101,928	17,425,671	—
(ユーロ…フィンランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FINLAND 0.125 04/15/52	国債証券	0.1250	370	168	28,889	2052/04/15
FINLAND 0.75 04/15/31	国債証券	0.7500	300	261	44,713	2031/04/15
FINLAND 1.375 04/15/47	国債証券	1.3750	320	228	39,053	2047/04/15
FINLAND 0.5 04/15/26	国債証券	0.5000	500	478	81,747	2026/04/15
FINLAND 1.125 04/15/34	国債証券	1.1250	400	337	57,710	2034/04/15
FINLAND 2.75 04/15/38	国債証券	2.7500	260	247	42,325	2038/04/15
FINLAND 2.95 04/15/55	国債証券	2.9500	150	142	24,431	2055/04/15
FINLAND 0.5 04/15/43	国債証券	0.5000	190	118	20,275	2043/04/15
FINLAND 0.125 04/15/36	国債証券	0.1250	190	134	23,054	2036/04/15
FINLAND 2.875 04/15/29	国債証券	2.8750	400	400	68,500	2029/04/15
FINLAND 1.375 04/15/27	国債証券	1.3750	200	192	32,831	2027/04/15
FINLAND 2.75 07/04/28	国債証券	2.7500	400	399	68,349	2028/07/04
FINLAND 2.625 07/04/42	国債証券	2.6250	470	433	74,145	2042/07/04
FINLAND 0.5 09/15/29	国債証券	0.5000	500	444	76,016	2029/09/15
FINLAND 0.875 09/15/25	国債証券	0.8750	450	437	74,819	2025/09/15
FINLAND 0.5 09/15/28	国債証券	0.5000	520	472	80,766	2028/09/15
FINLAND 0.5 09/15/27	国債証券	0.5000	350	325	55,661	2027/09/15
FINLAND 0.25 09/15/40	国債証券	0.2500	400	253	43,269	2040/09/15
FINLAND 3.0 09/15/33	国債証券	3.0000	420	420	71,951	2033/09/15
FINLAND 1.5 09/15/32	国債証券	1.5000	500	448	76,693	2032/09/15
FINLAND 0.125 09/15/31	国債証券	0.1250	300	246	42,203	2031/09/15
FINLAND 3.0 09/15/34	国債証券	3.0000	300	299	51,220	2034/09/15
FINLAND 0.0 09/15/30	国債証券	0.0000	280	235	40,235	2030/09/15
FINLAND 0.0 09/15/26	国債証券	0.0000	550	515	88,085	2026/09/15
小 計	—	—	8,720	7,644	1,306,951	—
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AUSTRIA 3.8 01/26/62	国債証券	3.8000	180	202	34,652	2062/01/26
AUSTRIA 1.5 02/20/47	国債証券	1.5000	640	465	79,636	2047/02/20
AUSTRIA 0.5 02/20/29	国債証券	0.5000	600	540	92,412	2029/02/20
AUSTRIA 0.75 02/20/28	国債証券	0.7500	950	882	150,852	2028/02/20
AUSTRIA 2.9 02/20/34	国債証券	2.9000	580	574	98,224	2034/02/20
AUSTRIA 0.0 02/20/31	国債証券	0.0000	880	728	124,544	2031/02/20
AUSTRIA 2.9 02/20/33	国債証券	2.9000	1,400	1,393	238,310	2033/02/20
AUSTRIA 0.9 02/20/32	国債証券	0.9000	440	379	64,956	2032/02/20
AUSTRIA 0.0 02/20/30	国債証券	0.0000	850	725	124,026	2030/02/20
AUSTRIA 4.85 03/15/26	国債証券	4.8500	850	874	149,574	2026/03/15
AUSTRIA 4.15 03/15/37	国債証券	4.1500	850	940	160,819	2037/03/15
AUSTRIA 0.75 03/20/51	国債証券	0.7500	620	353	60,394	2051/03/20
AUSTRIA 0.7 04/20/71	国債証券	0.7000	210	92	15,833	2071/04/20
AUSTRIA 0.5 04/20/27	国債証券	0.5000	900	842	144,044	2027/04/20
AUSTRIA 2.4 05/23/34	国債証券	2.4000	510	483	82,707	2034/05/23
AUSTRIA 1.85 05/23/49	国債証券	1.8500	500	384	65,785	2049/05/23
AUSTRIA 2.9 05/23/29	国債証券	2.9000	200	201	34,375	2029/05/23
AUSTRIA 0.85 06/30/20	国債証券	0.8500	350	156	26,711	2120/06/30
AUSTRIA 3.15 06/20/44	国債証券	3.1500	520	515	88,118	2044/06/20
AUSTRIA 6.25 07/15/27	国債証券	6.2500	580	635	108,692	2027/07/15
AUSTRIA 2.0 07/15/26	国債証券	2.0000	670	657	112,347	2026/07/15
AUSTRIA 2.1 09/20/17	国債証券	2.1000	390	288	49,361	2117/09/20
AUSTRIA 0.75 10/20/26	国債証券	0.7500	1,020	970	165,891	2026/10/20
AUSTRIA 1.2 10/20/25	国債証券	1.2000	300	292	49,991	2025/10/20
AUSTRIA 3.15 10/20/53	国債証券	3.1500	350	343	58,806	2053/10/20

銘柄	当		期		末	
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AUSTRIA 0.25 10/20/36	国債証券	0.2500	600	425	72,685	2036/10/20
AUSTRIA 0.0 10/20/40	国債証券	0.0000	920	549	94,023	2040/10/20
AUSTRIA 0.0 10/20/28	国債証券	0.0000	1,100	975	166,847	2028/10/20
AUSTRIA 3.45 10/20/30	国債証券	3.4500	400	413	70,756	2030/10/20
AUSTRIA 1.5 11/02/86	国債証券	1.5000	150	87	14,973	2086/11/02
小 計	—	—	18,510	16,380	2,800,360	—
合 計	—	—	—	—	245,810,597	—

■投資信託財産の構成

2024年6月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 245,810,597	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,310,979	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	249,121,577	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、248,476,163千円、99.7％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年6月24日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝159.88円、1 カナダ・ドル＝116.73円、1 オーストラリア・ドル＝106.16円、1 シンガポール・ドル＝117.97円、1 ニュージーランド・ドル＝97.80円、1 イギリス・ポンド＝202.17円、1 イスラエル・シェケル＝42.573円、1 デンマーク・クローネ＝22.92円、1 ノルウェー・クローネ＝15.12円、1 スウェーデン・クローナ＝15.21円、1 メキシコ・ペソ＝8.833円、1 オフショア・人民元＝21.926円、1 マレーシア・リンギット＝33.908円、1 ポーランド・ズロチ＝39.51円、1 ユーロ＝170.96円です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年6月24日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	489,922,036,408円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,227,375,739
公 社 債(評価額)	245,810,597,750
未 収 入 金	240,872,552,173
未 収 利 息	733,415,869
前 払 費 用	1,278,094,877
(B) 負 債	244,906,432,317
未 払 金	244,899,907,317
未 払 解 約 金	6,525,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	245,015,604,091
元 本	212,014,549,028
次 期 繰 越 損 益 金	33,001,055,063
(D) 受 益 権 総 口 数	212,014,549,028口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	11,557円

(注1)	期首元本額	85,162,235,544円
	追加設定元本額	733,571,383,611円
	一部解約元本額	606,719,070,127円
(注2)	期末における元本の内訳	
	たわらノーロード 先進国債券<為替ヘッジあり>	13,731,083,796円
	たわらノーロード バランス (堅実型)	1,615,230,628円
	たわらノーロード バランス (標準型)	5,031,700,203円
	たわらノーロード バランス (積極型)	2,778,705,865円
	たわらノーロード スマートグローバルバランス (保守型)	49,339,643円
	たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定型)	1,645,112,538円
	たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定成長型)	1,732,599,283円
	たわらノーロード スマートグローバルバランス (成長型)	195,178,856円
	たわらノーロード スマートグローバルバランス (積極型)	173,393円
	たわらノーロード 最適化バランス (保守型)	2,551,347円
	たわらノーロード 最適化バランス (安定型)	16,862,255円
	たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)	167,750,358円
	たわらノーロード 最適化バランス (成長型)	8,471,528円
	たわらノーロード 最適化バランス (積極型)	91,804円
	投資のソムリエ	64,059,067,492円
	投資のソムリエ<DC年金>	6,807,913,472円
	投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	13,525,217,575円
	リスク抑制世界8資産バランスファンド	41,429,806,015円
	ワールドアセットバランス (基本コース)	1,791,410,235円
	ワールドアセットバランス (リスク抑制コース)	5,200,373,091円
	投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045)	531,865,344円
	投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055)	277,214,514円
	リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC)	125,647,393円
	投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035)	1,493,969,850円
	リスクコントロール世界資産分散ファンド	15,409,752,966円
	9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	6,794,009,254円
	投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2040)	539,288,750円
	投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2050)	295,380,489円
	投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2060)	187,345,574円
	投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2065)	45,895,640円
	Oneグローバル最適化バランス (安定型) <ラップ向け>	10,673,926円
	外国債券パッシブファンド2 (為替フルヘッジ) (適格機関投資家限定)	18,116,928,359円
	先進国債券パッシブファンド (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)	5,253,304,303円
	投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定)	1,024,053,434円
	リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	36,581,791円
	DIAM世界アセットバランスファンド2VA (適格機関投資家限定)	352,277,290円
	DIAM世界アセットバランスファンド40VA (適格機関投資家限定)	30,956,415円
	DIAM世界アセットバランスファンド25VA (適格機関投資家限定)	278,739,539円
	DIAM世界アセットバランスファンド3VA (適格機関投資家限定)	577,293,986円
	DIAM世界アセットバランスファンド4VA (適格機関投資家限定)	844,730,834円
	期末元本合計	212,014,549,028円

■損益の状況

当期 自2023年6月23日 至2024年6月24日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,934,646,685円
受 取 利 息	5,936,851,114
そ の 他 収 益 金	60,538
支 払 利 息	△2,264,967
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△16,744,309,500
売 買 益	50,050,846,933
売 買 損	△66,795,156,433
(C) そ の 他 費 用	△70,896,343
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△10,880,559,158
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	16,124,561,942
(F) 解 約 差 損 益 金	△96,522,034,110
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	124,279,086,389
(H) 合 計(D + E + F + G)	33,001,055,063
次 期 繰 越 損 益 金(H)	33,001,055,063

(注1)	(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)	(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注3)	(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2024年2月15日）

（計算期間 2023年2月16日～2024年2月15日）

外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス		株組比率	式入率	株先比率	式物率	純資産総額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率					
18期(2020年2月17日)	円 41,812	% 21.5	ポイント 1,354,548.25	% 21.9	% 94.7	% 2.7			百万円 370,420
19期(2021年2月15日)	47,083	12.6	1,529,401.79	12.9	95.5	2.5			477,565
20期(2022年2月15日)	56,820	20.7	1,849,569.21	20.9	93.1	1.8			642,642
21期(2023年2月15日)	62,397	9.8	2,036,206.59	10.1	95.5	2.4			856,221
22期(2024年2月15日)	83,633	34.0	2,736,922.65	34.4	96.4	1.8			1,360,958

(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

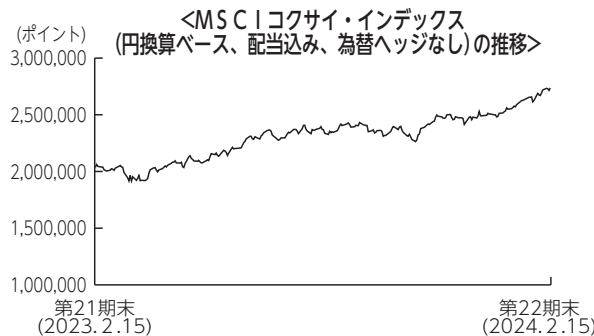
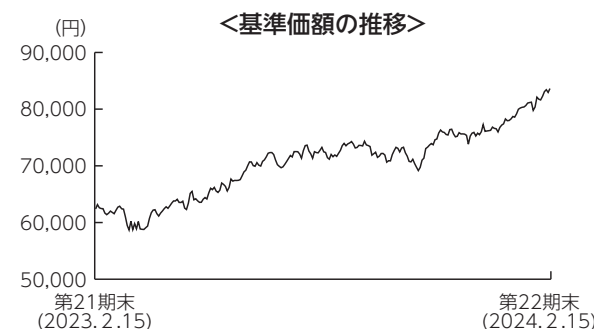
(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

(注4) MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期の運用経過（2023年2月16日から2024年2月15日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は83,633円となり、前期末比で34.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米欧中央銀行の利上げ長期化観測が懸念されていたところに、一転して早期利下げ観測が浮上したことから多くの株式市場が上昇しました。加えて、為替市場で各国中央銀行と日銀の金融政策の方向性の違いから全ての通貨に対し円安となったことも寄与し、当ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境

先進国株式市場は多くの市場が上昇しました。期前半はF R B（米連邦準備理事会）やE C B（欧州中央銀行）の利上げ長期化観測から上値の重い展開となりました。2023年10月にはイスラエル情勢の緊迫化や長期金利上昇への警戒感から下落しましたが、11月以降は米欧などで早期利下げ観測が浮上し長期金利が低下したことから米国など多くの株式市場は上昇しました。その後は早期利下げ観測は後退したものの、大型ハイテク株などに牽引され上昇しました。

為替市場は全ての通貨に対し円安となりました。米ドルは期前半、F R Bの利上げ長期化観測や日銀の金融政策修正観測の後退などから日米の金融政策の方向性の違いが意識され円安米ドル高が進行しました。2023年11月に米国で早期利下げ観測が浮上し円の下落幅は縮小しましたが、2024年に入ると米国の利下げ観測は後退し、改めて円安米ドル高となりました。ユーロなどに対しても各中央銀行の金融政策の方向性の違いなどから円安ユーロ高となりました。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス		株組比率	式入率	株先比率	式物率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首) 2023年2月15日	円 62,397	% -	ポイント 2,036,206.59	% -	% 95.5	% 2.4		
2月 末	62,015	△0.6	2,024,295.30	△0.6	95.3	2.7		
3月 末	61,720	△1.1	2,015,006.82	△1.0	94.3	3.6		
4月 末	63,410	1.6	2,069,847.33	1.7	96.3	1.1		
5月 末	66,369	6.4	2,168,855.48	6.5	96.0	2.0		
6月 末	71,589	14.7	2,341,072.28	15.0	95.7	2.3		
7月 末	72,676	16.5	2,377,166.85	16.7	96.3	1.7		
8月 末	73,956	18.5	2,418,481.90	18.8	95.1	2.9		
9月 末	72,169	15.7	2,360,275.52	15.9	96.8	1.3		
10月 末	69,734	11.8	2,281,682.14	12.1	96.3	1.9		
11月 末	75,211	20.5	2,460,561.81	20.8	96.5	1.6		
12月 末	76,550	22.7	2,507,429.81	23.1	96.4	1.5		
2024年1月 末	81,230	30.2	2,657,966.51	30.5	95.7	2.7		
(期末) 2024年2月15日	83,633	34.0	2,736,922.65	34.4	96.4	1.8		

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

ポートフォリオについて

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

【運用状況】

○組入株式上位10業種
期首（前期末）

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	10.6%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.7
3	資本財	6.5
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.2
5	銀行	6.2
6	エネルギー	5.6
7	メディア・娯楽	5.0
8	各種金融	4.8
9	半導体・半導体製造装置	4.8
10	ヘルスケア機器・サービス	4.6



期末

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	10.5%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.0
3	半導体・半導体製造装置	7.7
4	資本財	6.7
5	金融サービス	6.6
6	メディア・娯楽	6.4
7	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.3
8	銀行	5.1
9	一般消費財・サービス流通・小売り	4.8
10	エネルギー	4.4

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

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で34.4%上昇しました。
当ファンドはベンチマークを0.4%下回りました。配当課税等の要因を除くと、ベンチマークに概ね連動した投資成果となりました。

今後の運用方針

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.002%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(1)	(0.001)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	10	0.015	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(10)	(0.015)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	17	0.024	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(12)	(0.016)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(そ の 他)	(5)	(0.007)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	29	0.041	
期中の平均基準価額は70,616円です。			

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

■売買及び取引の状況

（2023年2月16日から2024年2月15日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	201,199.39 (8,428.59)	千アメリカ・ドル 2,176,298 (△375)	116,394.14	千アメリカ・ドル 1,154,025
	カ ナ ダ	24,189.81 (387.18)	千カナダ・ドル 139,511 (-)	13,131.73	千カナダ・ドル 71,369
	オーストラリア	35,636.27 (△668.68)	千オーストラリア・ドル 95,709 (-)	18,254.35	千オーストラリア・ドル 51,278
	香 港	49,114 (-)	千香港・ドル 154,405 (-)	29,493	千香港・ドル 76,166
	シンガポール	60,335 (35,288.22)	千シンガポール・ドル 15,583 (△49)	12,378	千シンガポール・ドル 7,120
	ニュージーランド	2,918.52 (-)	千ニュージーランド・ドル 2,741 (-)	-	千ニュージーランド・ドル -
	イギリス	147,852.82 (△1,691.59)	千イギリス・ポンド 111,828 (△638)	80,572.83	千イギリス・ポンド 55,647
	イスラエル	1,810.83 (-)	千イスラエル・シェケル 9,910 (-)	3,689.04	千イスラエル・シェケル 7,214
	スイス	9,308.82 (796.67)	千スイス・フラン 79,635 (△383)	9,910.6	千スイス・フラン 42,987
	デンマーク	3,613.64 (2,397.1)	千デンマーク・クローネ 204,868 (-)	2,066.9	千デンマーク・クローネ 114,086
ユ ー ロ 圏	ノルウェー	3,294.23 (-)	千ノルウェー・クローネ 51,942 (△40)	1,342.07	千ノルウェー・クローネ 21,391
	スウェーデン	16,692.57 (546.4)	千スウェーデン・クローナ 288,680 (-)	15,731.31	千スウェーデン・クローナ 219,117
	アイルランド	1,955.04 (-)	千ユーロ 5,255 (-)	1,811.3	千ユーロ 10,624
	オランダ	11,847.24 (2,024.76)	千ユーロ 49,648 (△57)	9,609.12	千ユーロ 29,076
	ベルギー	880.49 (112.17)	千ユーロ 5,791 (-)	490.21	千ユーロ 2,703
	ルクセンブルグ	1,091.52 (-)	千ユーロ 2,425 (-)	1,827.65	千ユーロ 1,572
	フランス	12,278.26 (129.1)	千ユーロ 91,329 (△81)	7,834.61	千ユーロ 52,133
	ドイツ	15,631.14 (-)	千ユーロ 68,716 (△464)	10,234.72	千ユーロ 35,105
	スイス	383.65 (-)	千ユーロ 4,036 (△39)	95.19	千ユーロ 737
	ポルトガル	2,186.26 (-)	千ユーロ 1,421 (-)	-	千ユーロ -
国	スペイン	23,314.77 (17,297.92)	千ユーロ 20,669 (△4)	30,997.66	千ユーロ 11,683
	イタリア	33,079.8 (-)	千ユーロ 14,241 (△1)	12,925.86	千ユーロ 7,258
	フィンランド	10,192.13 (640.8)	千ユーロ 11,591 (-)	2,298.9	千ユーロ 2,543
	オーストリア	277.66 (-)	千ユーロ 1,178 (-)	-	千ユーロ -

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

(2) 新株予約権証券

外 国	カ ナ ダ	買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
		証券 (2,968)	千カナダ・ドル -	証券 (-)	千カナダ・ドル (-)

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

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

(3) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	8.981	1,023	3.582	338
BOSTON PROPERTIES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	11.195	620	5.253	283
PROLOGIS INC	(-)	(-)	(-)	(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	38.286	711	17.066	274
CAMDEN PROPERTY TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUINIX INC	50.042	5,776	25.541	2,751
CROWN CASTLE INC	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11.994	2,086	7.408	1,265
EQUITY RESIDENTIAL	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	11.902	1,192	8.322	781
SBA COMMUNICATIONS CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	5.046	3,731	2.146	1,501
KIMCO REALTY	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	29.18	3,127	18.278	1,754
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	4.621	1,015	3.073	660
MID AMERICA	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	19.452	1,146	11.402	687
REGENCY CENTERS CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
UDR INC	41.098	781	19.936	328
SIMON PROPERTY GROUP INC	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	7.459	1,648	4.504	874
SUN COMMUNITIES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	30.066	2,390	11.303	881
WEYERHAEUSER CO	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	33.13	608	17.597	289
DIGITAL REALTY TRUST INC	(-)	(-)	(-)	(-)
MEDICAL PROPERTIES TRUST	9.102	513	-	-
AMERICAN TOWER CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
WP CAREY INC	22.334	1,508	15.53	1,032
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	40.57	664	21.932	343
INVITATION HOMES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	11.957	1,754	7.998	1,156
NET LEASE OFFICE PROPERTIES	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	61.574	3,413	8.304	409
オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
GPT GROUP	130.224	498	-	-
STOCKLAND	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	110.515	470	-	-
SCENTRE GROUP	(-)	(-)	(-)	(-)
83.445	1,701	42.152	851	(-)
656.486	1,689	478.229	1,197	(-)
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT DUMMY	87	4,495	-	-
LINK REIT	(-)	(-)	(-)	(-)
LINK REIT-RTS	60.6	2,397	-	-
(52.503)	(△1)	52.503	209	(-)
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	-	-	-	-
CAPLAND ASCENDAS REIT	(-)	(△3)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	628.1	1,689	457.7	1,188
CAPITALAND ASCOTT TRUST	(-)	(△13)	(-)	(-)
KEPPEL REIT	-	-	-	-
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	(-)	(△3)	(-)	(-)
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	-	-	119.111	385
LAND SECURITIES GROUP PLC	(-)	(-)	(-)	(-)
235.62	1,460	191.367	1,133	(-)
ユーロ（ベルギー）	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
WAREHOUSES DE PAUW	29.844	808	26.007	723
ユーロ（フランス）	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
GECINA SA	(-)	(-)	(-)	(-)
KLEPIERRE	11.128	266	-	-
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	(-)	(△21)	(-)	(-)
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	4.942	255	-	-
(13.535)	(-)	(-)	(-)	(-)
(△13.535)	(-)	(-)	(-)	(-)

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

(4) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
株 式 先 物 取 引	255,616	257,547	-	-

(注) 金額は受渡代金です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	655,018,143千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,026,729,929千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.63

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等

(2023年2月16日から2024年2月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

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

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期		末		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 換 算 金 額	外 貨 建 金 額	評 価 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
AMAZON.COM INC	11,415.95	14,153.69	241,999	36,418,548			大規模小売り
ABBOTT LABORATORIES	2,180.54	2,650.14	29,697	4,469,172			ヘルスケア機器・用品
AES CORP	795.05	1,091.22	1,761	265,047			独立系実業事業者・エネルギー販売業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1,124.58	1,390.28	25,521	3,840,710			情報技術サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	2,016.32	2,466.44	44,075	6,632,889			半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	584.05	694.37	41,985	6,318,439			ソフトウェア
CHUBB LTD	521.17	628.23	15,587	2,345,784			保険
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	277.73	342.61	7,434	1,118,890			化学
ALLSTATE CORP	329.39	396.52	6,399	963,051			保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	837.7	1,013.35	19,747	2,971,748			コングロマリット
AMGEN INC	666.76	815.06	23,642	3,557,951			バイオテクノロジー
HESS CORP	352.71	414.96	5,922	891,310			石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN EXPRESS CO	795.36	954.49	20,130	3,029,392			消費者金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	626.53	773.42	6,094	917,168			電力
AFLAC INC	726.73	847.3	6,686	1,006,310			保険
AMERICAN INTL GROUP	938.43	1,081.5	7,480	1,125,775			保険
ANALOG DEVICES	633.36	762.33	14,203	2,137,519			半導体・半導体製造装置
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	864.52	1,024.32	5,845	879,733			建設関連製品
VALERO ENERGY CORP	484.9	540.42	7,622	1,147,047			石油・ガス・消耗燃料
ANSYS INC	108.31	132.52	4,373	658,116			ソフトウェア
APPLE INC	20,001.34	23,826.92	438,772	66,030,908			コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	1,068.03	1,280.53	23,842	3,588,010			半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	139.61	169.36	1,937	291,545			化学
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	694.12	815.04	4,341	653,385			食品
AMEREN CORP	316.21	406.44	2,788	419,654			総合公益事業
ARROW ELECTRONICS INC	99.36	—	—	—			電子装置・機器・部品
AUTODESK INC	269.07	320.74	8,408	1,265,446			ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESSING	518.47	629.63	15,797	2,377,353			専門サービス
AUTOZONE INC	24.51	27.16	7,406	1,114,555			専門小売り
AVERY DENNISON CORP	95.14	115.42	2,382	358,490			容器・包装
BALL CORP	402.23	462.88	2,869	431,884			容器・包装
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,619.51	1,993.18	79,464	11,958,552			金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	969.68	1,163.87	6,340	954,221			資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC	631.74	802.19	3,179	478,540			ヘルスケア機器・用品
BECTON DICKINSON & CO	350.61	439.38	10,484	1,577,744			ヘルスケア機器・用品
AMETEK INC	289.58	344.76	5,978	899,701			電気設備
VERIZON COMM INC	5,240.12	6,415.22	25,757	3,876,187			各種電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	291.91	316.07	2,589	389,655			保険
BEST BUY CO INC	254.05	305.68	2,280	343,173			専門小売り
BIO-RAD LABORATORIES-CL A	30.21	30.21	990	149,077			ライフサイエンス・ツール/サービス
YUM! BRANDS INC	353.37	420.53	5,635	848,089			ホテル・レストラン・レジャー
FIRSTENERGY CORP	672.13	836.97	3,090	465,154			電力
BOEING CO	702.82	866.01	17,612	2,650,567			航空宇宙・防衛
ROBERT HALF INC	144.56	144.56	1,165	175,343			専門サービス
BORGWARNER INC	278	370.1	1,152	173,438			自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,753.52	2,219.59	14,638	2,202,902			ヘルスケア機器・用品
CH. ROBINSON WORLDWIDE INC	144.94	172.33	1,272	191,496			航空貨物・物流サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	195.29	260.64	4,058	610,791			娯楽
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	27.31	34.11	4,029	606,324			ライフサイエンス・ツール/サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2,659.49	3,197.71	15,633	2,352,701			医薬品
ONEOK INC	569.8	867.02	5,991	901,732			石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	97.09	97.09	1,194	179,701			保険
UNITED RENTALS INC	88.83	107.88	7,055	1,061,824			商社・流通業
SEMPRA	385.67	983.72	6,832	1,028,285			総合公益事業
FEDEX CORP	309.91	367.46	8,702	1,309,647			航空貨物・物流サービス
VERISIGN INC	118.5	133.02	2,598	391,015			情報技術サービス
AMPHENOL CORP	743.44	915.2	9,528	1,433,890			電子装置・機器・部品
BROWN-FORMAN CORP	384.05	483.08	2,770	416,927			飲料
QUANTA SERVICES INC	175.6	232.71	4,948	744,676			建設・土木
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,017.65	1,017.65	489	73,663			メディア
CX CORP	2,635.36	3,042.11	11,255	1,693,886			陸上運輸
COTERRA ENERGY INC	999.16	1,147.11	2,742	412,754			石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	269.78	269.78	1,103	166,131			食品
CONSTELLATION BRANDS INC	193.43	246.29	5,999	902,883			飲料
CARDINAL HEALTH INC	344.21	382.98	3,965	596,806			建設関連製品
CARLISLE COS INC	61.19	75.2	2,612	393,169			建設関連製品
CARNIVAL CORP COMMON PAIRED	1,322.91	1,484.08	2,266	341,038			ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC	658.5	779.69	24,693	3,716,134			機械
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	126.31	146.08	2,414	363,366			ソフトウェア
LUMEN TECHNOLOGIES INC	970.73	—	—	—			各種電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	3,650.43	4,423.91	77,874	11,719,271			銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	302.36	389.11	3,774	568,004			家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	198.78	228.76	2,537	381,923			保険
CINTAS CORP	111.73	141.69	8,680	1,306,391			商業サービス・用品
CISCO SYSTEMS INC	5,161.36	6,184.56	31,095	4,679,632			通信機器
CLEVELAND-CRIFTS INC	693.71	835.13	1,631	245,450			金属・鉱業
COLORX COMPANY	157.94	183.05	2,786	419,295			家庭用品
COCA-COLA CO/THE	5,108.54	6,273.48	37,195	5,597,545			飲料
COPART INC	540.11	1,283.73	6,318	950,873			商業サービス・用品
COGNEX CORP	204.32	—	—	—			電子装置・機器・部品
COLGATE-PALMOLIVE CO	988.65	1,213.09	10,154	1,528,192			家庭用品
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	345.46	383.76	9,033	1,359,425			ホテル・レストラン・レジャー
MOLINA HEALTHCARE INC	74.34	89.28	3,570	537,376			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NRG ENERGY, INC.	283.64	348.74	1,815	273,220			電力

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	外貨建金額	評価換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
COMCAST CORP-CL A	5,492.1	6,281.71	26,395	3,972,295	メディア
CONAGRA BRANDS INC	619.81	736.39	1,968	296,220	食品
CONSOLIDATED EDISON INC	438.55	517.36	4,492	676,114	総合公益事業
CMIS ENERGY CORP	366.03	441.28	2,489	374,675	総合公益事業
COOPER COS INC	63.42	79.71	2,969	446,822	ヘルスケア機器・用品
MOLSON COORS BEVERAGE CO	252.81	304.36	1,869	281,414	飲料
CORNING INC	957.58	1,265.61	4,018	604,715	電子装置・機器・部品
WOLFSPED INC	156.84	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SEALED AIR CORP	176.1	—	—	—	容器・包装
HEICO CORP-CL A	94.63	116.14	1,798	270,662	航空宇宙・防衛
MANHATTAN ASSOCIATES INC	—	94.42	2,349	353,526	ソフトウェア
CUMMINS INC	178.03	212.5	5,534	832,960	機械
DARLING INTERNATIONAL INC	200.32	238.06	995	149,822	食品
DR HORTON INC	406.02	457.84	6,661	1,002,499	家庭用耐久財
DANAHER CORP	861.23	1,070.45	26,546	3,994,921	ライフサイエンス・ツール/サービス
MOODY'S CORP	206.82	245.21	8,986	1,352,371	資本市場
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	629.06	759.97	5,832	877,659	情報技術サービス
TARGET CORP	577.14	711.89	10,324	1,553,740	生活必需品流通・小売り
DEERE & CO	362.03	413.61	15,914	2,395,031	機械
MORGAN STANLEY	1,604.05	1,898.13	15,944	2,399,456	資本市場
REPUBLIC SERVICES INC	270.24	335.74	6,001	903,093	商業サービス・用品
COSTAR GROUP INC	500.52	619.75	5,101	767,767	不動産管理・開発
DECKERS OUTDOOR CORP	—	41.74	3,539	532,729	繊維・アパレル・贅沢品
THE WALT DISNEY CO	2,274.04	2,794.06	31,170	4,690,853	娯楽
DOLLAR TREE INC	281.49	317.56	4,442	668,480	生活必需品流通・小売り
DOVER CORP	178.42	225.99	3,635	547,174	機械
OMNICOM GROUP	265.7	305.86	2,623	394,881	メディア
DTE ENERGY CO	237.92	337	3,549	534,182	総合公益事業
DUKE ENERGY CORP	964.73	1,181.23	10,789	1,623,690	電力
DARDEN RESTAURANTS INC	156.76	177.01	2,852	429,275	ホテル・レストラン・レジャー
EBAY INC	676.67	842.27	3,552	534,645	大規模小売り
BANK OF AMERICA CORP	9,008.68	10,908.1	36,138	5,438,488	銀行
CITIGROUP INC	2,418.65	2,941.7	15,879	2,389,675	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO	167.9	167.9	1,378	207,494	化学
EATON CORP PLC	496.76	611.13	16,843	2,534,848	電気設備
CADENCE DESIGN SYS INC	343.37	417.15	12,545	1,887,952	ソフトウェア
DISH NETWORK CORP	244.16	—	—	—	メディア
ECOLAB INC	325.5	381.51	8,277	1,245,699	化学
REVVITY INC	156.49	179.72	1,861	280,089	ライフサイエンス・ツール/サービス
ELECTRONIC ARTS INC	348.38	388.01	5,551	835,467	娯楽
SALESFORCE INC	1,248.76	1,483.57	42,897	6,455,633	ソフトウェア
ERIE INDEMNITY CO	33.72	33.72	1,186	178,531	保険
EMERSON ELECTRIC CO	738.89	879.6	9,344	1,406,309	電気設備
ATMOS ENERGY CORP	175.67	245.32	2,771	417,101	ガス
ENTERGY CORP	260.97	307.36	3,014	453,665	電力
EOG RESOURCES INC	734.98	903.94	10,034	1,510,112	石油・ガス・消耗燃料
EQUIFAX INC	151.56	187.3	4,688	705,627	専門サービス
EQT CORP	409.96	597.29	1,968	296,264	石油・ガス・消耗燃料
ESTEE LAUDER COS INC/THE	289.95	358.46	5,113	769,520	パーソナルケア用品
EXPEDITORS INTERNATIONAL	199.74	224.15	2,818	424,150	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	5,193.82	6,116.07	61,674	9,281,387	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	155.34	177.11	905	136,278	化学
NEXTERA ENERGY INC	2,449.25	3,099.21	17,358	2,612,307	電力
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	47.16	60.19	2,779	418,280	資本市場
FAIR ISAAC CORP	29.62	37.75	4,884	735,030	ソフトウェア
ASSURANT INC	58.23	87.66	1,505	226,611	保険
FASTEN CO	729.41	856.03	6,003	903,442	商社・流通業
FIFTH THIRD BANCORP	843.62	1,054.1	3,532	531,574	銀行
M&T BANK CORP	207.66	249.58	3,398	511,407	銀行
FIRST HORIZON CORP	696.34	—	—	—	銀行
FISERV INC	760.76	917.18	13,297	2,001,107	金融サービス
FORD MOTOR CO	4,943.79	5,859.08	7,359	1,107,456	自動車
FRANKLIN RESOURCES INC	379.16	474.77	1,270	191,266	資本市場
FREEMONT-MCMORAN INC	1,801.8	2,146.28	7,984	1,201,536	金属・鉱業
FIRST CITIZENS BCSHS-CL A	15.87	15.84	2,364	355,881	銀行
ARTHUR J GALLAGHER & CO	262.69	333.44	7,958	1,197,681	保険
DENTSPLY SIRONA INC	255.99	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
GENERAL DYNAMICS CORP	287.25	346.34	9,320	1,402,568	航空宇宙・防衛
GENERAL MILLS INC	749.19	885.17	5,520	830,825	食品
GENUINE PARTS CO	173.74	207.69	2,991	450,200	販売
GILEAD SCIENCES INC	1,563.88	1,700.11	13,878	2,088,560	バイオテクノロジー
GARTNER INC	95.64	119.88	5,392	811,580	情報技術サービス
MCKESSON CORP	179.8	208.54	10,452	1,572,925	ヘルスケア・フロリダー/ヘルスケア・サービス
NVIDIA CORP	3,102.42	3,764.94	278,229	41,870,692	半導体・半導体製造装置
GRACO INC	—	239.85	2,118	318,863	機械
GENERAL ELECTRIC CO	1,369.1	1,646.58	24,122	3,630,179	コングロミラット
VVV GRAINGER INC	54.66	67.77	6,400	963,165	商社・流通業
HALLIBURTON CO	1,115.7	1,392.51	4,762	716,691	エネルギー設備・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	497.39	1,176.37	6,572	989,077	飲料
GOLDMAN SACHS GROUP INC	424.33	503	19,015	2,861,629	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	243.2	287.28	6,038	908,666	航空宇宙・防衛
HASBRO INC	154.37	163.59	861	129,715	レジャー用品
HENRY SCHEIN INC	174.31	174.31	1,284	193,276	ヘルスケア・フロリダー/ヘルスケア・サービス
HEICO CORP	51.85	68.78	1,329	200,151	航空宇宙・防衛
HERSHEY FOODS CORP	186.95	225	4,303	647,577	食品
HP INC	1,259.55	1,341.36	3,833	576,919	コンピュータ・周辺機器

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

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
F5 INC	69.24	89.81	1,654	249,036	通信機器
CROWN HOLDINGS INC NPR	153.22	181.25	1,331	200,399	容器・包装
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	76.15	1,632	245,732	バイオテクノロジー
JUNIPER NETWORKS INC	437.15	578.81	2,143	322,550	通信機器
HOLOGIC INC	306.95	383.99	2,808	422,709	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT INC	1,275.83	1,527.31	54,712	8,233,733	専門小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	228.8	296.68	2,551	384,012	バイオテクノロジー
HORMEL FOODS CORP	388.51	490.54	1,412	212,605	食品
CENTERPOINT ENERGY INC	787.91	977.76	2,674	402,436	総合公益事業
LENNOX INTERNATIONAL INC	36.02	49.17	2,197	330,717	建設関連製品
HUBBELL INC	69.03	78.2	2,812	423,294	電気設備
HUMANA INC	158.44	186.41	6,753	1,016,326	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	103.48	122.76	2,670	401,923	陸上運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,814.91	2,153.85	2,739	412,297	銀行
BIOGEN INC	176.03	219.1	4,836	727,831	バイオテクノロジー
IDEX CORP	90.65	110.45	2,507	377,344	機械
ILLINOIS TOOL WORKS	387.9	464.63	11,807	1,776,862	機械
INTUIT INC	335.01	427.34	28,081	4,226,029	ソフトウェア
IDEXX LABORATORIES INC	101.62	125	7,007	1,054,483	ヘルスケア機器・用品
TRANE TECHNOLOGIES PLC	292.93	351.54	9,590	1,443,253	建設関連製品
INTEL CORP	5,124.32	6,392.05	28,246	4,250,811	半導体・半導体製造装置
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	319.79	409.93	3,254	489,698	化学
INTERNATIONAL PAPER CO	441.53	534.19	1,844	277,587	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	456.79	540.63	1,714	258,072	メディア
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	95.06	118.57	2,078	312,726	金融サービス
JABIL CIRCUIT INC	—	195.86	2,767	416,540	電子装置・機器・部品
INCYTE CORP	244.49	316.54	1,832	275,765	バイオテクノロジー
JOHNSON & JOHNSON	3,270.95	3,669.56	57,149	8,600,462	医薬品
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	394.02	456.59	4,175	628,442	保険
KLA CORPORATION	177.34	204.32	13,359	2,010,434	半導体・半導体製造装置
DEVON ENERGY CORP	783.84	969.85	4,057	610,666	石油・ガス・消耗燃料
KELLANOVIA	329.41	424.51	2,291	344,912	食品
KEYCORP	1,189.55	1,440.72	1,996	300,504	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	421.73	529.32	6,267	943,143	家庭用耐材
BLACKROCK INC/NEW YORK	188.14	227.27	17,849	2,686,214	資本市場
KROGER CO	827.75	1,033.85	4,723	710,863	生活必需品流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	172.6	200.26	18,337	2,759,656	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	58.9	74.46	3,183	479,068	電子装置・機器・部品
PACKAGING CORP OF AMERICA	110.29	134.51	2,224	334,809	容器・包装
LATITUDE SEMICONDUCTOR CORP	—	202.6	1,545	232,511	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES	200.36	233.13	2,676	402,761	情報技術サービス
PLUG POWER INC	561.49	—	—	—	電気設備
LENNAR CORP	323.61	376.67	5,795	872,213	家庭用耐材
ELI LILLY & CO	1,006.41	1,230.21	93,165	14,020,405	医薬品
BATH & BODY WORKS INC	281.56	346.38	1,519	228,732	専門小売り
LINCOLN NATIONAL CORP	179.37	—	—	—	保険
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	911.89	1,108.84	15,991	2,406,589	航空貨物・物流サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	371.89	448.25	5,927	892,053	ライフサイエンス・ツール/サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	296.95	338.42	14,152	2,129,792	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	235.3	302.89	2,226	335,118	保険
LOWE'S COS INC	774.78	884.86	20,080	3,021,858	専門小売り
DOMINION ENERGY INC	1,018.28	1,265.01	5,674	854,005	総合公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	404.01	404.01	1,729	260,221	ホテル・レストラン・レジャー
MCCORMICK & CO INC	320.31	402.79	2,617	393,942	食品
MCDONALD'S CORPORATION	914.13	1,110.35	31,996	4,815,221	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	425.05	495.71	20,879	3,142,201	資本市場
EVEREST GROUP LTD	53.53	66.7	2,474	372,438	保険
MARKEL GROUP INC	16.74	20.13	2,957	445,004	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	776.95	915.1	7,873	1,184,886	ヘルスケア機器・用品
MARSH & MCLENNAN COS	621.47	756.06	14,948	2,249,647	保険
MASCO CORP	289.37	345.61	2,539	382,123	建設関連製品
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	77.36	93.65	5,052	760,281	建設資材
METLIFE INC	847.99	974.05	6,657	1,001,907	保険
MEDTRONIC PLC	1,660.79	2,021.17	16,913	2,545,260	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	974.96	—	—	—	娯楽
CVS HEALTH CORP	1,636.16	1,973.56	15,079	2,269,384	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO. INC.	3,156.72	3,864.48	48,622	7,317,258	医薬品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	543.62	652.5	5,328	801,956	半導体・半導体製造装置
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	114.55	128.76	2,937	442,010	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MICROSOFT CORP	8,819.04	10,756.09	440,451	66,283,490	ソフトウェア
MICRON TECH INC	1,356.54	1,680.37	13,750	2,069,307	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	695.97	816.68	6,580	990,345	半導体・半導体製造装置
3M CO	693.96	825.77	7,631	1,148,504	コングロマリット
MOHAWK INDUSTRIES INC	63.11	—	—	—	家庭用耐材
ENTEGRIS INC	177.09	236.75	3,105	467,339	半導体・半導体製造装置
CHARLES RIVER LABORATORIES INT	64.45	76.74	1,881	283,079	ライフサイエンス・ツール/サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	205.78	248.47	7,935	1,194,271	通信機器
ILLUMINA INC	198.33	243.79	3,431	516,346	ライフサイエンス・ツール/サービス
XCEL ENERGY INC	693.25	827.77	4,857	730,983	電力
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	117.16	146.13	1,925	289,776	バイオテクノロジー
NETAPP INC	282.65	327.85	2,877	432,991	コンピュータ・周辺機器
NEWELL BRANDS INC	419.84	—	—	—	家庭用耐材
NEWMONT CORP	992.87	1,736.08	5,576	839,175	金属・鉱業
NVR INC	4.05	4.83	3,623	545,275	家庭用耐材
NIKE INC-CL B	1,574.85	1,877.2	19,960	3,003,820	繊維・アパレル・贅沢品
NORDSON CORP	64.47	75.48	1,990	299,559	機械

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
NORFOLK SOUTHERN CORP	289.97	341.4	8,612	1,296,043	陸上運輸
EVERSOURCE ENERGY	430.42	518.61	2,959	445,328	電力
NISOURCE INC	532.7	645.43	1,638	246,517	総合公益事業
NORTHERN TRUST CORP	248.36	328.68	2,597	390,955	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	183.61	220.98	9,863	1,484,415	航空宇宙・防衛
WELLS FARGO & CO	4,724.91	5,582.86	27,093	4,077,318	銀行
NUCOR CORP	316.6	374.96	6,789	1,021,680	金属・鋳業
CHENIERE ENERGY INC	285.54	364.22	5,666	852,811	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	466.54	576.3	7,786	1,171,773	消費者金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	1,147.44	997.74	5,717	860,358	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	116.3	148.54	6,404	963,738	陸上運輸
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	77.57	90.84	9,531	1,434,446	専門小売り
ORACLE CORP	1,992.12	2,507.07	28,645	4,310,903	ソフトウェア
PACCAR INC	648.01	777.44	8,292	1,248,006	機械
PTC INC	136.65	180.85	3,268	491,931	ソフトウェア
EXELON CORP	1,216.64	1,571.97	5,363	807,162	電力
PARKER HANNIFIN CORP	161.01	192.11	10,026	1,508,874	機械
PAYCHEX INC	405.19	491.52	6,007	904,047	専門サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	96.51	114.52	3,467	521,762	ヘルスケア機器・用品
PPL CORPORATION	887.37	1,136.87	2,961	445,683	電力
PEPSICO INC	1,714.95	2,105.84	35,277	5,308,840	飲料
PENTAIR PLC	198.04	255.45	1,915	288,243	機械
PFIZER INC	6,989.45	8,623.81	23,379	3,518,328	医薬品
ESSENTIAL UTILITIES INC	327.96	403.19	1,428	214,975	水道
CONOCOPHILLIPS	1,591.69	1,839.94	20,261	3,049,140	石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP	1,782.57	3,061.39	5,005	753,258	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	284.45	362.19	8,161	1,228,292	石油・ガス・消耗燃料
ALTRIA GROUP INC	2,244.42	2,710.33	10,949	1,647,825	タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	510.1	598.05	8,843	1,330,838	銀行
BROWN & BROWN INC	306.5	369.07	3,033	456,549	保険
GARMIN LTD	199.11	232.81	2,859	430,341	家庭用耐久財
PPG INDUSTRIES INC	283.41	357.48	5,008	753,698	化学
COSTCO WHOLESALE CORP	551.82	676.03	48,821	7,347,152	生活必需品流通・小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	277.07	342.93	3,647	548,897	資本市場
QUEST DIAGNOSTICS	145.36	165.74	2,116	318,561	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	2,967.79	3,594.41	55,939	8,418,380	家庭用品
PROGRESSIVE CORP	731.78	898.08	16,879	2,540,182	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	601	742.43	4,363	656,627	総合公益事業
PULTE GROUP INC	290.5	339.5	3,524	530,430	家庭用耐久財
GLOBAL PAYMENTS INC	336.53	400.68	5,568	838,026	金融サービス
QUALCOMM INC	1,401.58	1,702.86	26,213	3,944,918	半導体・半導体製造装置
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	234.37	291.41	3,400	511,735	資本市場
EXACT SCIENCES CORP	233.86	260.45	1,617	243,362	バイオテクノロジー
RELANCE STEEL & ALUMINUM CO	—	87.47	2,577	387,858	金属・鋳業
REGENERON PHARMACEUTICALS	133.97	160.52	15,214	2,289,616	バイオテクノロジー
REPLIGEN CORP	67.3	85.76	1,766	265,915	ライフサイエンス・ツール/サービス
RESMED INC	186.28	228.99	4,134	622,188	ヘルスケア機器・用品
US BANCORP	1,766	2,292.27	9,283	1,397,103	銀行
SEAGEN INC	168.6	—	—	—	バイオテクノロジー
ARCH CAPITAL GROUP LTD	458.51	563.09	4,778	719,183	保険
ROSS STORES INC	441.71	508.78	7,351	1,106,306	専門小売り
ROLLINS INC	259.2	457.08	2,022	304,377	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	131.2	163.44	8,853	1,332,394	ソフトウェア
ROCKWELL AUTOMATION INC	146.33	173.27	4,850	729,928	電気設備
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	274.77	374.64	4,369	657,554	ホテル・レストラン・レジャー
RPM INTERNATIONAL INC	164.67	192.58	2,082	313,404	化学
ACCENTURE PLC-CL A	788.43	956.12	35,470	5,337,901	情報技術サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,686.45	2,088.47	14,913	2,244,372	食品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	132.32	162.17	4,462	671,526	保険
AXON ENTERPRISE INC	—	110.39	2,989	449,935	航空宇宙・防衛
THE TRAVELERS COMPANIES INC	295.95	348.35	7,545	1,135,591	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	750.43	893.54	5,597	842,312	金融サービス
BOOKING HOLDINGS INC	49.56	54.52	20,381	3,067,176	ホテル・レストラン・レジャー
SCHLUMBERGER LTD	1,774.1	2,179.9	10,409	1,566,453	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,813.79	2,301.45	14,506	2,183,013	資本市場
POOL CORP	46.6	63.05	2,413	363,196	販売
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	261.44	321.14	3,912	588,832	ヘルスケア機器・用品
BUNGE LTD	186.42	—	—	—	食品
SEI INVESTMENTS CO	144.77	144.77	953	143,485	資本市場
ELEVANCE HEALTH INC	299.28	361.39	18,290	2,752,508	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENCORA INC	191.04	257.01	5,951	895,692	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	319.21	355.91	2,800	421,470	保険
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	304.76	375	11,663	1,755,258	化学
CENTENE CORP	700.8	824.87	6,391	961,919	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	73.3	—	—	—	銀行
SMITH (A.O.) CORP	148.56	195.63	1,587	238,967	建設関連製品
SNAP-ON INC	70.68	82.04	2,158	324,877	機械
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	467.76	543.92	5,787	870,932	保険
ADVANCE AUTO PARTS	71.65	—	—	—	専門小売り
EDISON INTERNATIONAL	485.33	576.12	3,746	563,812	電力
SOUTHERN CO	1,360.27	1,667.22	11,305	1,701,352	電力
TRUIST FINANCIAL CORP	1,653.26	1,987.29	7,036	1,058,997	銀行
SOUTHWEST AIRLINES	197	197	664	100,057	旅客航空輸送
AT&T INC	8,882.01	10,942.28	18,503	2,784,575	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	2,316.39	2,770.81	41,842	6,296,802	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC	192.7	225.92	2,002	301,398	機械

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

銘柄	期首(前期末)		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	評 価 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	千アメリカ・ドル	千円	
STATE STREET CORP	461.98	504.16	3,604	542,477	3,604	542,477	資本市場
STARBUCKS CORP	1,428.19	1,751.61	16,477	2,479,683	16,477	2,479,683	ホテル・レストラン・レジャー
STEEL DYNAMICS INC	229.37	229.37	2,746	413,317	2,746	413,317	金属・鉱業
STRYKER CORP	426.35	518.49	18,117	2,726,439	18,117	2,726,439	ヘルスケア機器・用品
NETFLIX INC	554.71	676.48	39,190	5,897,780	39,190	5,897,780	娯楽
GEN DIGITAL INC	730.86	925.83	1,973	297,047	1,973	297,047	ソフトウェア
KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	203.18	274	1,619	243,735	1,619	243,735	陸上運輸
SYNOPSYS INC	187.79	233.14	13,119	1,974,351	13,119	1,974,351	ソフトウェア
SYSCO CORP	625.21	764.19	6,037	908,523	6,037	908,523	生活必需品流通・小売り
INTUITIVE SURGICAL INC	446.32	534.63	20,410	3,071,506	20,410	3,071,506	ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC	55.32	69.85	1,739	261,815	1,739	261,815	ヘルスケア機器・用品
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	1,347.81	1,692.5	2,229	335,445	2,229	335,445	医薬品
TERADYNE INC	185.12	220.66	2,241	337,284	2,241	337,284	半導体・半導体製造装置
Texas Instruments Inc	1,137.01	1,389.08	21,929	3,300,156	21,929	3,300,156	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	258.24	298.41	2,575	387,643	2,575	387,643	航空宇宙・防衛
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	487.95	588.51	32,266	4,855,746	32,266	4,855,746	ライフサイエンス・ツール/サービス
GLOBE LIFE INC	121.53	149.73	1,876	282,449	1,876	282,449	保険
TORO CO	-	146.44	1,394	209,931	1,394	209,931	機械
DAVITA INC	68.13	68.13	840	126,530	840	126,530	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TRACTOR SUPPLY CO	136.9	168.08	3,958	595,656	3,958	595,656	専門小売り
BIO-TECHNE CORP	206.52	259.34	1,818	273,664	1,818	273,664	ライフサイエンス・ツール/サービス
TRIMBLE INC	286.76	375.04	2,183	328,535	2,183	328,535	電子装置・機器・部品
TYLER TECHNOLOGIES INC	53	61.75	2,717	409,002	2,717	409,002	ソフトウェア
TYSON FOODS INC	356.84	413.16	2,147	323,193	2,147	323,193	食品
UGI CORP	241.6	-	-	-	-	-	ガス
MARATHON OIL CORP	840.59	929.52	2,081	313,199	2,081	313,199	石油・ガス・消耗燃料
UNION PACIFIC CORP	777.69	931.33	23,293	3,505,438	23,293	3,505,438	陸上運輸
RTX CORP	1,830.61	2,234.86	20,424	3,073,665	20,424	3,073,665	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,165.09	1,413.9	73,090	10,999,336	73,090	10,999,336	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	80.96	99.03	1,601	240,996	1,601	240,996	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VF CORP	378.87	517.62	890	133,982	890	133,982	繊維・アパレル・贅沢品
PARAMOUNT GLOBAL	786.63	813.26	1,072	161,429	1,072	161,429	メディア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	321.4	394.11	16,469	2,478,430	16,469	2,478,430	バイオテクノロジー
VULCAN MATERIALS CO	164.52	200.95	4,844	729,109	4,844	729,109	建設資材
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	917.06	1,071.24	2,307	347,248	2,307	347,248	生活必需品流通・小売り
WALMART INC	1,878.96	2,261.8	38,133	5,738,777	38,133	5,738,777	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	505.78	621.22	12,372	1,861,895	12,372	1,861,895	商業サービス・用品
WATERS CORP	75.11	87.86	2,789	419,826	2,789	419,826	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC	-	48.89	1,895	285,292	1,895	285,292	商社・流通業
WEBSTER FINANCIAL CORP	222.85	-	-	-	-	-	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	96.41	114.64	4,679	704,216	4,679	704,216	ライフサイエンス・ツール/サービス
JM SMUCKER CO/THE-NEW	126.79	156.04	1,954	294,117	1,954	294,117	食品
VAIL RESORTS INC	52.35	65.23	1,462	220,085	1,462	220,085	ホテル・レストラン・レジャー
WESTERN DIGITAL CORP	407.23	494.51	2,773	417,340	2,773	417,340	コンピュータ・周辺機器
WABTEC CORP	202.73	284	3,836	577,363	3,836	577,363	機械
WHIRLPOOL CORP	68.32	-	-	-	-	-	家庭用耐久財
SKYWORTH SOLUTIONS INC	188.33	253.19	2,679	403,239	2,679	403,239	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	127.57	153.79	1,618	243,496	1,618	243,496	ホテル・レストラン・レジャー
NASDAQ INC	415.96	529.69	2,956	444,878	2,956	444,878	資本市場
CME GROUP INC	443.42	541.32	11,648	1,752,926	11,648	1,752,926	資本市場
WILLIAMS COS INC	1,518.9	1,807.81	5,974	899,149	5,974	899,149	石油・ガス・消耗燃料
DICK'S SPORTING GOODS INC	-	85.51	1,427	214,812	1,427	214,812	専門小売り
LKQ CORP	315.04	438.82	2,143	322,595	2,143	322,595	販売
ALLIANT ENERGY CORP	339.66	405.24	1,930	290,469	1,930	290,469	電力
WEC ENERGY GROUP INC	383.18	478.82	3,670	552,321	3,670	552,321	総合公益事業
CARMAX INC	186.73	224.14	1,630	245,425	1,630	245,425	専門小売り
TJX COMPANIES INC	1,452.28	1,724.69	16,758	2,522,033	16,758	2,522,033	専門小売り
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	67.3	77.85	1,969	296,358	1,969	296,358	電子装置・機器・部品
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	1,560.49	1,560.49	497	74,913	497	74,913	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	173.28	235.28	989	148,852	989	148,852	コンゴロマチック
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	150.92	192.71	3,163	476,050	3,163	476,050	バイオテクノロジー
SIGNATURE BANK	79.96	-	-	-	-	-	銀行
CBRE GROUP INC	410.89	485.77	4,220	635,196	4,220	635,196	不動産管理・開発
LIBERTY GLOBAL PLC	157.79	-	-	-	-	-	各種電気通信サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	1,172.22	1,525.88	2,790	419,992	2,790	419,992	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	41.15	51.37	2,180	328,151	2,180	328,151	ホテル・レストラン・レジャー
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	53.87	71.27	5,310	799,237	5,310	799,237	半導体・半導体製造装置
WESTLAKE CORP	41.87	60.3	851	128,123	851	128,123	化学
T-MOBILE US INC	784.34	806.97	13,026	1,960,299	13,026	1,960,299	無線通信サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	429.72	594.74	3,240	487,609	3,240	487,609	ホテル・レストラン・レジャー
MOISA CO/THE	425.61	485.02	1,433	215,687	1,433	215,687	化学
MARKETAXESS HOLDINGS INC	48.71	61.26	1,324	199,324	1,324	199,324	資本市場
CELANESE CORP	138.41	162.73	2,410	362,808	2,410	362,808	化学
DEXCOM INC	487.1	585.53	6,836	1,028,759	6,836	1,028,759	ヘルスケア機器・用品
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	-	195.54	3,651	549,486	3,651	549,486	建設関連製品
EXPEDIA GROUP INC	191.86	219.78	2,963	445,913	2,963	445,913	ホテル・レストラン・レジャー
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	240.27	309.69	2,402	361,563	2,402	361,563	化学
AMERIPRISE FINANCIAL INC	131.23	155.36	6,080	915,004	6,080	915,004	資本市場
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	360.34	-	-	-	-	-	各種電気通信サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	698.96	873.85	11,942	1,797,156	11,942	1,797,156	資本市場
LIVE NATION	204.44	235.97	2,109	317,469	2,109	317,469	娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	34.74	42.26	11,072	1,666,364	11,072	1,666,364	ホテル・レストラン・レジャー
TRANSIGM GROUP INC	61.48	84.96	9,746	1,466,678	9,746	1,466,678	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	1,074.66	1,282.61	59,665	8,979,096	59,665	8,979,096	金融サービス
CELSIUS HOLDINGS INC	-	236.23	1,477	222,402	1,477	222,402	飲料
WESTERN UNION CO	467.12	-	-	-	-	-	金融サービス

銘柄	期首(前期末)		当		期		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	評 価 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	千アメリカ・ドル	千円	
OWENS CORNING	132.27	132.27	1,891	284,705	1,891	284,705	建設関連製品
LEIDOS HOLDINGS INC	151.08	206.79	2,512	378,105	2,512	378,105	専門サービス
AERCAP HOLDINGS NV	178.61	300.64	2,316	348,644	2,316	348,644	商社・流通業
FIRST SOLAR INC	119.03	155.79	2,465	370,991	2,465	370,991	半導体・半導体製造装置
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	153	183.98	3,614	543,969	3,614	543,969	専門サービス
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	72.63	6,395	962,448	6,395	962,448	コンピュータ・周辺機器
AECOM TECHNOLOGY CORP	—	210.94	1,895	285,191	1,895	285,191	建設・土木
DELTA AIR LINES INC	215.92	215.92	881	132,704	881	132,704	旅客航空輸送
INSULET CORP	88.34	101.58	1,917	288,599	1,917	288,599	ヘルスケア機器・用品
DISCOVER FINANCIAL	332.36	391.88	4,275	643,465	4,275	643,465	消費者金融
TE CONNECTIVITY LTD	387.62	470.54	6,719	1,011,189	6,719	1,011,189	電子装置・機器・部品
MASIMO CORP	56.88	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
LULULEMON ATHLETICA INC	145.47	172.55	7,949	1,196,327	7,949	1,196,327	繊維・アパレル・贅沢品
VMWARE INC	266.9	—	—	—	—	—	ソフトウェア
MERCADOLIBRE INC	57.15	69.13	12,072	1,816,813	69.13	1,816,813	大規模小売り
ULTA BEAUTY INC	60.73	72.63	3,824	575,567	72.63	575,567	専門小売り
INVESCO LTD	385.3	—	—	—	—	—	資本市場
MSCI INC	98.07	119.48	6,843	1,029,925	119.48	1,029,925	資本市場
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,930.16	2,367.46	21,122	3,178,721	21,122	3,178,721	タバコ
VISA INC	2,035.26	2,448.21	67,952	10,226,174	2,448.21	10,226,174	金融サービス
KEURIG DR PEPPER INC	928.16	1,607.6	4,999	752,395	1,607.6	752,395	飲料
AMERICAN WATER WORKS CO INC	228.09	317.51	3,825	575,678	317.51	575,678	水道
MARATHON PETROLEUM CORP	631.37	615.28	10,452	1,572,978	615.28	1,572,978	石油・ガス・消耗燃料
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	161.82	214.3	1,704	256,516	214.3	256,516	建設関連製品
KINDER MORGAN INC/DELAWARE	2,578.77	2,983.12	4,943	743,876	2,983.12	743,876	石油・ガス・消耗燃料
XYLEM INC	228.48	368.91	4,580	689,302	368.91	689,302	機械
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	333.42	404.21	3,825	575,690	404.21	575,690	化学
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	47.13	64.81	1,816	273,393	64.81	273,393	航空宇宙・防衛
SPLUNK INC	208.98	247.88	3,829	576,338	247.88	576,338	ソフトウェア
EPAM SYSTEMS INC	70.9	81.62	2,270	341,639	81.62	341,639	情報技術サービス
HCA HEALTHCARE INC	287.52	307.02	9,377	1,411,191	307.02	1,411,191	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERISK ANALYTICS INC	189.74	216.63	5,332	802,432	216.63	802,432	専門サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	77.92	107.06	1,308	196,946	107.06	196,946	医薬品
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	88.44	102.95	2,804	421,996	102.95	421,996	金融サービス
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRANCISCO CA	224.34	—	—	—	—	—	銀行
NXP SEMICONDUCTOR NV	321.09	389.38	9,109	1,370,954	389.38	1,370,954	半導体・半導体製造装置
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	163.43	192.42	2,792	420,257	192.42	420,257	専門サービス
TARGA RESOURCES CORP	258.3	332.63	2,938	442,207	332.63	442,207	石油・ガス・消耗燃料
LEAR CORP	69.11	93.98	1,267	190,775	93.98	190,775	自動車部品
CBIO GLOBAL MARKETS INC	127.09	156.08	2,883	433,973	156.08	433,973	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	310.59	342.95	2,162	325,507	342.95	325,507	専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP	278.99	334.44	4,414	664,354	334.44	664,354	生活必需品流通・小売り
FORTINET INC	811.66	1,005.99	7,130	1,073,062	1,005.99	1,073,062	ソフトウェア
HYATT HOTELS CORP	—	66.47	857	129,109	66.47	129,109	ホテル・レストラン・レジャー
HORIZON PHARMA PLC	276.13	—	—	—	—	—	バイオテクノロジー
TESLA INC	3,319.53	4,357.58	82,231	12,375,077	4,357.58	12,375,077	自動車
GENERAC HOLDINGS INC	69.14	—	—	—	—	—	電気設備
ENPHASE ENERGY INC	170.46	215.39	2,834	426,633	215.39	426,633	半導体・半導体製造装置
GENERAL MOTORS CO	1,712.1	2,080.56	7,983	1,201,378	2,080.56	1,201,378	自動車
ALLY FINANCIAL INC	392.3	392.3	1,413	212,770	392.3	212,770	消費者金融
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	96.61	118.95	3,033	456,470	118.95	456,470	資本市場
APTIV PLC	343.1	430.97	3,410	513,275	430.97	513,275	自動車部品
PHILLIPS 66	594.04	683.58	9,926	1,493,803	683.58	1,493,803	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC	2,845.33	3,387.66	160,331	24,128,238	3,387.66	24,128,238	インターネット・メディアおよびサービス
IQVIA HOLDINGS INC	225.14	278.48	6,780	1,020,345	278.48	1,020,345	ライフサイエンス・ツール/サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	200.87	248.5	4,221	635,221	248.5	635,221	石油・ガス・消耗燃料
SERVICENOW INC	253.33	311.78	24,692	3,716,045	311.78	3,716,045	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	369.42	468.54	17,257	2,597,116	468.54	2,597,116	ソフトウェア
WORKDAY INC	255.47	310.6	9,387	1,412,736	310.6	1,412,736	ソフトウェア
ABBVIE INC	2,201.98	2,688.95	46,900	7,058,081	2,688.95	7,058,081	バイオテクノロジー
ZOETIS INC	587.56	702.24	12,926	1,945,359	702.24	1,945,359	医薬品
NEWS CORP/NEW-CL A	542.11	542.11	1,410	212,195	542.11	212,195	メディア
CDW CORP	164.65	202.62	4,852	730,229	202.62	730,229	電子装置・機器・部品
HOWMET AEROSPACE INC	475.9	631.1	3,999	601,946	631.1	601,946	航空宇宙・防衛
TWILIO INC	210.29	257.1	1,858	279,619	257.1	279,619	情報技術サービス
SNAP INC	1,273.18	1,522.5	1,735	261,197	1,522.5	261,197	インターネット・メディアおよびサービス
TRADE DESK INC A	532.3	668.55	4,967	747,633	668.55	747,633	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	224.66	—	—	—	—	—	娯楽
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A	88.45	—	—	—	—	—	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-C	198.71	—	—	—	—	—	メディア
OKTA INC	178.28	218.31	1,912	287,796	218.31	287,796	情報技術サービス
BLACK KNIGHT INC	176.53	—	—	—	—	—	ソフトウェア
BAKER HUGHES CO	1,262.92	1,521.6	4,389	660,623	1,521.6	660,623	エネルギー設備・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	181.67	217.85	2,240	337,185	217.85	337,185	食品
CNH INDUSTRIAL NV	—	1,619.62	2,032	305,889	1,619.62	305,889	機械
BROADCOM INC	502.59	676.79	85,425	12,855,726	676.79	12,855,726	半導体・半導体製造装置
ARES MANAGEMENT CORP	195.34	231.61	3,166	476,502	231.61	476,502	資本市場
MONGODB INC	90.21	109.06	5,305	798,481	109.06	798,481	情報技術サービス
BURLINGTON STORES INC	84.53	105.65	2,062	310,369	105.65	310,369	専門小売り
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	613.21	—	—	—	—	—	医薬品
VEEVA SYSTEMS INC	168.56	232.73	5,135	772,864	232.73	772,864	ヘルスケア・テクノロジー
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	242.12	—	—	—	—	—	電気設備
EVERGY INC	282.26	331.92	1,632	245,707	331.92	245,707	電力
ALLEGION PLC	101.4	134.23	1,760	264,987	134.23	264,987	建設関連製品
DAYFORCE INC	183.14	220.02	1,590	239,391	220.02	239,391	専門サービス
STERIS PLC	125.24	155.4	3,537	532,292	155.4	532,292	ヘルスケア機器・用品

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

銘柄	期首(前期末)		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	評 価 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	千アメリカ・ドル	千円	
DOCUSIGN INC	263.62	319.74	1,633	245,833			ソフトウェア
WIX.COM LTD	58.55	89.97	1,166	175,473			情報技術サービス
DROPBOX INC	304.79	418.01	1,354	203,879			ソフトウェア
KKR & CO INC	674.3	903.73	8,671	1,304,942			資本市場
FUTU HOLDINGS LTD ADR	50.5	50.5	252	37,975			資本市場
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	279.21	338.57	2,171	326,802			ソフトウェア
MODERNA INC	416.26	500.06	4,298	646,808			バイオテクノロジー
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	344.09	402.32	7,752	1,166,704			ホテル・レストラン・レジャー
ARAMARK	311.33	—	—	—			ホテル・レストラン・レジャー
CIGNA GROUP	382.14	451.63	15,292	2,301,389			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DELL TECHNOLOGIES INC	327.7	386.69	3,327	500,692			コンピュータ・周辺機器
DOW INC	876.67	1,060.37	5,681	855,003			化学
OVINTIV INC	316.03	391.6	1,660	249,871			石油・ガス・消耗燃料
AMCOR PLC	1,887.89	2,233.48	1,998	300,824			容器・包装
PINTEREST INC	697.46	909.36	3,257	490,195			インターネット/メディアおよびサービス
FOX CORP-A	365.01	365.01	1,104	166,164			メディア
FOX CORP-B	155.11	275.07	763	114,830			メディア
CLARIVATE ANALYTICS PLC	425.86	—	—	—			専門サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	257.23	338.13	11,312	1,702,363			ソフトウェア
CHEWY INC	96.48	—	—	—			専門小売り
AVANTOR INC	782.14	971.57	2,370	356,756			ライフサイエンス・ツール/サービス
DYNATRACE INC	254.29	393.62	2,076	312,528			ソフトウェア
CLOUDFLARE INC	297.7	432.84	4,517	679,846			情報技術サービス
TRADEWEB MARKETS INC	138	169.18	1,734	261,091			資本市場
CARRIER GLOBAL CORP	1,018.98	1,243.79	6,840	1,029,478			建設関連製品
OTIS WORLDWIDE CORP	528.55	626	5,685	855,679			機械
UBER TECHNOLOGIES INC	1,815.6	2,811.19	22,250	3,348,488			陸上運輸
CORTEVA INC	905.9	1,080.01	5,840	878,966			化学
MATCH GROUP INC	352.59	447.64	1,627	244,873			インターネット/メディアおよびサービス
FERGUSON PLC	257.02	308.68	5,974	899,102			商社・流通業
BILL HOLDINGS INC	119.88	162.43	1,051	158,299			ソフトウェア
BLACKSTONE INC	880.26	1,085.46	13,888	2,090,074			資本市場
PAYLOCITY HOLDING CORP	53.22	58.09	999	150,361			専門サービス
CARLYLE GROUP INC	245.3	348.47	1,534	230,898			資本市場
DATADOG INC	291.79	386.35	5,260	791,600			ソフトウェア
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	256.89	308.9	2,681	403,548			コンピュータ・周辺機器
VERTIV HOLDINGS CO	—	532.34	3,458	520,486			電気設備
INGERSOLL RAND INC	514.79	619.76	5,360	806,672			機械
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	441.35	623.73	5,187	780,676			ヘルスケア機器・用品
PAYCOM SOFTWARE INC	63.41	89.41	1,692	254,641			専門サービス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC	383.42	934.26	1,451	218,487			自動車
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERVICES LTD	92.67	—	—	—			海上運輸
DRAFTKINGS INC	—	639	2,803	421,963			ホテル・レストラン・レジャー
UNITY SOFTWARE INC	308.39	409.67	1,430	215,224			ソフトウェア
AON PLC	263.41	313.09	9,657	1,453,415			保険
WARNER BROS DISCOVERY INC	2,917.78	3,514.21	3,419	514,574			娯楽
TEXAS PACIFIC LAND CORP	7.36	9.06	1,301	195,882			石油・ガス・消耗燃料
BENTLEY SYSTEMS INC	225.66	336.34	1,734	260,975			ソフトウェア
COINBASE GLOBAL INC	130.94	263.05	4,218	634,886			資本市場
UPATH INC	—	534.39	1,389	209,173			ソフトウェア
AFFIRM HOLDINGS INC	185.28	—	—	—			金融サービス
AIRBNB INC	471.77	644.56	9,552	1,437,537			ホテル・レストラン・レジャー
CONSTELLATION ENERGY CORP	412.24	482.14	6,203	933,594			電力
MONDAY.COM LTD	—	43.08	947	142,595			ソフトウェア
ROYALTY PHARMA PLC	417.75	621.73	1,821	274,142			医薬品
ROBLOX CORP	450.19	664.77	2,934	441,582			娯楽
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	296.56	—	—	—			インターネット/メディアおよびサービス
VIATRIS INC	1,508.26	1,841.48	2,222	334,489			医薬品
CAESARS ENTERTAINMENT INC	264.44	346.04	1,478	222,518			ホテル・レストラン・レジャー
CHESAPEAKE ENERGY CORP	126.87	158.46	1,201	180,876			石油・ガス・消耗燃料
HF SINCLAIR CORP	202.99	255.6	1,521	228,945			石油・ガス・消耗燃料
SNOWFLAKE INC	285.82	426.08	10,055	1,513,250			情報技術サービス
DODDASH INC	295.75	393.76	4,725	711,142			ホテル・レストラン・レジャー
ARISTA NETWORKS INC	293.67	392.38	10,424	1,568,761			通信機器
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	504.82	595.48	6,703	1,008,782			金融サービス
GLOBAL-E ONLINE LTD	—	158.93	650	97,893			大規模小売り
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	2,028.24	2,731.08	6,879	1,035,309			ソフトウェア
PNF GROUP	310.04	389.07	2,023	304,524			保険
JACOBS SOLUTIONS INC	166.15	187.23	2,701	406,555			専門サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	1,079.89	1,291.01	8,902	1,339,783			半導体・半導体製造装置
APA CORP	409.46	491.46	1,464	220,400			石油・ガス・消耗燃料
CONFLUENT INC	—	275.24	932	140,375			ソフトウェア
LINDE PLC	—	744.54	31,151	4,687,997			化学
ROBINHOOD MARKETS INC	—	735.66	984	148,129			資本市場
LUCID GROUP INC	449.1	1,439.27	496	74,725			自動車
U-HAUL HOLDING CO	119.81	119.81	762	114,816			陸上運輸
ASPEN TECHNOLOGY INC	37.21	37.21	671	101,002			ソフトウェア
TOAST INC	326.2	453.99	914	137,666			金融サービス
GRAB HOLDINGS LTD	1,683.28	2,795.15	953	143,438			陸上運輸
CATALANT INC	205.64	273.57	1,557	234,419			医薬品
SYNCHRONY FINANCIAL	611.18	687.01	2,702	406,625			消費者金融
VERALTO CORP	—	370.86	3,123	470,037			商業サービス・用品
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY SIRIUSXM	—	198.71	596	89,711			メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY FORMULA ONE	—	281.91	1,882	283,354			娯楽
BUNGE GLOBAL SA	—	217.15	1,943	292,541			食品
KENVUE INC	—	2,640.38	5,040	758,542			パーソナルケア用品

銘柄	期首(前期末)		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	評 価 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	千アメリカ・ドル	千円	
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	633.78	730.13	2,286	344,025			銀行
CYBERARK SOFTWARE LTD	52.37	67.99	1,792	269,823			ソフトウェア
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	222.09	277.13	4,292	645,973			電子装置・機器・部品
HUBSPOT INC	58.02	73.6	4,634	697,393			ソフトウェア
QORVO INC	141.44	141.44	1,606	241,779			半導体・半導体製造装置
LIBERTY BROADBAND CORP-C W/I	153.35	184.44	1,099	165,483			メディア
LIBERTY GLOBAL LTD	—	360.34	707	106,502			各種電気通信サービス
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	67.28	—	—	—			半導体・半導体製造装置
GODADDY INC	197.13	197.13	2,199	330,984			情報技術サービス
ETSY INC	156.14	185.58	1,413	212,782			大規模小売り
TRANSUNION	257.08	312.62	2,423	364,749			専門サービス
ALCOA CORP	239.41	—	—	—			金属・鉱業
ALBERTSONS COS INC	—	540.86	1,147	172,636			生活必需品流通・小売り
BLOCK INC	669.1	843.06	5,683	855,244			金融サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	602.66	682.35	4,616	694,676			化学
COCA-COLA EURO-PACIFIC PARTNERS PLC	262.21	310.12	2,052	308,815			飲料
WESTROCK CO	342.86	342.86	1,461	219,906			容器・包装
KRAFT HEINZ CO	921.06	1,294.47	4,421	665,453			食品
NOVOOCURE LTD	123.17	—	—	—			ヘルスケア機器・用品
FORTIVE CORP	426.08	553.7	4,627	696,441			機械
WASTE CONNECTIONS INC	310.39	388.48	6,375	959,484			商業サービス・用品
ALPHABET INC-CL A	7,443.29	9,072.23	132,401	19,925,048			インターネット/メディアおよびサービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	1,563.84	1,867.11	2,843	427,934			コンピュータ・周辺機器
PAYPAL HOLDINGS INC	1,375.3	1,585.07	9,331	1,404,268			金融サービス
SEA LTD ADR	439.08	580.7	2,479	373,065			娯楽
EQUITABLE HOLDINGS INC	449.24	563.29	1,903	286,436			金融サービス
ZILLOW GROUP INC-C	163.21	223.74	1,299	195,491			不動産管理・開発
ALPHABET INC-CL C	6,916.6	7,929.18	116,669	17,557,661			インターネット/メディアおよびサービス
ZSCALER INC	103.1	140.51	3,558	535,548			ソフトウェア
ATLASSIAN CORP PLC	—	237.13	5,119	770,418			ソフトウェア
LINDE PLC	620.82	—	—	—			化学
ROKU INC	156.6	193.31	1,763	265,428			娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC	140.85	150.49	4,323	650,609			メディア
VISTRA CORP	496.33	496.33	2,197	330,664			独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 < 比 率 >	株 数 < 比 率 >	金 額	金 額	金 額	金 額	
銘柄 数 < 比 率 >	601銘柄	588銘柄	516,942.33	6,597,442.99	516,942.33	6,597,442.99	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	百株	千カナダ・ドル	千円
AGNICO EAGLE MINES LTD	570.3	752.91	4,618	513,283			金属・鉱業
BARRICK GOLD CORP	2,148.35	2,674.95	5,093	566,047			金属・鉱業
BANK OF MONTREAL	825.85	1,097.27	13,755	1,528,772			銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	1,494.35	1,836.39	11,639	1,293,562			銀行
NATIONAL BANK OF CANADA	409.67	517.06	5,290	587,935			銀行
BCE INC	76.97	141.97	711	79,113			各種電気通信サービス
BROOKFIELD CORP	1,771.31	2,110.45	11,335	1,259,797			資本市場
SAPUTO INC	345.82	345.82	961	106,886			食品
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	923.11	923.11	734	81,665			総合公益事業
DESCARTES SYSTEMS GRP(THE)	115.08	115.08	1,367	151,983			ソフトウェア
CGI INC	279.18	310.91	4,781	531,448			情報技術サービス
CCCL INDUSTRIES INC	210.58	210.58	1,212	134,712			容器・包装
CAE INC	408.08	408.08	1,044	116,106			航空宇宙・防衛
CAMECO CORP	542.64	660.84	3,782	420,403			石油・ガス・消耗燃料
ROGERS COMM-CL B	456.07	533.75	3,255	361,857			無線通信サービス
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	1,145.14	1,430.11	8,699	966,846			銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,407.03	1,643.44	13,377	1,486,786			石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN TIRE CORP-CL A	61.24	89.11	1,255	139,523			大規模小売り
CANADIAN UTILITIES LTD	163.3	163.3	488	54,247			総合公益事業
CANADIAN NATL RAILWAY CO	732.33	836.93	14,606	1,623,415			陸上運輸
GILDAN ACTIVEWEAR INC	217.13	301.42	1,402	155,841			繊維・アパレル・贅沢品
OPEN TEXT CORP	332.17	404.59	2,207	245,335			ソフトウェア
EMPIRE CO LTD	294.33	206.08	693	77,093			生活必需品流通・小売り
KINROSS GOLD CORP	2,199.14	1,927.37	1,302	144,804			金属・鉱業
RB GLOBAL INC	132.86	266.41	2,478	275,509			商業サービス・用品
FORTIS INC	604.84	720.78	3,792	421,525			電力
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	742.03	854.21	1,000	111,171			金属・鉱業
TELUS CORP	318.9	318.9	746	82,935			各種電気通信サービス
GREAT WEST LIFE CO INC	342.08	435.51	1,809	201,112			保険
IMPERIAL OIL LTD	272.46	274.34	2,191	243,555			石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC	2,517.28	3,261.9	14,724	1,636,449			石油・ガス・消耗燃料
IGM FINANCIAL INC	124.78	124.78	447	49,703			資本市場
MANULIFE FINANCIAL CORP	2,338.61	2,713.6	8,322	924,985			保険
LOBLAW CO LTD	216	248.03	3,371	374,732			生活必需品流通・小売り
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	1,012.1	1,162.51	9,798	1,089,038			生活必需品流通・小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	358.44	422.79	3,100	344,569			自動車用部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	758.84	903.24	6,433	715,050			保険
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	27.99	31.33	4,242	471,565			保険
METRO INC	286.29	350.59	2,454	272,829			生活必需品流通・小売り
EMERA INC	369.98	446.43	2,090	232,303			電力
ONEX CORP	101.57	101.57	1,045	116,248			資本市場
PAN AMERICAN SILVER CORP	193.23	553.73	929	103,266			金属・鉱業
POWER CORP OF CANADA	655	898.64	3,413	379,324			保険
QUEBECOR INC-B	171.95	305.98	963	107,052			各種電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	1,719.47	2,135.23	27,982	3,109,940			銀行
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	1,163.63	1,440.17	16,527	1,836,854			陸上運輸
SHAW COMM INC-B	598.77	—	—	—			メディア
STANTEC INC	—	183.58	2,048	227,677			建設・土木
SUNCOR ENERGY INC	1,718.98	1,984.39	8,473	941,727			石油・ガス・消耗燃料

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

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 換 算 金 額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
LUNDIN MINING CORP	687.62	1,196.6	1,315	146,156	金属・鉱業
TECK RESOURCES LTD-CL B	573.26	658.96	3,362	373,654	金属・鉱業
THOMSON REUTERS CORP	199.79	248.37	5,279	586,747	専門サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD	96.65	130.97	1,620	180,057	銀行・流通業
TORONTO DOMINION BANK (THE) CS	2,251.61	2,795.45	22,215	2,469,024	銀行
TC ENERGY CORP	1,237.53	1,571.54	7,989	887,976	石油・ガス・消耗燃料
WEST FRASER TIMBER CO LTD	81.02	81.02	863	95,943	紙製品・林産品
WESTON (GEORGE) LTD	98.39	98.39	1,685	187,361	生活必需品流通・小売り
INTACT FINANCIAL CORP	215.66	267.58	5,979	664,544	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	585.39	738.65	4,324	480,657	金属・鉱業
CONSTELLATION SOFTWARE INC	25.3	30.41	11,310	1,257,070	ソフトウェア
FRANCO-NEVADA CORP NIPR	231.63	294.2	4,236	470,842	金属・鉱業
TOURMALINE OIL CORP	392.98	490.85	2,650	294,532	石油・ガス・消耗燃料
KEYERA CORP	245.71	399.97	1,275	141,759	石油・ガス・消耗燃料
PARKLAND CORP	156.65	241.29	1,094	121,668	石油・ガス・消耗燃料
ALTAGAS LTD	338.33	472.49	1,289	143,306	ガス
PEMBINA PIPELINE CORP	681.79	821.64	3,725	414,031	石油・ガス・消耗燃料
DOLLARAMA INC	362.04	415.08	4,268	474,375	大規模小売り
MEG ENERGY CORP	-	471.81	1,165	129,519	石油・ガス・消耗燃料
CENOVUS ENERGY INC W/I	1,677.15	2,267.67	4,982	553,707	石油・ガス・消耗燃料
ARC RESOURCES LTD	749.61	963.01	2,058	228,827	石油・ガス・消耗燃料
NORTHLAND POWER INC	341.52	341.52	813	90,450	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	512.43	512.43	1,154	128,311	商業サービス・用品
TMX GROUP LTD	70.4	468.84	1,622	180,341	資本市場
BRP INC	43.07	43.07	382	42,516	レジャー用品
IVANHOE MINES LTD	640.27	988.2	1,401	155,736	金属・鉱業
NUTRIEN LTD	661.77	773.39	5,116	568,675	化学
TFI INTERNATIONAL INC	93.99	115.91	2,275	252,942	陸上運輸
WSP GLOBAL INC	156.81	203.94	4,147	460,956	建設・土木
IA FINANCIAL CORP INC	120.11	164.48	1,515	168,471	保険
GFL ENVIRONMENTAL INC	275.77	356.67	1,735	192,929	商業サービス・用品
NUVEI CORP	79.29	-	-	-	金融サービス
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	161.03	161.03	549	61,046	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	425.01	522.49	2,844	316,130	資本市場
AIR CANADA	188.14	418.58	794	88,296	旅客航空輸送
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	353.84	451.13	4,676	519,786	ホテル・レストラン・レジャー
SHOPIFY INC	1,468.23	1,842.48	20,132	2,237,557	情報技術サービス
FIRSTSERVICE CORP	52.37	52.37	1,172	130,359	不動産管理・開発
HYDRO ONE LTD	462.25	462.25	1,856	206,319	電力
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比率>	50,869.66 86銘柄	62,314.92 86銘柄	386,892 -	42,999,195 <3.2%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
RAMSAY HEALTH CARE LTD	217.54	283.06	1,456	142,126	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス
WESTPAC BANKING CORPORATION	4,377.12	5,201.9	12,546	1,224,710	銀行
FORTESCUE LTD	2,101.04	2,530.9	7,008	684,056	金属・鉱業
TELSTRA GROUP LTD	4,828.55	5,998.53	2,393	233,621	各種電気通信サービス
ASX LTD	236.64	312.15	2,084	203,471	資本市場
BHP GROUP LTD	6,313	7,757.07	35,643	3,479,185	金属・鉱業
AMPOL LTD	318.28	318.28	1,167	113,985	石油・ガス・消耗燃料
COMPUTERSHARE LT	720.81	916.24	2,408	235,122	専門サービス
CSL LIMITED	601.03	736.93	20,648	2,015,455	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD	61.34	93.17	1,693	165,334	インフラティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP	3,796.33	4,762.58	6,077	593,181	運送インフラ
COCHLEAR LTD	78.36	104.46	3,437	335,530	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD	2,132.29	2,576.92	2,208	215,563	電力
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	2,112.29	2,556.04	29,156	2,845,990	銀行
RIO TINTO LIMITED	459.36	569.91	7,309	713,496	金属・鉱業
APA GROUP	1,643	2,228.29	1,793	175,090	ガス
ARISTOCRAT LEISU	766.75	868.29	3,794	370,374	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT	2,816.64	3,600.82	2,279	222,484	保険
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	607.67	693.36	3,842	375,076	建設資材
IGO LTD	919.47	919.47	639	62,375	金属・鉱業
ORICA LTD	638.62	638.62	1,037	101,233	化学
LEND LEASE CORP LTD	1,071.81	-	-	-	不動産管理・開発
BLUESCOPE STEEL LTD	503.25	765.87	1,659	161,997	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LTD	466.42	567.01	10,541	1,028,989	資本市場
SUNCORP GROUP LTD	1,541.62	1,996.28	2,882	281,373	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	3,928.66	4,650.95	15,120	1,475,886	銀行
NEWCREST MINING LTD	1,128.15	-	-	-	金属・鉱業
QANTAS AIRWAYS LIMITED	1,126.59	1,126.59	643	62,790	旅客航空輸送
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	1,724.87	2,198.07	3,618	353,155	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	1,355.78	1,626.29	2,093	204,301	金属・鉱業
REECE LTD	315.58	315.58	728	71,125	商社・流通業
SANTOS LTD	4,173.58	4,788.09	3,538	345,383	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE	527.74	648.97	2,086	203,657	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス
WASHINGTON SOIL PATTINGSON & CO LTD	259.85	394.2	1,323	129,170	金融サービス
WESFARMERS LTD	1,397.2	1,728.24	10,186	994,279	大規模小売り
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	2,354.31	2,821.53	8,797	858,726	石油・ガス・消耗燃料
WOOLWORTHS GROUP LTD	1,543.2	1,838.4	6,522	636,675	生活必需品流通・小売り
SEEK LTD	384.05	585.13	1,420	138,674	インフラティブ・メディアおよびサービス
MINERAL RESOURCES LTD	211.79	288.65	1,640	160,147	金属・鉱業
BRAMBLES LTD	1,709.29	2,207.67	3,311	323,236	商業サービス・用品
PILBARA MINERALS LTD	3,279.47	4,044.96	1,415	138,189	金属・鉱業
CAR GROUP LTD	-	583.1	1,945	189,929	陸上運輸
AURIZON HOLDINGS LTD	2,228.49	2,228.49	878	85,704	陸上運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD	792.33	1,349.1	1,493	145,776	飲料

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 換 算 金 額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
XERO LTD	188.6	231.49	2,582	252,123	ソフトウェア
IDP EDUCATION LTD	237.81	449.23	984	96,117	各種消費者サービス
LOTTERY CORP LTD	2,912.7	2,912.7	1,433	139,879	ホテル・レストラン・レジャー
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	1,604.7	2,336.4	1,259	122,922	生活必需品流通・小売り
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	3,743.53	4,434.5	12,332	1,203,760	銀行
MEDIBANK PVT LTD	2,985.76	4,127.51	1,560	152,291	保険
SOUTH32 LTD(AUD)	5,966.94	6,827.38	2,102	205,257	金属・鉱業
COLES GROUP LTD	1,716.84	1,975.89	3,161	308,586	生活必需品流通・小売り
WISETECH GLOBAL LTD	148.23	273.25	2,049	200,012	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比率>	87,275.27 52銘柄	103,988.51 51銘柄	257,940 -	25,177,588 <1.8%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	2,570	2,570	2,109	40,616	不動産管理・開発
CLP HOLDINGS LTD	1,972.96	2,417.96	15,583	299,987	電力
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	933.14	933.14	4,185	80,563	電力
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	1,518.91	1,834.91	44,698	860,444	資本市場
MTR CORP	1,924.41	2,074.41	5,217	100,429	陸上運輸
HANG SENG BANK LTD	950.96	1,220.96	9,889	190,378	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	1,709.72	2,979.72	6,227	119,881	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	1,513.2	2,128.2	9,683	186,403	電力
(THE) WHARF HOLDINGS LTD	-	2,020	5,181	99,740	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS	15,364.06	15,364.06	8,742	168,286	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	2,609.04	3,369.04	14,941	287,627	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	4,199.95	6,804.95	12,997	250,200	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	1,730.66	1,730.66	1,623	31,249	不動産管理・開発
SINO LAND CO	4,112	6,592	5,247	101,009	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,805.65	2,045.65	14,605	281,164	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC LTD A	530.2	530.2	3,234	62,258	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	1,801.56	2,151.56	18,202	350,392	機械
XINYI GLASS HOLDING CO LTD	1,780	1,780	1,178	22,683	建設関連製品
AIA GROUP LTD	14,933.16	17,785.16	111,512	2,146,624	保険
HKT TRUST / HKT LTD	4,631.36	7,971.36	7,413	142,707	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD	3,358	3,358	7,790	149,968	ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL CO LTD	1,400	1,400	1,867	35,951	海上運輸
SWIRE PROPERTIES LTD	2,016	2,016	3,003	57,823	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD	1,961.35	2,561.35	6,262	120,553	不動産管理・開発
ESR GROUP LTD	2,164	4,652	4,377	84,267	不動産管理・開発
HK ELECTRIC INVESTMENTS & HK ELECTRIC INVESTMENTS LTD	2,465	-	-	-	電力
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD	2,650	2,650	3,418	65,806	飲料
WH GROUP LTD	9,315	10,010	4,594	88,445	食品
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	3,104.45	3,694.45	15,202	292,651	コンゴロマリット
CK ASSET HOLDINGS LTD	2,661.95	2,661.95	9,396	180,886	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比率>	97,686.69 29銘柄	117,307.69 29銘柄	358,389 -	6,899,003 <0.5%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE TECH ENG	1,442	1,718	657	73,465	航空宇宙・防衛
SEMPACORP INDUSTRIES	-	1,622	901	100,689	総合公益事業
DBS GROUP HOLDINGS LTD	2,248.1	2,687.1	8,751	977,147	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD	394	1,010	594	66,419	不動産管理・開発
SEATRUM LTD	-	72,352.22	622	69,471	機械
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	155	155	414	46,327	コンゴロマリット
SINGAPORE EXCHANGE LTD	998	1,399	1,280	142,921	資本市場
GENTING SINGAPORE LTD	7,611.93	7,611.93	776	86,686	ホテル・レストラン・レジャー
KEPPEL LTD	1,849	2,496	1,789	199,812	コンゴロマリット
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	3,981.98	5,020.98	6,502	725,967	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	9,433.3	13,408.3	3,150	351,803	各種電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD	1,627	2,440	1,742	194,512	旅客航空輸送
UNITED OVERSEA BANK LTD	1,399.66	1,915.66	5,425	605,717	銀行
UOL GROUP LIMITED	436	436	257	28,720	不動産管理・開発
VENTURE CORP LTD	438	-	-	-	電子装置・機器・部品
WILMAR INTERNATIONAL LTD	2,585	2,585	814	90,913	食品
CAPITALAND INVESTMENT LTD SINGAPORE	3,065.9	4,052.9	1,146	128,059	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比率>	37,664.87 15銘柄	120,910.09 16銘柄	34,828 -	3,888,636 <0.3%>
(ニュージーランド)	百株	百株	千ニュージーランド・ドル	千円	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	1,643.41	2,297.26	1,872	171,593	運送インフラ
EBOS GROUP LTD	-	256.31	946	86,704	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス
FISHER & PAYKEL	784.6	784.6	1,867	171,142	ヘルスケア機器・用品
SPARK NEW ZEALAND LTD	2,190.38	3,127.23	1,601	146,744	各種電気通信サービス
MIGHTY RIVER POWER LTD	628.34	628.34	425	38,986	電力
MERIDIAN ENERGY LTD	1,321.57	2,393.08	1,354	124,138	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比率>	6,568.3 5銘柄	9,486.82 6銘柄	8,066 -	739,309 <0.1%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ANTOFAGASTA PLC	459.63	612.95	1,027	194,393	金属・鉱業
ASHTED GROUP	543.04	668.51	3,456	653,808	商社・流通業
SEVERN TRENT PLC	293.97	455.48	1,137	215,149	水道
BARCLAYS PLC	20,224.17	22,290.23	3,165	598,763	銀行
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	1,241.96	1,241.96	588	111,268	家庭用耐久財
BT GROUP PLC	9,041.98	9,041.98	947	179,257	各種電気通信サービス
BUNZL PLC	385.93	539.79	1,720	325,533	商社・流通業
CRH PLC	-	1,085.93	6,387	1,208,312	建設資材
AVIVA PLC	3,486.83	4,292.05	1,826	345,474	保険
CRODA INTERNATIONAL	167.82	205.73	1,000	189,335	化学
DIAGEO PLC	2,829.74	3,468.58	9,949	1,882,169	飲料

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

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円	千円	
SCHRODERS PLC	1,103.66	1,103.66	439	83,198	資本市場
DCC PLC	111.35	174.71	981	185,740	コングロマリット
NATIONAL GRID PLC	4,605.69	5,474.62	5,485	1,037,705	総合公益事業
KINGFISHER PLC	2,253.92	3,360.26	734	138,891	専門小売り
BAE SYSTEMS PLC	3,796.23	4,573.88	5,625	1,064,246	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	2,628.77	3,256.71	7,812	1,477,956	タバコ
HALMA PLC	510.66	622.08	1,362	257,716	電子装置・機器・部品
NEXT PLC	187.51	185.88	1,542	291,711	大規模小売り
IMPERIAL BRANDS PLC	1,078.89	1,261.79	2,387	451,606	タバコ
JOHNSON MATTHEY PLC	199.76	—	—	—	化学
ANGLO AMERICAN PLC	1,574.26	1,931.17	3,374	638,286	金属・鉱業
COMPASS GROUP PLC	2,209.35	2,590.74	5,663	1,071,337	ホテル・レストラン・レジャー
HSBC HOLDINGS PLC	24,887.38	29,731	18,454	3,490,949	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	7,381.79	8,563.99	2,014	381,035	保険
CENTRICA PLC	—	7,937.76	1,066	201,813	総合公益事業
UNILEVER PLC	3,166.86	3,824.37	15,243	2,883,695	パーソナルケア用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	905.69	1,151.34	1,177	222,808	水道
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	423.51	550.43	1,247	235,946	食品
PEARSON PLC	841.59	841.59	796	150,606	各種消費者サービス
PERSIMMON PLC	352.52	569.89	799	151,305	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	3,339.71	4,181.46	3,305	625,211	保険
RIO TINTO PLC	1,408.39	1,730.77	9,188	1,738,218	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	32,204.82	35,829.03	2,339	442,588	無線通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	886.53	1,070.96	6,095	1,153,162	家庭用品
RELX PLC	2,404.03	2,891.43	9,645	1,824,697	専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC	3,121.14	3,748.45	1,527	288,955	商業サービス・用品
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	11,219.24	13,032.32	4,068	769,674	航空宇宙・防衛
NATWEST GROUP PLC	6,704.64	8,963.55	1,873	354,387	銀行
ST JAMES'S PLACE PLC	674.48	890.82	554	104,850	資本市場
SSE PLC	1,315.74	1,689.22	2,652	501,693	電力
BP PLC	23,470.86	25,715.29	12,253	2,317,963	石油・ガス・消耗燃料
SAGE GROUP PLC(THE)	1,288.93	1,521.96	1,776	335,990	ソフトウェア
SMITHS GROUP PLC	516.95	516.95	826	156,368	コングロマリット
SPRAX-SARCO ENGINEERING PLC	89.36	107.51	1,092	206,630	機械
STANDARD CHARTERED PLC	3,198.02	3,625.28	2,088	395,017	銀行
LLOYDS BANKING GROUP PLC	84,778.63	98,680.76	4,085	772,831	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	5,698.63	5,698.63	819	155,017	家庭用耐久財
TESCO PLC	9,342.47	10,307.35	2,857	540,496	生活必需品流通・小売り
3I GROUP PLC	1,247.51	1,494.86	3,569	675,285	資本市場
SMITH & NEPHEW PLC	1,076.79	1,259.3	1,382	261,448	ヘルスケア機器・用品
GSK PLC	4,995.5	6,260.67	10,442	1,975,464	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	414.94	633.56	5,614	1,062,115	資本市場
WPP PLC	1,427.85	1,760.61	1,347	254,919	メディア
ASTRAZENECA PLC	1,930.29	2,365.72	23,004	4,351,716	医薬品
WHITBREAD PLC	254.7	314.75	1,084	205,119	ホテル・レストラン・レジャー
INTERTEK GROUP PLC	233.09	233.09	1,020	193,086	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	522.29	522.29	677	128,096	繊維・アパレル・贅沢品
INTERCONTINENTAL HOTELS	217.52	268.74	2,053	388,398	ホテル・レストラン・レジャー
SAINSBURY (J) PLC	1,920.97	2,658.07	666	126,109	生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP PLC	213.25	400.84	1,021	193,206	保険
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	164.89	164.89	763	144,482	家庭用耐久財
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	184.55	184.55	362	68,600	医薬品
ABRDN PLC	2,858.31	2,858.31	460	87,107	資本市場
EXPERIAN PLC	1,127.09	1,401.33	4,707	890,435	専門サービス
MONDI PLC	588.87	675.54	913	172,838	紙製品・林産品
HARGREAVES LANSDOWN PLC	369.42	369.42	306	58,058	資本市場
OCADO GROUP PLC	697.66	697.66	371	70,316	生活必需品流通・小売り
INFORMA PLC	1,861.95	2,239.61	1,788	338,340	メディア
GLENCORE PLC	12,257.76	15,701.88	6,145	1,162,585	金属・鉱業
ENTAIN PLC	744.51	969.24	904	171,139	ホテル・レストラン・レジャー
COCA-COLA HBC AG	213.38	310.35	739	139,844	飲料
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	862.23	1,358.28	672	127,290	保険
M&G PLC	2,704.01	2,704.01	594	112,380	金融サービス
ENDEAVOUR MINING PLC	—	280.75	356	67,395	金属・鉱業
WISE PLC	—	962.07	800	151,492	金融サービス
JD SPORTS FASHION PLC	2,521.8	3,820.71	413	78,203	専門小売り
HALCON PLC	6,227.66	8,367.29	2,645	500,494	パーソナルケア用品
SHELL PLC	9,059.72	10,110.99	25,252	4,776,958	石油・ガス・消耗燃料
AUTO TRADER GROUP PLC	1,108.33	1,431.88	1,020	193,075	インターネット・メディアおよびサービス
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	—	271.04	4,500	851,382	ホテル・レストラン・レジャー
MELROSE INDUSTRIES PLC	4,872.07	2,161.24	1,301	246,286	航空宇宙・防衛
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	351,435.94 77銘柄	417,024.34 81銘柄	281,373 —	53,227,458 <3.9%>
(イスラエル)	百株	百株	千円	千円	
BANK HAPKOALIM BM	1,467.03	1,874.04	5,942	245,076	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	1,803.43	2,390.83	6,574	271,149	銀行
BEZCO GROUP TELECOMMUNICATION CORP LTD	2,877.73	—	—	—	各種電気通信サービス
ELBIT SYSTEMS LTD	36.62	33.3	2,519	103,891	航空宇宙・防衛
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	125.74	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ISRAEL DISCOUNT BANK LTD	1,629.44	1,629.44	2,861	118,002	銀行
ICL GROUP LTD	1,030.67	1,030.67	1,769	72,982	化学
NICE LTD	76.4	90.53	7,264	299,578	ソフトウェア
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	174.4	294.44	3,954	163,079	銀行
AZRIELI GROUP	46.72	46.72	1,105	45,606	不動産管理・開発
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	9,268.18 10銘柄	7,389.97 8銘柄	31,991 —	1,319,366 <0.1%>

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
CREDIT SUISSE GROUP AG	4,515.99	—	—	—	資本市場
LOGITECH INTL-REG	237.34	237.34	1,816	308,694	コンピュータ・周辺機器
NESTLE SA-REGISTERED	3,418.82	4,077.36	39,481	6,709,019	食品
CIE FINANC RICHEMONT	644.58	805.41	10,812	1,837,390	繊維・アパレル・贅沢品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	872.21	1,070.11	24,312	4,131,490	医薬品
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	52.36	53.11	1,204	204,686	機械
SIKA INHABER	177.93	233.97	5,729	973,686	化学
SGS SA-REG	7.48	229.78	1,909	324,554	専門サービス
NOVARTIS AG-REG SHS	2,693.94	3,120.75	27,400	4,656,113	医薬品
BALOISE HOLDING AG-R	56.75	58.3	829	140,876	保険
BARRY CALLEBAUT AG	4.6	4.6	597	101,461	食品
CLARIANT AG-REG	210.72	229.09	250	42,627	化学
SWISSCOM AG-REG	34.31	44.57	2,242	381,112	各種電気通信サービス
ABB LTD	1,945.38	2,474.95	9,632	1,636,851	電気設備
ADECCO GROUP AG-REG	198.42	264.54	965	163,989	専門サービス
GEBERIT AG	43.77	51.05	2,577	437,910	建設関連製品
LONZA GROUP AG-REG	90.27	115.36	5,336	906,840	ライフサイエンス・ツール/サービス
LINDT & SPRUENGLI PART	1.37	1.61	1,822	309,700	食品
LINDT & SPRUENGLI NAMEN	0.13	0.16	1,798	305,602	食品
GLAUBDAN-REG	11.73	13.92	5,115	869,293	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	187.71	221.6	9,692	1,647,094	保険
ROCHE HOLDING AG-BEARER	36.12	48.1	1,153	196,003	医薬品
HOLCIM LTD	666.07	775.19	5,158	876,518	建設資材
TEMENOS GROUP	70.82	109.3	967	164,336	ソフトウェア
BACHEM HOLDING AG	46.73	46.73	295	50,146	ライフサイエンス・ツール/サービス
SONOVA HOLDING AG	69.84	81	2,307	392,145	ヘルスケア機器・用品
KUEHNE & NAGEL INTL AG	68.87	78.9	2,251	382,515	海上運輸
STRAUMANN HOLDING AG	145.31	164.75	2,293	389,703	ヘルスケア機器・用品
THE SWATCH GROUP AG-REG	92.59	92.59	374	63,564	繊維・アパレル・贅沢品
HELVETIA HOLDING AG	—	42.06	599	101,875	保険
SCHINDLER NAMEN	27.2	49.09	914	155,349	機械
SWISS LIFE HOLDING AG	39.78	45.03	2,804	476,563	保険
BANQUE CANTONALE VAUD	49.03	49.03	518	88,065	銀行
EMS-CHEMIE HOLDING	8.1	12.45	779	132,438	化学
SWISS PRIME SITE AG	83.72	133.56	1,139	193,709	不動産管理・開発
AVOLTA AG	—	129.33	454	77,271	専門小売り
PARTNERS GROUP HOLDING AG	28.52	34.33	4,165	707,919	資本市場
JULIUS BAER GROUP LTD	260.31	321.14	1,520	258,395	資本市場
SWISS RE LTD	381.39	455.02	4,663	792,545	保険
BKW AG	31.94	31.94	420	71,535	電力
SIG GROUP AG	383.22	509.69	915	155,554	容器・包装
ALCON INC	612.85	749.22	5,091	865,232	ヘルスケア機器・用品
SANDOZ GROUP AG	—	573.47	1,631	277,244	医薬品
UBS GROUP AG	4,189.21	5,033.06	12,205	2,074,024	資本市場
VAT GROUP AG	33.25	41.31	1,752	297,850	機械
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	22,761.98 43銘柄	22,956.87 45銘柄	208,806 —	35,482,442 <2.6%>
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円	
CARLSBERG AS-B	125.49	151.67	14,105	305,662	飲料
A P MOLLER A/S	6.63	6.63	7,170	155,381	海上運輸
AP MOLLER MAERSK A	3.59	5.43	5,766	124,963	海上運輸
DANSKE BANK A/S	853.71	1,023.03	19,882	430,855	銀行
GENMAB A/S	79.26	97.83	18,367	398,025	バイオテクノロジー
NOVOZYMES-B SHS	238.59	547.95	20,060	434,709	化学
ROCKWOOL AS	8.73	8.73	1,889	40,938	建設関連製品
NOVO NORDISK A/S-B	2,063.49	4,980.24	421,776	9,139,897	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1,254.36	1,545.21	29,108	630,784	電気設備
COLOPLAST-B	153.43	212.91	18,706	405,364	ヘルスケア機器・用品
DSV A/S	238.42	281.9	32,052	694,567	航空貨物・物流サービス
DEMANT A/S	113.67	177	6,331	137,199	ヘルスケア機器・用品
TRYG A/S	448.87	582.22	8,366	181,302	保険
PANDORA A/S	124.73	124.73	13,770	298,400	繊維・アパレル・贅沢品
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	125.38	—	—	—	化学
ORSTED A/S	232.4	269.11	10,831	234,722	電力
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	6,070.75 16銘柄	10,014.59 15銘柄	628,185 —	13,612,774 <1.0%>
(ノルウェー)	百株	百株	千円	千円	
MOWI ASA	563.75	731.18	14,448	205,596	食品
NORSK HYDRO ASA	1,629.71	2,211.82	12,448	177,136	金属・鉱業
TELENOR ASA	859.54	1,195.76	13,727	195,339	各種電気通信サービス
KONGSBERG GRUPPEN ASA	111.85	111.85	7,275	103,535	航空宇宙・防衛
ORKLA ASA	1,160.68	1,160.68	8,802	125,260	食品
EQUINOR ASA	1,156.17	1,298.95	34,292	487,979	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA	198.34	294.14	10,597	150,807	化学
AKER BP ASA	387.23	409.33	10,708	152,375	石油・ガス・消耗燃料
SALMAR ASA	72.48	128.97	7,611	108,316	食品
GLJENSIDIGE FORSKRING ASA	257.21	257.21	4,406	62,697	保険
ADEVINTA ASA	243.82	547.15	6,188	88,059	インターネット・メディアおよびサービス
DNB BANK ASA	1,193.19	1,439.09	29,472	419,394	銀行
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	7,833.97 12銘柄	9,786.13 12銘柄	159,978 —	2,276,499 <0.2%>
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
ATLAS COPCO AB-A SHS	3,341.22	3,960.72	66,757	955,973	機械
ATLAS COPCO AB-B SHS	1,942.04	2,418.69	35,409	507,065	機械
ERICSSON LMB SHS	3,665.51	4,180	23,094	330,713	通信機器

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

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 換 算 金 額	
(スウェーデン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
GETINGE AB-B SHS	257.55	389.25	7,720	110,561	ヘルスケア機器・用品
INVESTOR AB-A SHS	584.37	—	—	—	金融サービス
LUNDBERGS B	78.59	148.72	8,152	116,748	金融サービス
SKF AB-B SHS	465.94	465.94	9,905	141,852	機械
SANDVIK AB	1,333.5	1,692.18	36,720	525,834	機械
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	1,958.37	2,502.03	37,230	533,136	銀行
SKANSKA AB-B SHS	439.37	439.37	8,207	117,530	建設・土木
SWEDBANK AB	1,122.96	1,325.81	28,359	406,101	銀行
SVENSKA CELLULOSEA AB-B SHS	702.11	927.95	12,652	181,185	紙製品・林産品
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	1,844.99	2,188.46	26,611	381,079	銀行
VOLVO AB-A SHS	241.98	241.98	6,591	94,390	機械
VOLVO AB-B SHS	1,916.25	2,375.69	63,157	904,418	機械
HOLMEN AB-B SHS	101.42	173.2	6,872	98,415	紙製品・林産品
TELE2 AB-B SHS	644.16	676.54	5,639	80,759	無線通信サービス
INDUSTRIVARDEN A	152.92	152.92	5,096	72,986	金融サービス
INDUSTRIVARDEN C	213.25	213.25	7,107	101,781	金融サービス
ELECTROLUX AB-SER B	269.07	—	—	—	家庭用耐久財
SAAB AB-B	—	117.89	9,145	130,969	航空宇宙・防衛
SECURITAS AB-B SHS	760.85	760.85	8,091	115,872	商業サービス・用品
INVESTOR AB-B SHS	2,263.92	2,715.48	68,104	975,252	金融サービス
HENNES&MAURITZ AB-B SHS	822.87	1,046.69	14,768	211,489	専門小売り
ASSA ABLOY AB-B	1,246.12	1,533.68	43,525	623,290	建設関連製品
TELIA CO AB	3,448.1	3,448.1	8,406	120,380	各種電気通信サービス
BOLIDEN AB	362.6	362.6	9,694	138,819	金属・鉱業
ALFA LAVAL AB	353.13	444.07	16,879	241,708	機械
KINNEVIK AB-B	362.78	—	—	—	金融サービス
FASTIGHETS AB BALDER	729.42	729.42	4,655	66,661	不動産管理・開発
INDUTRADE AB	391.78	391.78	10,707	153,329	機械
HUSQVARNA AB-B SHS	477.69	477.69	3,664	52,480	機械
NIBE INDUSTRIER AB	1,858.45	2,128.32	13,978	200,176	建設関連製品
SWEDISH ORPHAN BIVOTRUM AB	183.8	363.81	9,109	130,452	バイオテクノロジー
HEXAGON AB-B SHS	2,481.63	3,071.16	35,333	505,978	電子装置・機器・部品
SAGAX AB	280.22	280.22	7,033	100,720	不動産管理・開発
EPIROC AB-A	845.63	1,031.15	19,272	275,977	機械
EPIROC AB-B	412.05	614.87	10,108	144,753	機械
ESSITY AB-B	751.8	869	20,682	296,169	家庭用品
EQT AB	407.16	551.94	15,128	216,642	資本市場
EMBRACER GROUP AB	797.91	—	—	—	娯楽
VOLVO CAR AB	637.1	637.1	2,362	33,829	自動車
BEIJER REF AB	—	504.93	7,366	105,494	商社・流通業
LIFCO AB	268.35	396.31	10,625	152,151	コンゴロマリット
EVOLUTION AB	223.26	282.66	37,062	530,733	ホテル・レストラン・レジャー
INDEA BANK ABP	4,203.56	—	—	—	銀行
INVESTMENT AB LATOUR	155.39	276.38	7,185	102,901	コンゴロマリット
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	46,001.14 45銘柄	47,508.8 42銘柄	788,182 —	11,286,768 <0.8%>
(ユーロ・アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CRH PLC	907.48	—	—	—	建設資材
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	199.53	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
KERRY GROUP PLC-A	207.61	250.25	2,051	331,366	食品
KINGSPAN GROUP PLC	174.51	218.6	1,772	286,350	建設関連製品
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	324.22	398.69	1,483	239,554	容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC	1,345.37	1,641.56	1,356	219,115	銀行
AIB GROUP PLC	1,475.78	2,269.14	921	148,876	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	4,634.5 7銘柄	4,778.24 5銘柄	7,585 —	1,225,263 <0.1%>
(ユーロ・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIRBUS SE	733.77	907.75	13,639	2,203,108	航空宇宙・防衛
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	—	124.03	1,918	309,815	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE DSM NV	222.01	—	—	—	化学
ING GROEP NV-CVA	4,707.18	5,408.15	6,644	1,073,212	銀行
ASM INTERNATIONAL NV	59.78	72.73	4,062	656,206	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV	155.84	155.84	825	133,256	専門サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	1,258.84	1,466.67	3,907	631,092	生活必需品流通・小売り
HEINEKEN NV	320.26	437.59	3,813	615,901	飲料
AKZO NOBEL	226.27	260.32	1,756	283,648	化学
ASML HOLDING NV	506.05	614.91	52,476	8,475,991	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS NV	1,155.12	1,217.72	2,266	366,111	ヘルスケア機器・用品
WOLTERS KLUWER-CVA	320.47	387.24	5,520	891,607	専門サービス
STMICROELECTRONICS NV	869.19	1,040.58	4,338	700,786	半導体・半導体製造装置
QIAGEN N.V.	274.12	345.44	1,374	222,065	ライフサイエンス・ツール/サービス
KONINKLIJKE KPN NV	4,757.39	4,960.95	1,589	256,814	各種電気通信サービス
HEINEKEN HOLDING NV-A	108.53	176.9	1,275	206,010	飲料
DAVIDE CAMPARILMILANO NV	577.75	839.4	817	132,109	飲料
OCI NV	123.29	123.29	334	54,105	化学
FERRARI NV	154.35	188.5	6,701	1,082,373	自動車
ASR NEDERLAND NV	—	273.65	1,176	190,015	保険
CNH INDUSTRIAL NV	1,246.04	—	—	—	機械
PROSUS NV	1,025.26	2,208.42	6,426	1,038,008	大規模小売り
JDE PEET'S BV	143.85	143.85	322	52,138	食品
EXOR NV	141.42	141.42	1,360	219,695	金融サービス
EURONEXT NV	100.81	140.77	1,115	180,192	資本市場
IMCD NV	68.23	93.32	1,300	210,042	商社・流通業
NN GROUP NV	362.89	434.78	1,628	263,065	保険
ARGENX SE	67.53	90.78	3,279	529,766	バイオテクノロジー
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	925.02	1,256.11	3,422	552,866	娯楽

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 換 算 金 額	
(ユーロ・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
STELLANTIS NV	2,806.95	3,419.19	7,718	1,246,744	自動車
FERROVIAL SE	—	738.17	2,610	421,594	建設・土木
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	226.7	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ABN AMRO BANK NV	528.35	759.82	1,088	175,805	銀行
ADYEN NV	25.93	33.78	4,889	789,831	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	24,199.19 31銘柄	28,462.07 31銘柄	149,603 —	24,163,985 <1.8%>
(ユーロ・ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UMICORE	242.9	335.45	693	111,939	化学
LOTUS BAKERIES NV	—	0.77	692	111,808	食品
DIETIEN TRDG	27.36	27.36	479	77,512	販売
KBC GROUPE	322.13	359.62	2,269	366,521	銀行
SOFINA	22.81	22.81	501	80,980	金融サービス
SOLVAY SA	90.7	—	—	—	化学
AGEAS	181.36	240.86	926	149,623	保険
UCB SA	167.32	200.2	1,883	304,155	医薬品
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	113.18	129.18	901	145,638	金融サービス
ELIA GROUP	40.78	40.78	428	69,161	電力
SYENSCO SA	—	112.17	926	149,670	化学
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1,053.27	1,295.06	7,500	1,211,559	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	2,261.81 10銘柄	2,764.26 11銘柄	17,202 —	2,778,571 <0.2%>
(ユーロ・ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ARCELOR MITTAL (NL)	668.78	811.29	2,041	329,761	金属・鉱業
EUROFINS SCIENTIFIC	178.24	230.38	1,270	205,181	ライフサイエンス・ツール/サービス
TENARIS SA	558.55	760.02	1,120	180,945	エネルギー設備・サービス
AROUNDTOWN SA	1,132.25	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	2,537.82 4銘柄	1,801.69 3銘柄	4,432 —	715,888 <0.1%>
(ユーロ・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE	653.17	798.31	13,560	2,190,226	化学
AXA SA	2,280.92	2,717.13	8,323	1,344,480	保険
VEOLIA ENVIRONNEMENT	837.2	981.92	2,894	467,551	総合公益事業
DASSAULT AVIATION SA	31.2	31.2	552	89,197	航空宇宙・防衛
DANONE	791.5	965.32	5,861	946,737	食品
SAFRAN SA	425.57	510.62	8,982	1,450,906	航空宇宙・防衛
ACCOR SA	183.05	314.27	1,170	189,033	ホテル・レストラン・レジャー
BOUYGUES	291.23	291.23	972	157,111	建設・土木
BNP PARIBAS	1,390.23	1,608.93	8,675	1,401,242	銀行
THALES SA	128.86	150.23	2,070	334,495	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA	198.39	250.63	5,513	890,598	情報技術サービス
EFFAGE	117.84	127.06	1,220	197,141	建設・土木
PUBLICIS GROUPE	294.05	334.67	3,248	524,666	メディア
L'OREAL	301.22	366.99	15,828	2,556,583	パーソナルケア用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	344.54	422.43	33,904	5,476,211	繊維・アパレル・贅沢品
BOLLORE	1,148.08	1,148.08	716	115,713	娯楽
MICHELIN(CGDE)-B	869.08	983.59	3,296	532,371	自動車用品
PERNOD-RICARD	248.88	309.48	4,789	773,552	飲料
RENAULT SA	279.02	279.02	1,051	169,858	自動車
REMY COINTREAU	28.66	28.66	279	45,115	飲料
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	614.6	695.01	4,722	762,793	建設関連製品
SEB SA	25.96	25.96	287	46,501	家庭用耐久財
SOCIETE GENERALE-A	1,004.09	1,166.35	2,522	407,485	銀行
VINCI SA	667.67	763.13	8,794	1,420,456	建設・土木
SODEXO	98.22	129.1	1,002	161,855	ホテル・レストラン・レジャー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	678.65	831.64	16,250	2,624,739	電気設備
VIVENDI SE	989.44	989.44	1,024	165,487	メディア
TOTALENERGIES SE	3,100.9	3,493.95	21,110	3,409,759	石油・ガス・消耗燃料
VALEO	265.7	—	—	—	自動車用品
ORANGE	2,554.81	2,869.57	3,050	492,785	各種電気通信サービス
HERMES INTL	39.16	48.8	10,465	1,690,332	繊維・アパレル・贅沢品
DASSAULT SYSTEMES SA	819	1,015.97	4,353	703,248	ソフトウェア
KERING	93.82	114.43	4,761	769,066	繊維・アパレル・贅沢品
CARREFOUR SA	755.72	906.42	1,356	219,168	生活必需品流通・小売り
SANOFI	1,424.61	1,744.57	14,956	2,415,725	医薬品
UBISOFT ENTERTAINMENT	110.32	—	—	—	娯楽
TELEPERFORMANCE	78.45	95.81	1,291	208,528	専門サービス
EURAZEO	56.73	56.73	436	70,509	金融サービス
ESSILORLUXOTTICA	356.82	452.65	8,632	1,394,392	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA	1,437.2	1,669.21	2,036	328,979	銀行
WENDEL	54.49	—	—	—	金融サービス
BIOMERIEUX	48.7	48.7	493	79,722	ヘルスケア機器・用品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	31.09	38.55	928	149,998	ライフサイエンス・ツール/サービス
ENGIE	2,217.51	2,770.54	3,982	643,322	総合公益事業
ALSTOM	370.07	474.94	540	87,298	機械
IPSEN SA	38.73	59.64	616	99,509	医薬品
ARKEVA SA	63.92	104.89	1,016	164,166	化学
LEGRAND SA	327.83	411.05	3,739	604,041	電気設備
ADP	39.75	61.04	725	117,225	運送インフラ
BUREAU VERITAS SA	397.29	397.29	986	159,398	専門サービス
GETLINK	635.09	639.68	978	158,081	運送インフラ
ENEDRE	310.91	356.18	1,972	318,602	金融サービス
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	172.93	172.93	668	107,927	ホテル・レストラン・レジャー
WORLDLINE SA	299.16	362.32	434	70,226	金融サービス
AMUNDI SA	104.36	112.88	676	109,303	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	31,126.39 55銘柄	35,699.14 52銘柄	247,730 —	40,013,435 <2.9%>

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

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ADIDAS AG	219.74	245.5	4,292	693,375	繊維・アパレル・贅沢品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	415.77	497.83	5,036	813,422	自動車
COMMERZBANK AG	1,410.36	1,587.92	1,664	268,791	銀行
FRESINIUS SE & CO KGAA	489.48	588.14	1,533	247,750	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITED INTERNET	100.1	—	—	—	各種電気通信サービス
HANNOVER RUECK SE	71.05	96.38	2,229	360,071	保険
GEA GROUP AG	174.9	255.13	955	154,408	機械
CONTINENTAL AG	129.21	176.35	1,342	216,877	自動車用部品
DEUTSCHE POST AG-REG	1,247.72	1,517.35	6,395	1,033,022	航空貨物・物流サービス
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	168.54	233.11	1,071	173,123	自動車
MERCK KGAA	162.3	202.16	3,113	502,854	医薬品
RWE AG	778.53	987.51	3,144	507,856	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SAP SE	1,300.68	1,594.38	26,288	4,246,059	ソフトウェア
E.ON SE	2,802.87	3,393.66	3,994	645,165	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	133.76	178.86	1,126	181,945	家庭用品
SIEMENS AG-REG	953.29	1,161.5	19,169	3,096,240	コンプロミット
PUMA AG	162.1	172.1	717	115,832	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG	1,213.29	1,473.29	4,135	667,970	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	196.44	241.91	1,698	274,294	家庭用品
MERCEDES-BENZ GROUP AG	995.29	1,237.37	8,108	1,309,682	自動車
BASF SE	1,164.08	1,354.42	6,172	996,916	化学
BEIERSDORF AG	129.4	157.43	2,160	349,000	パーソナルケア用品
HEIDELBERG MATERIALS AG	208.09	215.86	1,777	287,153	建設資材
FRESINIUS MEDICAL CARE AG	238.55	336.32	1,324	213,975	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE	509.4	614.13	15,021	2,426,292	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	723.42	1,086.47	803	129,842	旅客航空輸送
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	176.12	209.96	8,606	1,390,083	保険
RHEINMETALL STAUM	55.96	66.62	2,427	392,111	航空宇宙・防衛
VOLKSWAGEN AG	33.15	54.6	726	117,292	自動車
VOLKSWAGEN AG PFD	222.69	304.25	3,583	578,799	自動車
NEMETSCHKE SE	98.78	102.22	889	143,641	ソフトウェア
DEUTSCHE BANK AG-REG	2,537.16	2,826.37	3,371	544,622	資本市場
BMW VORZUG	78.21	78.21	746	120,577	自動車
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	4,033.92	4,822.93	10,658	1,721,589	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG	28.47	36.51	1,202	194,250	ライフサイエンス・ツール/サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,590.23	1,979.36	6,530	1,054,870	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG	5.16	5.42	405	65,526	機械
CARL ZEISS MEDITEC AG	48.66	48.66	538	87,044	ヘルスケア機器・用品
BECHTLE AG	81.39	145.21	720	116,403	情報技術サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	238.84	287.51	5,377	868,634	資本市場
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	72.94	86.92	1,914	309,286	航空宇宙・防衛
WACKER-CHEMIE GMBH	—	29.91	289	46,706	化学
SYMRIS AG	172.65	195.47	1,902	307,324	化学
BRENTAG SE	179.34	215.59	1,709	276,139	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG	246.87	428.36	732	118,312	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	1,054.74	—	—	—	各種電気通信サービス
TALANX AG	—	103.49	697	112,580	保険
LEG IMMOBILIEN SE	82.09	119.15	827	133,715	不動産管理・開発
VONOVIA SE	859.37	1,074.78	2,769	447,363	不動産管理・開発
KNORR-BREMSE AG	103.42	103.42	583	94,279	機械
SIEMENS HEALTHINEERS AG	343.18	449.62	2,415	390,128	ヘルスケア機器・用品
DR.ING. H.C.F. PORSCHE AG	151.74	183.71	1,464	236,551	自動車
SIEMENS ENERGY AG	590.14	748.92	1,054	170,319	電気設備
DAMLER TRUCK HOLDING AG	566.93	834.68	2,886	466,198	機械
ZALANDO SE	313.21	313.21	612	98,928	専門小売り
SCOUT24 SE	100.48	100.48	653	105,491	インターネット/メディアおよびサービス
COVESTRO AG	275.58	275.58	1,343	216,994	化学
HELLOFRESH SE	178.56	178.56	220	35,690	生活必需品流通・小売り
DELIVERY HERO SE	225.64	225.64	503	81,273	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	30,843.98 57銘柄	36,240.4 57銘柄	191,645 —	30,954,661 <2.3%>
(ユーロ…スイス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DSM-FIRMENICH AG	—	288.46	2,685	433,772	化学
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	— 1銘柄	288.46 1銘柄	2,685 —	433,772 <0.0%>
(ユーロ…ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円	
JERONIMO MARTINS	346.44	456.06	982	158,669	生活必需品流通・小売り
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	3,179.56	5,054.41	1,897	306,553	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-8 SHRS	594.06	795.85	1,124	181,635	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	4,120.06 3銘柄	6,306.32 3銘柄	4,004 —	646,858 <0.0%>
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA	7,795.92	9,390.14	10,127	1,635,756	電力
REPSOL SA	1,787.13	1,950.49	2,707	437,279	石油・ガス・消耗燃料
TELEFONICA S.A	6,649.75	7,557.2	2,701	436,378	各種電気通信サービス
ENDESA S.A.	377.01	509.46	861	139,107	電力
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	235.71	348.36	1,271	205,431	建設・土木
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	7,351.18	9,146.52	8,401	1,357,089	銀行
ACCIONA S.A.	26.42	50.05	551	89,005	電力
NATURGY ENERGY GROUP SA	176.77	176.77	411	66,411	ガス
BANCO SANTANDER SA	20,668.57	24,843.77	9,115	1,472,283	銀行
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	490.11	655.89	949	153,294	電力
INDITEX	1,363.21	1,621.41	6,357	1,026,871	専門小売り
ENAGAS	382.7	382.7	548	88,609	ガス
GRIFOLS SA	319.82	319.82	339	54,834	バイオテクノロジー
FERROVIAL SA	635.13	—	—	—	建設・土木

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CAIXABANK	5,660.59	6,300.95	2,514	406,175	銀行
EDP RENOVAVEIS SA	396.88	396.88	553	89,393	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AMADEUS IT GROUP SA	547.12	688.48	4,269	689,682	ホテル・レストラン・レジャー
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	98.22	98.22	207	33,505	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AENA SME SA	99.89	116.03	1,925	311,009	運送インフラ
CELLNEX TELECOM SAU	695.72	819.74	2,701	436,404	各種電気通信サービス
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	55,757.85 20銘柄	65,372.88 19銘柄	56,516 —	9,128,526 <0.7%>
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASSICURAZIONI GENERALI	1,446.13	1,446.13	2,970	479,771	保険
INTESA SANPAOLO	20,509.73	23,301.03	6,559	1,059,448	銀行
UNICREDIT SPA	2,411.49	2,446.66	7,282	1,176,266	銀行
ENI SPA	3,151.96	3,532.07	5,122	827,339	石油・ガス・消耗燃料
MEDIABANCA SPA	867.92	867.92	996	161,004	銀行
ENEL SPA	10,193.43	12,028.25	7,113	1,148,973	電力
LEONARDO SPA	—	649.15	1,187	191,771	航空宇宙・防衛
SNAM SPA	2,564.15	3,175.18	1,380	222,989	各種電気通信サービス
TELECOM ITALIA SPA	9,082.86	19,705.16	541	87,526	電力
TERNA SPA	1,660.64	2,076.55	1,530	247,260	電力
RECORDATI SPA	109.08	181.97	918	148,369	医薬品
AMPLIFON SPA	123	202.49	630	101,847	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRYSMIAN SPA	307.28	383.43	1,572	253,919	電気設備
DIASORIN ITALIA SPA	24.29	24.29	210	34,046	ヘルスケア機器・用品
MONCLER SPA	250.14	297.63	1,776	286,996	繊維・アパレル・贅沢品
NEXI SPA	835.76	835.76	614	99,327	金融サービス
FINECOBANK SPA	751.8	963.93	1,245	201,234	銀行
BANCO BPM SPA	—	2,027.27	1,035	167,193	銀行
POSTE ITALIANE SPA	588.89	887.62	883	142,651	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	418.79	418.79	448	72,513	各種電気通信サービス
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	55,297.34 18銘柄	75,451.28 20銘柄	44,022 —	7,110,450 <0.5%>
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KESKO OYJB	352.52	352.52	606	97,992	生活必需品流通・小売り
WARTSILA OYJ	509.56	771.48	1,076	173,830	機械
UPM-KYMMENE OYJ	677.58	779.73	2,211	357,171	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R SHS	749.6	959.8	1,034	167,041	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS	583.96	709.99	2,879	465,074	保険
FORTUM OYJ	541.94	736.99	803	129,752	電力
NOKIA OYJ	6,795.69	8,270.68	2,687	434,027	通信機器
ELISA OYJ	202.42	202.42	833	134,670	各種電気通信サービス
NESTE OYJ	505.99	662.48	1,816	293,404	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ	438.14	493	2,246	362,791	機械
ORION OYJ	135.59	135.59	537	86,769	医薬品
METSO CORPORATION	—	1,028.31	963	155,695	機械
NORDEA BANK ABP	—	4,924.03	5,288	854,183	銀行
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	11,492.99 11銘柄	20,027.02 13銘柄	22,984 —	3,712,404 <0.3%>
(ユーロ…オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
OMV AG	172.58	233.54	935	151,074	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG	73.2	106.63	667	107,815	電力
VOEST-ALPINE AG	105.93	180.32	454	73,337	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG	456.86	565.74	2,231	360,396	銀行
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	808.57 4銘柄	1,086.23 4銘柄	4,288 —	692,622 <0.1%>
(ユーロ…ミューズ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AEGION LTD	2,324.33	2,324.33	1,252	202,279	保険
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	2,324.33 1銘柄	2,324.33 1銘柄	1,252 —	202,279 <0.0%>
合 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	1,372,550.07 1,212銘柄	1,726,233.38 1,199銘柄	— —	1,311,536.937 <96.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は四捨五入してあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	
(カナダ)	—	—	カナダ・ドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC WRT	—	2,968	0	0	
合 計	証 券 数・金 額 銘柄 数<比 率>	— 1銘柄	2,968 1銘柄	0 —	0 <0.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各国別評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は四捨五入してあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

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

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	18,835	24,234	2,746	413,348	0.0	
BOSTON PROPERTIES INC	18,531	24,473	1,547	232,835	0.0	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	58,993	80,213	1,472	221,628	0.0	
PROLOGIS INC	115,173	139,674	18,227	2,743,050	0.2	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	16,932	21,518	3,727	560,896	0.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST	13,271	16,851	1,581	237,969	0.0	
EQUINIX INC	11,399	14,299	11,908	1,792,087	0.1	
CROWN CASTLE INC	54,164	65,066	6,883	1,035,970	0.1	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	8,345	9,893	2,248	338,344	0.0	
EQUITY RESIDENTIAL	46,054	54,104	3,173	477,534	0.0	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	68,971	90,133	1,519	228,690	0.0	
SBA COMMUNICATIONS CORP	13,584	16,539	3,457	520,365	0.0	
WELLTOWER INC	58,944	77,707	7,255	1,091,880	0.1	
KIMCO REALTY	79,991	95,524	1,859	279,889	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	34,514	43,616	2,946	443,382	0.0	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	20,486	27,29	1,806	271,792	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	91,777	110,415	2,144	322,689	0.0	
IMD AMERICA	13,578	17,537	2,193	330,130	0.0	
REALTY INCOME CORP	76,685	129,955	6,678	1,005,030	0.1	
REGENCY CENTERS CORP	19,311	21,907	1,318	198,433	0.0	
UDR INC	41,516	50,449	1,759	264,735	0.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC	40,894	48,901	6,985	1,051,322	0.1	
PUBLIC STORAGE	19,317	23,534	6,600	993,356	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	14,694	18,509	2,348	353,358	0.0	
VENTAS INC	48,092	60,757	2,771	417,026	0.0	
WEYERHAEUSER CO	89,893	114,764	3,790	570,455	0.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	16,256	34,18	4,771	718,067	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	36,258	45,607	6,486	976,181	0.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST	72,327	-	-	-	-	
AMERICAN TOWER CORP	58,087	71,26	13,431	2,021,351	0.1	
WP CAREY INC	23,664	32,996	1,842	277,227	0.0	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	42,371	-	-	-	-	
AMERICAN HOMES 4 RENT	42,177	50,995	1,735	261,154	0.0	
INVITATION HOMES INC	76,646	96,467	3,118	469,344	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN	30,095	41,252	1,860	280,043	0.0	
VICI PROPERTIES INC	120,602	152,711	4,459	671,059	0.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,612,427 36銘柄<1.9%>	1,923,33 34銘柄<1.6%>	146,658 -	22,070,635 -	- 1.6
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円	%	
CANADIAN APT PTPTS REIT	8,722	8,722	429	47,770	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	14,424	14,424	265	29,560	0.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	23,146 2銘柄<0.0%>	23,146 2銘柄<0.0%>	695 -	77,331 -	- 0.0
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%	
MIRVAC GROUP	432,802	700,332	1,568	153,125	0.0	
GPT GROUP	219,223	349,447	1,551	151,446	0.0	
STOCKLAND	259,328	369,843	1,667	162,812	0.0	
DEXUS	163,989	163,989	1,280	125,014	0.0	
GOODMAN GROUP	214,602	255,895	6,806	664,412	0.0	
VICINITY CENTRES	545,645	545,645	1,113	108,651	0.0	
SCENTRE GROUP	647,197	825,454	2,542	248,163	0.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,482,786 7銘柄<0.1%>	3,210,605 7銘柄<0.1%>	16,531 -	1,613,625 -	- 0.1
(香港)	千口	千口	千香港・ドル	千円	%	
LINK REIT	262,516	410,116	15,317	294,868	0.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	262,516 1銘柄<0.0%>	410,116 1銘柄<0.0%>	15,317 -	294,868 -	- 0.0
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	787,231	787,231	1,503	167,878	0.0	
CAPLAND ASCENDAS REIT	440,678	611,078	1,662	185,577	0.0	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	474,1	474,1	715	79,929	0.0	
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	405,5	405,5	551	61,572	0.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,107,509 4銘柄<0.0%>	2,277,909 4銘柄<0.0%>	4,433 -	494,957 -	- 0.0
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%	
BRITISH LAND CO PLC	119,111	-	-	-	-	
LAND SECURITIES GROUP PLC	77,092	121,345	770	145,763	0.0	
SEGRO PLC	165,081	165,081	1,345	254,448	0.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	361,284 3銘柄<0.0%>	286,426 2銘柄<0.0%>	2,115 -	400,211 -	- 0.0
(ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
WAREHOUSES DE PAUW	27,206	31,043	786	127,056	0.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	27,206 1銘柄<0.0%>	31,043 1銘柄<0.0%>	786 -	127,056 -	- 0.0
(フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
GECCINA SA	5,045	8,697	832	134,433	0.0	

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
(フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
KLEPIERRE	25,279	36,407	826	133,427	0.0	
COVIVIO	5,066	5,066	209	33,777	0.0	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	-	18,477	1,275	205,983	0.0	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	13,535	-	-	-	-	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	48,925 4銘柄<0.0%>	68,647 4銘柄<0.0%>	3,142 -	507,622 -	- 0.0
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	6,925,799 58銘柄<2.2%>	8,231,222 55銘柄<1.9%>	- -	25,586,308 -	- 1.9

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。
(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当期	
		買建額	売建額
外		百万円	百万円
	S & P 5 0 0 E M I N I F U T	18,388	-
	S & P / T S E 6 0 I X F U T	785	-
	S P I 2 0 0 F U T U R E S	475	-
国	FTSE 100 INDEX FUTURE	968	-
	DJ EURO STOXX 50	3,381	-

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

■投資信託財産の構成

2024年2月15日現在

項目	当期	
	評価額	比率
株	千円	%
投資信託受益証券、投資証券	1,311,536,937	96.3
コール・ローン等、その他	25,586,308	1.9
投資信託財産総額	24,345,898	1.8
投資信託財産総額	1,361,469,144	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,360,702,498千円、99.9%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年2月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝150.49円、1カナダ・ドル＝111.14円、1オーストラリア・ドル＝97.61円、1香港・ドル＝19.25円、1シンガポール・ドル＝111.65円、1ニュージーランド・ドル＝91.65円、1イギリス・ポンド＝189.17円、1イスラエル・シェケル＝41.24円、1スイス・フラン＝169.93円、1デンマーク・クローネ＝21.67円、1ノルウェー・クローネ＝14.23円、1スウェーデン・クローナ＝14.32円、1ユーロ＝161.52円です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年2月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,361,991,056,310円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,858,145,403
株 式(評価額)	1,311,536,937,030
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	2,108,582,829
投 資 証 券(評価額)	23,477,725,872
未 収 入 金	979,953,906
未 収 配 当 金	1,045,069,259
差 入 委 託 証 拠 金	9,984,642,011
(B) 負 債	1,032,534,417
未 払 金	734,979,417
未 払 解 約 金	297,555,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,360,958,521,893
元 本	162,729,949,242
次 期 繰 越 損 益 金	1,198,228,572,651
(D) 受 益 権 総 口 数	162,729,949,242口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	83,633円

(注1) 期首元本額	137,221,085,885円
追加設定元本額	76,071,759,274円
一部解約元本額	50,562,895,917円
(注2) 期末における元本の内訳	
D I A M外国株式パッシブ・ファンド	3,150,221,102円
M I T O ラップ型ファンド (安定型)	1,531,018円
M I T O ラップ型ファンド (中立型)	6,233,160円
M I T O ラップ型ファンド (積極型)	15,643,534円
グローバル8資産ラップファンド (安定型)	21,027,667円
グローバル8資産ラップファンド (中立型)	19,283,292円
グローバル8資産ラップファンド (積極型)	13,461,739円
たわらノーロード 先進国株式	57,361,664,964円
たわらノーロード 先進国株式<ラップ向け>	57,934,709円
たわらノーロード 先進国株式<為替ヘッジあり>	2,884,066,158円
たわらノーロード バランス (8資産均等型)	916,899,062円
たわらノーロード バランス (堅実型)	80,325,474円
たわらノーロード バランス (標準型)	756,198,335円
たわらノーロード バランス (積極型)	1,019,417,623円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (保守型)	1,335円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定型)	33,236,783円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定成長型)	203,020,399円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (成長型)	238,815,086円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (積極型)	417,682,501円
たわらノーロード 最適化バランス (保守型)	1,447円
たわらノーロード 最適化バランス (安定型)	123,405円
たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)	13,286,479円
たわらノーロード 最適化バランス (成長型)	3,251,865円
たわらノーロード 最適化バランス (積極型)	10,682,039円
たわらノーロード 全世界株式	1,964,292,693円
D I A M外国株式インデックスファンド<DC年金>	57,042,872,613円
O n e D C 先進国株式インデックスファンド	3,356,391,099円
O n eグローバルバランス	22,754,981円
D I A Mバランス・ファンド<DC年金> 1 安定型	135,514,309円
D I A Mバランス・ファンド<DC年金> 2 安定・成長型	746,042,424円
D I A Mバランス・ファンド<DC年金> 3 成長型	1,008,349,921円
D I A M D C バランス30インデックスファンド	81,254,701円
D I A M D C バランス50インデックスファンド	228,321,872円
D I A M D C バランス70インデックスファンド	237,223,346円
マネックス資産設計ファンド (隔月分配型)	17,324,819円
マネックス資産設計ファンド (育成型)	656,949,333円
マネックス資産設計ファンド エボリューション	119,023,013円
D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国10)	157,468,415円
D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国20)	184,448,070円
D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国30)	308,125,677円
投資のソムリエ	9,174,564,014円
クルーズコントロール	104,334,373円
投資のソムリエ<DC年金>	900,536,286円
D I A M 8資産バランスファンドN<DC年金>	173,236,376円
4資産分散投資・ハイクラス<DC年金>	285,154,879円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	1,018,133,616円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	3,329,950,094円
ワールドアセットバランス (基本コース)	106,137,745円
ワールドアセットバランス (リスク抑制コース)	234,745,869円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045)	57,887,085円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055)	29,635,686円
リスク抑制世界8資産バランスファンド (D C)	8,910,823円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035)	191,573,092円
4資産分散投資・スタンダード<DC年金>	138,504,634円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	931,825,289円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	126,111,412円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2040)	62,279,509円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2050)	31,482,383円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2060)	19,331,816円
4資産分散投資・ミドルクラス<DC年金>	137,756,308円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2065)	4,571,353円
O n eグローバル最適化バランス (成長型) <ラップ向け>	26,922,113円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2019－12 (適格機関投資家限定)	14,029,309円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020－06 (適格機関投資家限定)	14,048,261円
マルチアセット・インカム戦略ファンド20－08 (適格機関投資家限定)	8,775,720円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020－09 (適格機関投資家限定)	8,434,278円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021－03 (適格機関投資家限定)	236,047円
インカム重視マルチアセット運用ファンドⅠ 2021－04 (適格機関投資家限定)	35,948,901円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021－09 (適格機関投資家限定)	12,462,424円
予兆モデル活用型戦略ファンド2024－01 (適格機関投資家限定)	23,066,359円
M S C Ⅰコクサイ・インデックスファンド<為替ヘッジあり> (適格機関投資家限定)	340,464,020円
D I A M外国株式インデックスファンドV A (適格機関投資家専用)	34,977,326円

D I A M外国株式パッシブ私募ファンド (適格機関投資家向け)	1,003,831,300円
D I A M先進国株式パッシブファンド (適格機関投資家限定)	197,607,732円
外国株式パッシブ・ファンド2 (適格機関投資家限定)	1,138,795,896円
投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定)	293,977,211円
A M O n eマルチアセット・インカム戦略 (シグナルヘッジ付き) (適格機関投資家限定)	897,249円
D I A Mワールドバランス25V A (適格機関投資家限定)	5,291,360円
インカム重視マルチアセット運用ファンド (適格機関投資家限定)	23,104,484円
リスクコントロール世界8資産バランスファンド (F O F s用) (適格機関投資家専用)	4,021,219円
D I A Mグローバル・バランスファンド25V A (適格機関投資家限定)	19,013,111円
D I A Mグローバル・バランスファンド50V A (適格機関投資家限定)	36,934,397円
D I A M国際分散バランスファンド30V A (適格機関投資家限定)	1,418,942円
D I A M国際分散バランスファンド50V A (適格機関投資家限定)	8,754,286円
D I A M国内重視バランスファンド30V A (適格機関投資家限定)	927,720円
D I A M国内重視バランスファンド50V A (適格機関投資家限定)	29,206円
D I A M世界バランスファンド40V A (適格機関投資家限定)	284,746円
D I A M世界バランスファンド50V A (適格機関投資家限定)	14,185,996円
D I A Mバランスファンド25V A (適格機関投資家限定)	101,538,091円
D I A Mバランスファンド37.5V A (適格機関投資家限定)	190,422,402円
D I A Mバランスファンド50V A (適格機関投資家限定)	668,030,631円
D I A Mグローバル・アセット・バランスV A (適格機関投資家限定)	28,599,230円
D I A Mグローバル・アセット・バランスV A 2 (適格機関投資家限定)	24,316,972円
D I A M アクサ グローバル バランスファンド30V A (適格機関投資家限定)	162,198,269円
D I A M世界アセットバランスファンドV A (適格機関投資家向け)	5,202,502円
D I A M世界バランスファンド55V A (適格機関投資家限定)	131,734円
D I A M世界アセットバランスファンド2 V A (適格機関投資家限定)	56,771,450円
D I A M世界アセットバランスファンド40V A (適格機関投資家限定)	4,446,099円
D I A M世界アセットバランスファンド25V A (適格機関投資家限定)	21,030,916円
D I A M世界アセットバランスファンド3 V A (適格機関投資家限定)	36,765,356円
D I A M世界アセットバランスファンド4 V A (適格機関投資家限定)	71,611,164円
動的パッケージファンド<DC年金>	13,568,830円
コア資産形成ファンド	7,035,145円
たわらノーロード 先進国株式 (為替ヘッジなし) <ラップ専用>	2,827,749,610円
M H A M外国株式インデックスファンド	131,843,275円
たわらノーロード 先進国株式 (為替ヘッジあり) <ラップ専用>	1,040,748,063円
M H A M動的パッケージファンド [適格機関投資家限定]	1,579,711,581円
M H A M外国株式パッシブファンド [適格機関投資家限定]	1,932,759,205円
期末元本合計	162,729,949,242円

■損益の状況

当期 自2023年2月16日 至2024年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	20,832,085,328円
受 取 配 当 金	20,332,078,276
受 取 利 息	132,172,297
そ の 他 収 益 金	368,792,120
支 払 利 息	△957,365
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	301,808,509,319
売 買 益	366,644,884,225
売 買 損	△64,836,374,906
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	2,947,135,821
取 引 益	6,012,458,571
取 引 損	△3,065,322,750
(D) そ の 他 費 用	△254,583,222
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	325,333,147,246
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	719,000,490,991
(G) 解 約 差 損 益 金	△300,527,369,812
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	454,422,304,226
(I) 合 計(E+F+G+H)	1,198,228,572,651
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,198,228,572,651

- (注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
- (注3) (H)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

J－R E I Tインデックスファンド・マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日 2024年6月6日）

（計算期間 2023年6月7日～2024年6月6日）

J－R E I Tインデックスファンド・マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

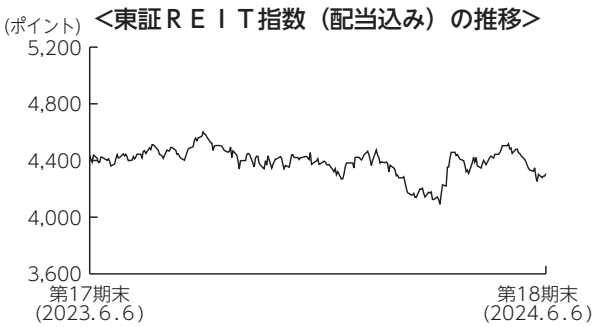
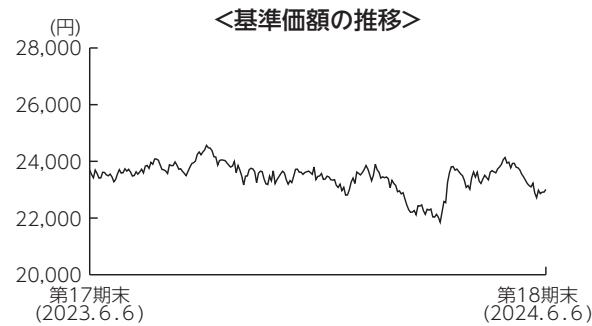
決算期	基準価額	基準価額騰落率	東証REIT指数（配当込み）（ベンチマーク）	東証REIT指数騰落率	投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率	純資産総額
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
14期（2020年6月8日）	19,706	△5.3	3,696.98	△4.7	97.4	2.2	41,885
15期（2021年6月7日）	24,869	26.2	4,660.79	26.1	97.6	2.2	88,531
16期（2022年6月6日）	24,389	△1.9	4,567.99	△2.0	97.6	2.3	199,921
17期（2023年6月6日）	23,686	△2.9	4,437.30	△2.9	97.8	2.2	200,500
18期（2024年6月6日）	23,008	△2.9	4,307.31	△2.9	97.1	2.8	176,077

（注1）不動産投信指数先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期の運用経過（2023年6月7日から2024年6月6日まで）



■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額	基準価額騰落率	東証REIT指数（配当込み）（ベンチマーク）	東証REIT指数騰落率	投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率
(期首)	円	%	ポイント	%	%	%
2023年6月6日	23,686	—	4,437.30	—	97.8	2.2
6月末	23,600	△0.4	4,421.28	△0.4	97.8	2.1
7月末	23,876	0.8	4,472.88	0.8	97.7	2.2
8月末	24,229	2.3	4,539.20	2.3	97.2	2.7
9月末	23,852	0.7	4,468.30	0.7	97.0	2.9
10月末	23,355	△1.4	4,372.14	△1.5	97.1	2.9
11月末	23,801	0.5	4,455.46	0.4	97.2	2.7
12月末	23,412	△1.2	4,382.85	△1.2	97.1	2.8
2024年1月末	23,392	△1.2	4,378.56	△1.3	97.1	2.7
2月末	22,258	△6.0	4,166.74	△6.1	97.3	2.7
3月末	23,557	△0.5	4,410.17	△0.6	97.2	2.7
4月末	23,800	0.5	4,455.74	0.4	97.2	2.7
5月末	22,980	△3.0	4,302.09	△3.0	97.2	2.7
(期末)	23,008	△2.9	4,307.31	△2.9	97.1	2.8

（注1）騰落率は期首比です。

（注2）不動産投信指数先物比率は、買建比率－売建比率です。

基準価額の推移

当期末の基準価額は23,008円となり、前期末比で2.9%下落しました。

基準価額の主な変動要因

日銀による金融政策の早期正常化観測などを背景に東証REIT指数（配当込み）が下落し、当ファンドの基準価額も下落しました。

投資環境

リート市場は下落しました。2024年1月半ばまでは日米の金融政策の先行き不透明感から方向感に欠ける展開が続きました。その後、日銀の金融政策正常化への警戒感から下落しましたが、3月の金融政策決定会合においてマイナス金利解除が決まると先行き不透明感が払拭され、加えて金融緩和的な環境が当面続くとの観測から反発しました。期末にかけては、日銀が金融政策の正常化を早めるとの観測が強まり、軟調に推移しました。

ポートフォリオについて

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

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で2.9%下落しました。
当ファンドはベンチマークとほぼ連動したパフォーマンスとなりました。

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料	0円	0.001%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は23,451円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況

(2023年6月7日から2024年6月6日まで)

(1) 投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	1.82	215,974	2.101	248,909
エスコンジャパンリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
サンケイリアルエステート投資法人	2.866	261,292	3.31	299,730
S O S I L A物流リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
東海道リート投資法人	4.492	549,146	5.155	627,392
日本アコモデーションファンド投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	1.678	210,433	1.831	227,205
産業ファンド投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	3.081	1,929,478	3.559	2,215,658
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
アクティバ・プロパティーズ投資法人	10.515	1,480,261	12.142	1,693,861
G L P 投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	19.279	2,617,554	16.329	2,225,882
日本プロロジスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
星野リゾート・リート投資法人	9.196	3,051,767	10.901	3,601,098
One リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	2.89	657,189	16.463	3,519,258
ヒューリックリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	4.631	1,862,059	5.419	2,171,683
積水ハウス・リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
トーセイ・リート投資法人	30.123	4,081,394	35.003	4,676,432
ケネディクス商業リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	4.602	1,491,072	5.032	1,613,794
サムティ・レジデンシャル投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	15.626	4,310,532	17.979	4,878,631
いちごホテルリート投資法人	2.245	1,315,222	1.883	1,119,686
ラサールロジポート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
	1.557	405,199	1.798	465,279
	(-)	(-)	(-)	(-)
	12.369	1,780,060	12.612	1,799,162
	(-)	(-)	(-)	(-)
	8.359	1,291,991	9.654	1,491,758
	(-)	(-)	(-)	(-)
	2.905	1,005,465	3.355	1,160,649
	(-)	(-)	(-)	(-)
	26.852	2,158,993	31.012	2,508,612
	(-)	(-)	(-)	(-)
	1.871	259,702	2.371	327,950
	(-)	(-)	(-)	(-)
	1.704	491,759	9.75	2,652,150
	(-)	(-)	(-)	(-)
	2.207	313,314	2.548	358,481
	(-)	(-)	(-)	(-)
	2.657	298,187	2.802	311,461
	(-)	(-)	(-)	(-)
	28.903	4,727,220	33.38	5,404,280
	(-)	(-)	(-)	(-)
	1.478	162,524	1.707	187,696
	(-)	(-)	(-)	(-)
	12.375	1,860,122	13.144	1,950,287
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
スターアジア不動産投資法人	18.561	1,062,613	15.279	887,851
マリモ地方創生リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1.406	177,552	1.594	201,606
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	4.074	1,914,082	4.263	1,968,867
三菱地所物流リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
CREOロジスティクスファンド投資法人	1.359	93,573	1.728	116,580
ザイマックス・リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
タカラレーベン不動産投資法人	14.575	663,663	13.561	620,717
アドバンス・ロジスティクス投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	3.116	1,189,632	3.561	1,357,297
ジャパンリアルエステイト投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
日本都市ファンド投資法人	3.886	622,019	4.445	708,229
オリックス不動産投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	1.453	170,595	1.678	195,775
NTT都市開発リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	5.304	520,584	4.907	485,949
グローバル・ワン不動産投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	3.959	499,714	4.523	568,458
森トラストリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴェンシブル投資法人	10.424	6,292,531	12.039	7,189,709
フロンティア不動産投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	9.209	5,236,328	10.599	5,957,540
日本ロジスティクスファンド投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	42.515	4,137,198	53.819	5,196,002
KDX不動産投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	17.806	3,070,729	20.564	3,548,381
大和証券オフィス投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	6.113	2,156,108	7.06	2,474,634
スターツプロシード投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	9.364	1,214,627	9.795	1,268,538
ジャパン・ホテル・リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	5.992	1,054,823	6.921	1,213,089
ジャパンエクセレント投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
	6.638	744,935	7.614	851,266
	(-)	(-)	(-)	(-)
	19.993	3,005,653	23.089	3,443,613
	(-)	(-)	(-)	(-)
	18.408	1,344,609	19.85	1,440,247
	(-)	(-)	(-)	(-)
	50.923	3,073,858	49.476	3,003,666
	(-)	(-)	(-)	(-)
	3.315	1,492,992	3.829	1,722,127
	(-)	(-)	(-)	(-)
	7.538	1,063,901	7.308	1,026,115
	(-)	(-)	(-)	(-)
	5.64	1,617,816	7.189	2,054,307
	(-)	(-)	(-)	(-)
	4.616	762,262	5.332	873,951
	(-)	(-)	(-)	(-)
	31.031	7,788,795	17.614	3,381,983
	(24.335)	(-)	(-)	(-)
	7.328	623,720	8.462	720,480
	(-)	(-)	(-)	(-)
	1.867	1,200,170	2.283	1,361,843
	(3.676)	(-)	(-)	(-)
	4.709	665,980	4.905	686,661
	(-)	(-)	(-)	(-)
	1.551	325,486	1.791	375,512
	(-)	(-)	(-)	(-)
	13.465	3,557,715	15.552	4,085,667
	(-)	(-)	(-)	(-)
	31.902	2,301,345	34.265	2,511,266
	(-)	(-)	(-)	(-)
	14.334	1,555,762	14.764	1,598,601
	(-)	(-)	(-)	(-)
	7.704	989,812	9.801	1,265,802
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	20,724	19,938	-	-

(注) 金額は受渡代金です。

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

■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) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投 資 証 券	100,979	13,310	13.2	112,099	13,897	12.4
不動産投信指数先物取引	20,724	5,118	24.7	19,938	9,265	46.5

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 4,180

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	2,468千円
うち利害関係人への支払額 (B)	885千円
(B)／(A)	35.9%

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

■組入資産の明細

(1) 国内投資証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期			
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
不動産ファンド	千口	千口	千円	%	
エスコンジャパンリート投資法人	3,762	3,481	418,068	0.2	
サンケイリアルエステート投資法人	5,929	5,485	467,322	0.3	
S O S I L A物流リート投資法人	9,206	8,543	1,002,948	0.6	
東海道リート投資法人	3,078	2,925	359,190	0.2	
日本アコモデーションファンド投資法人	6,391	5,913	3,843,450	2.2	
森ヒルズリート投資法人	21,763	20,136	2,625,734	1.5	
産業ファンド投資法人	28,239	31,189	3,907,981	2.2	
アドバンス・レジデンス投資法人	18,505	16.8	5,510,400	3.1	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	13,573	—	—	—	
アクティビオ・プロパティーズ投資法人	9,771	8,983	3,373,116	1.9	
G L P 投資法人	62,397	57,517	7,644,009	4.3	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	8,85	8.42	2,723,870	1.5	
日本プロロジスリート投資法人	32,182	29,829	7,433,386	4.2	
星野リゾート・リート投資法人	3,237	3,599	1,885,876	1.1	
O n e リート投資法人	3,228	2,987	761,386	0.4	
イオンリート投資法人	21,247	21,004	2,810,335	1.6	
ヒューリックリート投資法人	17,316	16,021	2,351,882	1.3	
日本リート投資法人	6,012	5,562	1,888,299	1.1	
積水ハウス・リート投資法人	55,614	51,454	4,121,465	2.3	
トーセイ・リート投資法人	4,106	3,606	498,349	0.3	
ケネディクス商業リート投資法人	8,046	—	—	—	
ヘルスケア&メディカル投資法人	4,563	4,222	545,904	0.3	
サムティ・レジデンシャル投資法人	4,811	4,666	492,263	0.3	
野村不動産マスターファンド投資法人	59,85	55,373	7,818,667	4.4	
いちごホテルリート投資法人	3,066	2,837	313,488	0.2	
ラサールロジポート投資法人	22,657	21,888	3,307,276	1.9	
スターアジア不動産投資法人	23,108	26,39	1,593,956	0.9	
マリモ地方創生リート投資法人	2,827	2,639	342,278	0.2	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	7,311	7,122	3,155,046	1.8	
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	2,987	2,618	195,041	0.1	
投資法人みらい	22,485	23,499	1,058,629	0.6	
三菱地所物流リート投資法人	6,358	5,913	2,288,331	1.3	
C R E ロジスティクスファンド投資法人	7,93	7,371	1,068,795	0.6	
ザイマックス・リート投資法人	3,002	2,777	331,851	0.2	
タカラレーベン不動産投資法人	8,724	9,121	902,066	0.5	
アドバンス・ロジスティクス投資法人	8,067	7,503	907,863	0.5	
日本ビルファンド投資法人	21,591	19,976	11,725,912	6.7	
ジャパンリアルエステイト投資法人	18,979	17,589	9,163,869	5.2	
日本都市ファンド投資法人	93,381	82,077	7,444,383	4.2	

銘 柄	期首(前期末)	当 期			
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
不動産ファンド	千口	千口	千円	%	
オリックス不動産投資法人	36,876	34,118	5,455,468	3.1	
日本プライムリアルティ投資法人	12,657	11,71	3,881,865	2.2	
N T T 都市開発リート投資法人	17,791	17,36	2,046,744	1.2	
東急リアル・エステート投資法人	12,409	11,48	1,796,620	1.0	
グローバル・ワン不動産投資法人	13,62	12,644	1,284,630	0.7	
ユナイテッド・アーバン投資法人	41,4	38,304	5,431,507	3.1	
森トラストリート投資法人	34,447	33,005	2,323,552	1.3	
インヴィンシブル投資法人	81,46	82,907	5,662,548	3.2	
フロンティア不動産投資法人	6,867	6,353	2,877,909	1.6	
平和不動産リート投資法人	13,04	13,27	1,762,256	1.0	
日本ロジスティクスファンド投資法人	12,479	10,93	2,992,634	1.7	
福岡リート投資法人	9,572	8,856	1,416,074	0.8	
K D X 不動産投資法人	10,769	48,521	7,399,452	4.2	
いちごオフィスリート投資法人	15,165	14,031	1,149,138	0.7	
大和証券オフィス投資法人	3,834	7,094	1,992,704	1.1	
阪急阪神リート投資法人	8,36	8,164	1,091,526	0.6	
スタートアッププロシード投資法人	3,208	2,968	606,065	0.3	
大和ハウスリート投資法人	27,898	25,811	6,540,507	3.7	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	59,684	57,321	4,522,626	2.6	
大和証券リビング投資法人	25,646	25,216	2,624,985	1.5	
ジャパンエクセレント投資法人	16,978	14,881	1,827,386	1.0	
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,128,309 < 60銘柄 < 97.8% >	1,091,979 < 58銘柄 < 97.1% >	170,968,898 —	— 97.1

(注1) < >内は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。
(注2) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。
(注3) いちごホテルリート投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、積水ハウス・リート投資法人、平和不動産リート投資法人、ザイマックス・リート投資法人、サンケイリアルエステート投資法人、アドバンス・ロジスティクス投資法人、K D X 不動産投資法人、インヴィンシブル投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、スタートアッププロシード投資法人、トーセイ・リート投資法人、福岡リート投資法人、S O S I L A 物流リート投資法人、日本都市ファンド投資法人、森トラストリート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、イオンリート投資法人、いちごオフィスリート投資法人、ジャパンエクセレント投資法人、ヒューリックリート投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、投資法人みらい、C R E ロジスティクスファンド投資法人、大和証券リビング投資法人、O n e リート投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、東海道リート投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書より記載）

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期		末
	買 建 額	売 建 額	
国 内 東 証 R E I T	百万円 4,979	百万円 —	

■投資信託財産の構成

2024年6月6日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 170,968,898	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,029,246	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	177,998,145	100.0

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年6月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	177,998,145,093円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,452,172,984
投 資 証 券 (評価額)	170,968,898,350
未 収 入 金	1,077,568,704
未 収 配 当 金	1,319,496,712
差 入 委 託 証 拠 金	180,008,343
(B) 負 債	1,920,896,895
未 払 金	226,286,895
未 払 解 約 金	1,694,610,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	176,077,248,198
元 本	76,529,156,421
次 期 繰 越 損 益 金	99,548,091,777
(D) 受 益 権 総 口 数	76,529,156,421口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	23,008円

(注1) 期首元本額 84,649,761,469円
追加設定元本額 43,457,370,268円
一部解約元本額 51,577,975,316円

(注2) 期末における元本の内訳

M I T O ラップ型ファンド (安定型)	274,804円
M I T O ラップ型ファンド (中立型)	1,143,704円
M I T O ラップ型ファンド (積極型)	2,907,813円
グローバル8資産ラップファンド (安定型)	3,263,162円
グローバル8資産ラップファンド (中立型)	3,763,743円
グローバル8資産ラップファンド (積極型)	2,003,505円
たわらノーロード 国内リート	5,959,788,163円
たわらノーロード バランス (8資産均等型)	3,691,467,158円
たわらノーロード バランス (堅実型)	47,220,839円
たわらノーロード バランス (標準型)	1,082,290,459円
たわらノーロード バランス (積極型)	1,367,082,467円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (保守型)	36,161円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定型)	363,532,982円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定成長型)	1,004,444,746円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (成長型)	714,849,012円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (積極型)	854,144,072円
たわらノーロード 最適化バランス (安定型)	4,118,390円
たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)	82,954,597円
たわらノーロード 最適化バランス (成長型)	14,531,791円
たわらノーロード 最適化バランス (積極型)	26,594,772円
マネックス資産設計ファンド<隔月分配型>	12,646,122円
マネックス資産設計ファンド<育成型>	473,314,451円
マネックス資産設計ファンド エボリューション	4,539,059円
D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国10)	152,407,293円
D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国20)	236,914,240円
D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国30)	528,218,240円
投資のソムリエ	3,343,920,338円
投資のソムリエ<DC年金>	354,825,931円
D I A M 8資産バランスファンドN<DC年金>	225,908,401円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	714,661,133円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	2,188,732,008円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045)	60,679,736円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055)	31,642,088円
リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC)	6,628,675円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035)	74,459,869円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	110,119,108円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	134,261,239円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2040)	27,251,818円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2050)	33,832,205円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2060)	20,798,045円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2065)	5,257,990円
Oneグローバル最適化バランス (成長型) <ラップ向け>	55,791,387円
Jリートインデックスファンド (DC)	80,982,635円
MHAM JーREITインデックスファンド (隔月決算型)	14,068,198円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2019-12 (適格機関投資家限定)	67,677,043円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (株式先物活用型) 20-04 (適格機関投資家限定)	213,663,893円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-06 (適格機関投資家限定)	67,645,374円
マルチアセット・インカム戦略ファンド20-08 (適格機関投資家限定)	89,471,283円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-09 (適格機関投資家限定)	40,737,084円
固定比率マルチアセット戦略ファンド (米ドル建日本政府保証債活用型) (適格機関投資家限定)	187,394,813円
低リスク・損失抑制型マルチアセット戦略ファンド (適格機関投資家限定)	81,150,070円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (株式先物活用型・シグナルヘッジ付き) 21-03 (適格機関投資家限定)	213,274,938円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-03 (適格機関投資家限定)	104,578,140円
インカム重視マルチアセット運用ファンドI 2021-04 (適格機関投資家限定)	172,266,444円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (シグナルヘッジ付き) 2021-05 (適格機関投資家限定)	26,270,997円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (シグナルヘッジ付き) 2021-07 (適格機関投資家限定)	43,694,307円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (シグナルヘッジ付き) 2021-08 (適格機関投資家限定)	30,480,697円
低リスク・損失抑制型マルチアセット戦略ファンド2021-09 (適格機関投資家限定)	81,099,581円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-09 (適格機関投資家限定)	46,826,287円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (シグナルヘッジ付き) 2021-09 (適格機関投資家限定)	30,344,037円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (シグナルヘッジ付き) 2021-12 (適格機関投資家限定)	43,911,261円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (日米資産投資・シグナルヘッジ付き) 2022-10 (適格機関投資家限定)	174,653,236円
予兆モデル活用型戦略ファンド2024-01 (適格機関投資家限定)	124,680,497円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (株式先物活用型・シグナルヘッジ付き) 24-04 (適格機関投資家限定)	111,255,376円

マルチアセット・インカム戦略ファンド (日米資産投資・シグナルヘッジ付き) 2024-05 (適格機関投資家限定)

D I A M JーREITインデックスファンド (適格機関投資家向け)	175,975,490円
投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定)	3,087,015,174円
AMO n eマルチアセット・インカム戦略ファンド (シグナルヘッジ付き) (適格機関投資家限定)	53,275,042円
日米資産配分戦略ファンド (インカム重視型) (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)	24,607,627円
インカム重視マルチアセット運用ファンド (適格機関投資家限定)	319,808,903円
リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)	111,939,256円
D I A Mグローバル・リスクファクター・パリティ戦略ファンド (適格機関投資家限定)	1,961,878円
MHAM JーREITインデックスファンド<DC年金>	112,498,130円
MHAM JーREITインデックスファンド (毎月決算型)	7,051,073,596円
MHAM JーREITインデックスファンド (年1回決算型)	31,672,270,859円
たわらノーロード 国内リート<ラップ専用>	2,630,987,832円
期末元本合計	5,218,394,727円
	76,529,156,421円

■損益の状況

当期 自2023年6月7日 至2024年6月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,115,346,474円
受 取 配 当 金	8,115,874,480
受 取 利 息	576,101
そ の 他 収 益 金	6
支 払 利 息	△1,104,113
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△13,925,966,692
売 買 益	2,997,248,845
売 買 損	△16,923,215,537
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△188,895,920
取 引 益	297,573,890
取 引 損	△486,469,810
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△5,999,516,138
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	115,851,031,341
(F) 解 約 差 損 益 金	△69,011,497,158
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	58,708,073,732
(H) 合 計 (D + E + F + G)	99,548,091,777
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	99,548,091,777

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2024年6月24日）

（対象期間 2023年6月23日～2024年6月24日）

外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2007年4月11日から無期限です。
運用方針	S & P 先進国 REIT インデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）に連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		S & P 先進国 REIT インデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）		投資信託受益証券投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率	純資産額
	期 中 騰 落 率	（ベンチマーク）	期 中 騰 落 率	（ベンチマーク）			
13期(2020年6月22日)	円 10,922	% △16.4	ポイント 111,241.50	% △15.7	% 99.7	% -	百万円 34,753
14期(2021年6月22日)	15,336	40.4	157,949.66	42.0	99.4	-	78,959
15期(2022年6月22日)	16,673	8.7	172,787.99	9.4	99.3	-	56,003
16期(2023年6月22日)	17,096	2.5	177,832.19	2.9	99.4	-	81,199
17期(2024年6月24日)	20,700	21.1	216,675.29	21.8	99.0	1.0	87,881

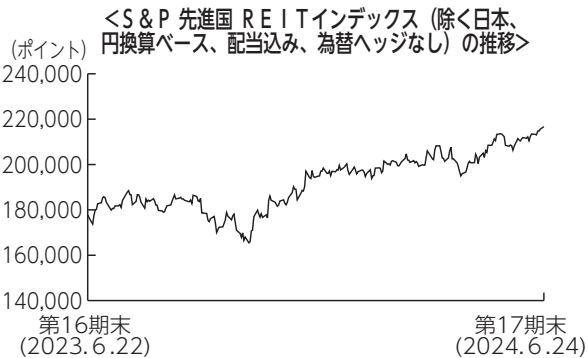
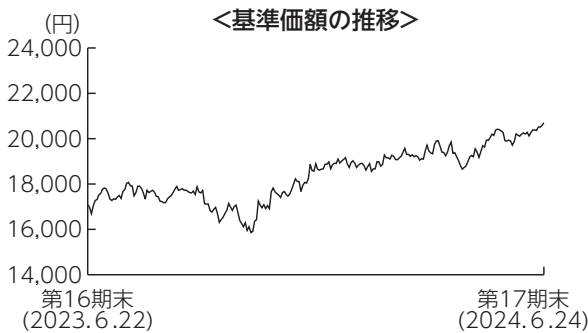
- （注1）不動産投信指数先物比率は、買建比率－売建比率です。
- （注2）ベンチマークは S & P 先進国 REIT インデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。
- （注3）S & P 先進国 REIT インデックスは S&P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これの使用ライセンスが委託会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]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 S P D J I に付与されており、委託会社により一定の目的でサブライセンスされています。本商品は、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 先進国 REIT インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません（以下同じ）。
- （注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 REIT インデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）		投資信託受益証券投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率
	騰 落 率	（ベンチマーク）	期 中 騰 落 率	（ベンチマーク）		
（期 首） 2023年 6 月 22 日	円 17,096	% -	ポイント 177,832.19	% -	% 99.4	% -
6 月 末	17,529	2.5	182,685.34	2.7	99.1	-
7 月 末	17,623	3.1	183,725.47	3.3	99.7	-
8 月 末	17,891	4.7	186,587.56	4.9	99.6	-
9 月 末	16,888	△1.2	176,100.67	△1.0	99.1	-
10 月 末	15,911	△6.9	165,961.31	△6.7	99.7	-
11 月 末	17,563	2.7	183,266.40	3.1	99.6	-
12 月 末	18,976	11.0	198,444.21	11.6	99.1	-
2024年 1 月 末	18,816	10.1	196,616.69	10.6	99.6	-
2 月 末	19,149	12.0	200,192.11	12.6	99.5	-
3 月 末	19,901	16.4	208,220.30	17.1	99.2	-
4 月 末	19,554	14.4	204,506.61	15.0	99.4	-
5 月 末	19,877	16.3	207,988.97	17.0	99.3	-
（期 末） 2024年 6 月 24 日	20,700	21.1	216,675.29	21.8	99.0	1.0

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

■当期の運用経過（2023年6月23日から2024年6月24日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は20,700円となり、前期末比で21.1%上昇しました。

基準価額の変動要因

カナダやシンガポール、香港などのリート市場は下落しマイナスの影響となりました。一方、米国や豪州で浮上した早期利下げ観測や、株高に伴うリスク選好の改善などから、両国のリート市場が上昇したことや、為替市場で全ての指数構成通貨に対し円安となったことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

外国リート市場はまちまちの結果となりました。期前半は F R B（米連邦準備理事会）や E C B（欧州中央銀行）の利上げ長期化観測から上値の重い展開となり、2023年10月にはイスラエル情勢の緊迫化や米欧長期金利上昇への警戒感から下落しました。その後は米国や豪州で早期利下げ観測が浮上し長期金利が低下したことから両国のリート市場は上昇しましたが、カナダやシンガポール、香港などのリート市場は下落しました。

為替市場では、米ドルは期前半、F R B の利上げ長期化観測や日銀の金融政策修正観測の後退などから円安米ドル高となりました。2023年11月に米国で早期利下げ観測が浮上し円の下落幅は縮小しましたが、2024年以降は米国の利下げ観測は後退したほか、3月の日銀のマイナス金利解除決定後も日米金利差は残るとの見方などから改めて円安米ドル高が進行しました。ユーロなど他の指数構成通貨に対しても円安となりました。

ポートフォリオについて

ベンチマークであるS & P 先進国REITインデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）のリスク特性に概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で21.8%上昇しました。
当ファンドの騰落率はベンチマークを0.8%下回りました。配当金に対する課税等の影響を除くと、ベンチマークに概ね連動した運用成果となりました。

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料	2円	0.013%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投 資 証 券)	(2)	(0.011)	
(b) 有価証券取引税	4	0.024	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 証 券)	(4)	(0.022)	
(c) そ の 他 費 用	8	0.046	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(7)	(0.038)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(そ の 他)	(1)	(0.008)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	15	0.083	
期中の平均基準価額は18,397円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況

(2023年6月23日から2024年6月24日まで)

(1) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	44.521	4,791	51.491	5,440
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALEXANDER'S INC.	0.7	130	0.861	161
	(-)	(-)	(-)	(-)
BOSTON PROPERTIES INC	42.103	2,474	47.241	2,780
	(-)	(-)	(-)	(-)
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	73.871	2,399	78.516	2,541
	(-)	(-)	(-)	(-)
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	28.657	200	41.562	287
	(-)	(-)	(-)	(-)
AGREE REALTY CORP	29.363	1,710	30.57	1,712
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRT APARTMENTS CORP	3.203	59	3.719	62
	(-)	(-)	(-)	(-)
SL GREEN	17.22	655	19.099	746
	(-)	(-)	(-)	(-)
EPR PROPERTIES	20.917	908	24.191	1,014
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	262.201	29,328	303.138	34,024
	(-)	(-)	(-)	(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	40.914	7,276	47.416	8,292
	(-)	(-)	(-)	(-)
LXP INDUSTRIAL TRUST	60.11	529	72.905	634
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	30.337	2,942	35.142	3,339
	(-)	(-)	(-)	(-)
VERIS RESIDENTIAL INC	25.854	413	27.396	438
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUINIX INC	26.952	20,491	30.643	22,767
	(-)	(-)	(-)	(-)
NNN REIT INC	49.099	1,892	57.324	2,138
	(-)	(-)	(-)	(-)
CTO REALTY GROUT H INC	-	-	1.936	33
	(-)	(-)	(-)	(-)
COUSINS PROPERTIES INC	35.373	732	42.016	852
	(-)	(-)	(-)	(-)
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	-	-	-	-
	(△14.046)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
SITE CENTERS CORP	37.223	464	46.279	564
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAFEHOLD INC	12.207	221	12.873	215
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	18.669	4,210	21.491	4,749
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY RESIDENTIAL	101.285	6,084	114.785	6,785
	(-)	(-)	(-)	(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST	19.889	1,875	23.003	2,129
	(-)	(-)	(-)	(-)
FIRST INDUSTRIAL RT	36.575	1,700	42.101	1,970
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	163.634	2,990	192.551	3,410
	(68.793)	(-)	(-)	(-)
EQUITY COMMONWEALTH	30.158	571	35.968	667
	(-)	(-)	(-)	(-)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	23.711	485	29.203	582
	(-)	(-)	(-)	(-)
SERVICE PROPERTIES TRUST	34.114	248	41.344	307
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	191.286	16,821	173.196	14,779
	(-)	(-)	(-)	(-)
EAST GROUP	13.221	2,224	13.918	2,300
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIMCO REALTY	181.693	3,331	211.022	3,816
	(22.741)	(-)	(-)	(-)
KILROY REALTY CORP	33.041	1,051	37.091	1,184
	(-)	(-)	(-)	(-)
LTC PROPERTIES INC	12.892	419	14.463	456
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	42.905	89	54.866	131
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRANDYWINE REALTY TRUST	29.058	114	45.368	192
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	84.737	5,378	97.576	6,262
	(-)	(-)	(-)	(-)
THE MACERICH COMPANY	52.643	613	61.448	740
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	58.647	3,863	61.535	4,011
	(-)	(-)	(-)	(-)
ACADIA REALTY TRUST	32.368	491	34.118	511
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	205.808	3,509	239.71	4,083
	(-)	(-)	(-)	(-)
MID AMERICA	34.115	4,503	39.173	5,045
	(-)	(-)	(-)	(-)
HERSHA HOSPITALITY TRUST	9.369	92	22.894	228
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL HEALTH INVS INC	8.55	440	10.426	532
	(-)	(-)	(-)	(-)
CENTERSPACE	3.326	192	3.69	213
	(-)	(-)	(-)	(-)
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1.963	39	4.265	87
	(-)	(-)	(-)	(-)
GETTY REALTY CORP	14.309	406	14.653	402
	(-)	(-)	(-)	(-)
RPT REALTY	12.409	131	15.407	158
	(△37.596)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	241.687	12,818	238.92	12,253
	(46.343)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	45.789	2,777	52.728	3,167
	(4.873)	(-)	(-)	(-)
UDR INC	88.351	3,213	104.621	3,730
	(-)	(-)	(-)	(-)
COPT DEFENCE PROPERTIES	25.01	611	29.107	693
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAUL CENTERS INC	5.322	193	5.894	208
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	93.859	11,200	109.206	13,072
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	0.859	113	-	-
	(△38.877)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	45.539	12,126	52.779	13,992
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	36.367	4,250	42.011	4,935
	(-)	(-)	(-)	(-)
TANGER INC	30.312	736	32.271	791
	(-)	(-)	(-)	(-)
UMH PROPERTIES INC	15.546	224	14.922	214
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	7.301	93	8.897	108
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1.496	58	2.833	107
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	119.656	5,316	135.393	5,812
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	46.64	1,053	53.971	1,220
	(-)	(-)	(-)	(-)

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

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
アメリカ				
ELME COMMUNITIES	23.129	334	27.066	381
	(-)	(-)	(-)	(-)
KITE REALTY GROUP TRUST	56.332	1,197	67.413	1,415
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	59.182	7,298	69.034	8,586
	(34.794)	(-)	(-)	(-)
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	15.813	38	22.988	40
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	43.304	416	54.462	522
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	64.136	2,501	73.264	2,856
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	99.952	12,895	99.877	12,501
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	55.669	460	61.361	506
	(-)	(-)	(-)	(-)
MEDICAL PROPERTIES TRUST	120.97	728	144.998	696
	(-)	(-)	(-)	(-)
DOUGLAS EMMETT INC	49.277	627	57.755	720
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	34.935	436	37.953	464
	(-)	(-)	(-)	(-)
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	27.099	152	33.126	187
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	-	-	9.459	56
	(-)	(-)	(-)	(-)
TERRENO REALTY CORP	30.512	1,761	24.342	1,362
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN ASSETS TRUST INC	12.003	240	15.468	306
	(-)	(-)	(-)	(-)
RLJ LODGING TRUST	31.451	312	39.557	398
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICOLD REALTY TRUST	75.049	2,057	88.383	2,457
	(-)	(-)	(-)	(-)
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	23.04	311	29.698	397
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHATHAM LODGING TRUST	5.225	51	8.382	82
	(-)	(-)	(-)	(-)
SABRA HEALTH CARE REIT INC	55.891	782	65.968	921
	(-)	(-)	(-)	(-)
WHITESTONE REIT	4.626	47	5.285	58
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	19.816	105	28.132	158
	(-)	(-)	(-)	(-)
STAG INDUSTRIAL INC	49.348	1,722	55.784	1,926
	(-)	(-)	(-)	(-)
WP CAREY INC	63.87	3,683	71.761	4,009
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALEXANDER & BALDWIN INC	19.265	320	22.63	374
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLADSTONE LAND CORP	3.576	51	5.844	79
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	101.71	1,585	118.698	1,748
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	18.44	1,707	19.352	1,793
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	16.204	175	20.226	208
	(-)	(-)	(-)	(-)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	29.193	1,053	31.906	1,094
	(△60.818)	(-)	(-)	(-)
PHYSICIANS REALTY TRUST	43.806	532	48.563	566
	(△102.067)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	66.598	3,215	68.832	3,276
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	92.827	3,264	103.625	3,574
	(-)	(-)	(-)	(-)
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	53.26	789	63.653	913
	(-)	(-)	(-)	(-)
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	5.684	452	6.967	560
	(-)	(-)	(-)	(-)
JBG SMITH PROPERTIES	19.549	284	28.115	407
	(-)	(-)	(-)	(-)
THE NECESSITY RETAIL REIT INC	-	-	-	-
	(△63.796)	(-)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	163.111	5,371	191.011	6,172
	(-)	(-)	(-)	(-)
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	-	-	100.1	33
	(-)	(△3)	(-)	(-)
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	23.574	194	34.234	284
	(-)	(-)	(-)	(-)
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	8.418	177	10.3	210
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	51.48	1,217	47.358	1,062
	(-)	(-)	(-)	(-)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	77.068	3,550	85.668	3,876
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	82.72	1,759	97.129	2,051
	(-)	(-)	(-)	(-)
PRIME US REIT	-	-	-	-
	(31.76)	(△1)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
アメリカ				
POSTAL REALTY TRUST INC	5.632	80	5.703	76
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	-	-	2.368	36
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVENTRUST PROPERTIES CORP	21.094	522	22.303	544
	(-)	(-)	(-)	(-)
FARMLAND PARTNERS INC	15.013	165	22.077	237
	(-)	(-)	(-)	(-)
ORION OFFICE REIT INC	-	-	7.744	37
	(-)	(-)	(-)	(-)
NETSTREIT CORP	17.614	278	17.012	268
	(-)	(-)	(-)	(-)
CARETRUST REIT INC	44.817	1,016	31.887	698
	(-)	(-)	(-)	(-)
PEAKSTONE REALTY TRUST	25.787	461	12.15	175
	(-)	(-)	(-)	(-)
INDUS REALTY TRUST INC	-	-	2.103	140
	(-)	(-)	(-)	(-)
PHILLIPS EDISON & CO INC	30.863	1,050	34.113	1,157
	(-)	(-)	(-)	(-)
BLUEROCK HOMES TRUST INC	-	-	1.188	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
APARTMENT INCOME REIT CORP	38.971	1,266	48.023	1,509
	(-)	(-)	(-)	(-)
BROADSTONE NET LEASE INC	34.595	514	42.683	618
	(-)	(-)	(-)	(-)
STAR HOLDINGS	-	-	5.322	75
	(-)	(-)	(-)	(-)
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	5.848	121	6.978	143
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE LTD	394.3	218	239.1	125
	(-)	(△6)	(-)	(-)
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	26.412	394	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
NET LEASE OFFICE PROPERTIES	-	-	-	-
	(5.763)	(1)	(-)	(-)
PARAMOUNT GROUP INC	28.405	128	43.11	192
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLOBAL MEDICAL REIT INC	17.038	154	16.798	146
	(-)	(-)	(-)	(-)
URBAN EDGE PROPERTIES	28.38	451	33.49	522
	(-)	(-)	(-)	(-)
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	20.737	249	23.172	269
	(-)	(-)	(-)	(-)
XENIA HOTELS & RESORTS INC	19.339	230	27.887	345
	(-)	(-)	(-)	(-)
COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC	163.733	829	64.263	312
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	3.317	122	3.621	118
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	15.828	492	24.069	822
	(-)	(-)	(-)	(-)
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	6.372	186	6.899	194
	(-)	(-)	(-)	(-)
APPLE HOSPITALITY REIT INC	61.027	955	65.631	1,024
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLOBAL NET LEASE INC	28.67	240	42.191	355
	(42.743)	(-)	(-)	(-)
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	-	-	-	-
	(0.629)	(4)	(-)	(-)
PARK HOTELS & RESORTS INC	49.336	652	60.888	808
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	301.198	8,852	331.053	9,514
	(-)	(-)	(-)	(-)
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	28.644	652	30.699	687
	(-)	(-)	(-)	(-)
カナダ				
SMARTCENTRES REIT	20.529	484	23.651	547
	(-)	(-)	(-)	(-)
CANADIAN APT PTYS REIT	25.791	1,179	29.746	1,323
	(-)	(-)	(-)	(-)
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	49.618	460	54.877	496
	(-)	(-)	(-)	(-)
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	28.659	404	34.075	475
	(-)	(-)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	40.883	738	47.516	833
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALLIED PROPERTIES REIT	15.152	269	17.905	303
	(-)	(-)	(-)	(-)
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRUST	-	-	3.363	36
	(△2.585)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	9.644	663	9.605	658
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4.232	26	6.905	41
	(-)	(-)	(-)	(-)
CROMBIE REAL ESTATE INV	16.028	209	18.95	242
	(-)	(-)	(-)	(-)
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	19.459	245	24.11	299
	(-)	(-)	(-)	(-)

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

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	31.25	138	35.58	159
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	(-)	(-)	2.22	34
INOVALIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(-)	(-)	4.643	14
DREAM INDUSTRIAL REIT	23.695	304	27.414	342
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	8.558	602	10.2	703
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	(△17.707)	(-)	(-)	(-)
CHOICE PROPERTIES REIT	35.392	462	42.996	544
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(-)	(-)	1.955	33
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11.913	165	14.896	203
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(-)	(-)	17.876	43
PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(-)	(-)	5.878	31
SLATE GROCERY REIT	10.756	124	10.653	115
PRIMARIS REIT	13.25	178	14.806	198
SLATE OFFICE REIT	(-)	(-)	17.818	27
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(-)	(-)	8.337	85
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	17.472	297	18.761	315
オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
BWP TRUST	171.757	609	158.601	548
MIRVAC GROUP	1,167.272	2,476	1,323.343	2,806
CROMWELL PROPERTY GROUP	206.513	84	318.514	125
CHARTER HALL RETAIL REIT	158.557	534	184.015	606
GPT GROUP	569.358	2,289	647.888	2,601
CENTURIA CAPITAL GROUP	308.93	449	270.119	395
ABACUS GROUP	174.871	184	201.768	218
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	71.254	188	94.114	245
STOCKLAND	722.285	2,908	829.224	3,360
INGENIA COMMUNITIES GROUP	114.527	494	119.742	515
DEXUS	314.91	2,289	352.435	2,546
GOODMAN GROUP	502.781	11,860	567.649	13,506
VICINITY CENTRES	1,003.623	1,841	1,173.558	2,109
CHARTER HALL GROUP	136.538	1,411	154.812	1,569
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	84.538	196	108.784	242
REGION RE LTD	238.016	520	286.625	605
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	122.699	370	149.701	458
ARENA REIT	67.105	228	85.07	285
CHARTER HALL LONG WALE REIT	151.636	516	185.161	626
DEXUS INDUSTRIA REIT	19.686	54	17.711	48
NATIONAL STORAGE REIT	296.673	659	326.065	709
RURAL FUNDS GROUP	94.174	184	119.787	225
SCENTRE GROUP	1,544.091	4,175	1,777.304	4,775
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPERTY FUND	(-)	(-)	140.343	97
HMC CAPITAL LTD	64.179	330	76.071	404
HOMEICO DAILY NEEDS REIT	538.614	643	503.146	594
HEALTHCO REIT	75.434	104	56.03	81
ABACUS STORAGE KING	72.902	78	44.226	44
	(195.539)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
CENTURIA OFFICE REIT	44.311	48	69.257	80
WAYPOINT REIT LTD	116.495	277	150.326	350
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	630.5	24,255	728.7	26,800
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
CHAMPION REIT	419	578	496	612
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	366	965	527	1,230
	(-)	(-)	(-)	(-)
	71	127	77	146
	(-)	(-)	(-)	(-)
	277	1,382	364	1,680
	(-)	(-)	(-)	(-)
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	1,515.1	2,845	1,699.9	3,109
CAPLAND ASCENDAS REIT	(-)	(△10)	(-)	(-)
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	1,078.6	2,935	1,142.7	3,029
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(-)	(△21)	(-)	(-)
STARHILL GLOBAL REIT	490.3	578	597.5	686
CAPITALAND ASCOTT TRUST	(-)	(△5)	(-)	(-)
KEPPEL REIT	1,060.7	1,656	1,154.3	1,782
FRASERS CENTREPOINT TRUST	(-)	(△46)	(-)	(-)
ESR LOGOS REIT	330.7	164	415.3	195
CDL HOSPITALITY TRUSTS	(-)	(-)	(-)	(-)
CAPITALAND CHINA TRUST	640.9	609	639.4	582
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(-)	(△17)	(-)	(-)
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	713.6	599	694.3	592
PARKWAY LIFE REIT	(-)	(-)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	379.1	818	387.4	828
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	(-)	(-)	(-)	(-)
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	1,470.2	427	1,976.2	561
PARAGON REIT	(-)	(△9)	(-)	(-)
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	158	155	275.3	274
QUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	179.7	148	278.4	225
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	(-)	(△23)	(-)	(-)
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	(-)	(-)	538.1	115
KEPPEL DC REIT	(-)	(△1)	(-)	(-)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	267.8	340	223.3	283
	121.8	440	131.9	465
	(-)	(△5)	(-)	(-)
	563.2	1,259	623.2	1,379
	(-)	(△1)	(-)	(-)
	592.1	833	673.9	907
	(-)	(△11)	(-)	(-)
	184.8	115	201.7	121
	(-)	(-)	(-)	(-)
	361.8	313	368.5	309
	(-)	(-)	(-)	(-)
	53.6	37	71.2	43
	(-)	(△0.47114)	(-)	(-)
	135.2	44	1,174.355	240
	(-)	(△0.70461)	(-)	(-)
	448.9	257	579.5	312
	(-)	(-)	(-)	(-)
	80.3	47	307	164
	(-)	(△5)	(-)	(-)
	319.8	618	376.9	696
	(-)	(△10)	(-)	(-)
	657.9	736	783.9	827
	(-)	(△15)	(-)	(-)
ニュージーランド	千□	千ニュージーランド・ドル	千□	千ニュージーランド・ドル
PRECINCT PROPERTIES	348.222	420	328.964	382
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN PROPERTY TRUST	13.547	32	223.11	450
KIWI PROPERTY GROUP LTD	(-)	(-)	(-)	(-)
ARGOSY PROPERTY LTD	202.439	431	246.973	520
STRIDE STAPLED GROUP	(-)	(-)	(-)	(-)
	315.744	267	384.422	321
	(-)	(-)	(-)	(-)
	189.174	211	200.554	220
	(-)	(-)	(-)	(-)
	30.039	41	263.389	331
	(-)	(-)	(-)	(-)
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	270.474	895	307.817	1,018
DERWENT LONDON PLC	(-)	(-)	(-)	(-)
BIG YELLOW GROUP PLC	35.117	700	39.543	764
HAMMERSON PLC	(-)	(-)	(-)	(-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	56.282	598	55.829	551
WORKSPACE GROUP PLC	(-)	(-)	(-)	(-)
	1,244.694	312	1,539.073	383
	(-)	(-)	(-)	(-)
	220.397	1,342	255.575	1,536
	(-)	(-)	(-)	(-)
	31.106	155	35.891	177
	(-)	(-)	(-)	(-)

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

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
UNITE GROUP PLC	144,545	1,345	162,453	1,483
	(-)	(-)	(-)	(-)
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	233.58	215	298,954	274
	(-)	(-)	(-)	(-)
SEGRO PLC	421,322	3,294	431,267	3,288
	(-)	(-)	(-)	(-)
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	135,122	556	85,135	334
	(-)	(-)	(-)	(-)
ASSURA PLC	691.22	294	800,762	337
	(-)	(-)	(-)	(-)
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LI	-	-	50,234	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST LTD	-	-	52,789	21
	(-)	(-)	(-)	(-)
HELICAL PLC	-	-	5,963	13
	(-)	(-)	(-)	(-)
PICTON PROPERTY INCOME LTD	170.84	113	185,846	120
	(-)	(-)	(-)	(-)
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT LTD	160,763	88	201,78	109
(△354,973)	(-)	(-)	(-)	(-)
SAFESTORE HOLDINGS LTD	43,415	325	51,935	373
	(-)	(-)	(-)	(-)
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	376,435	696	396,622	709
(401,903)	(-)	(-)	(-)	(-)
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	182,131	122	243,237	165
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	549,049	655	635,277	748
	(-)	(-)	(-)	(-)
WAREHOUSE REIT PLC	58,167	48	60,241	48
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEWRIVER REIT PLC	30,491	26	64,763	49
	(-)	(-)	(-)	(-)
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	-	-	293,773	233
	(-)	(-)	(-)	(-)
PRS REIT PLC/THE	141,145	109	180,137	135
	(-)	(-)	(-)	(-)
CLS HOLDINGS PLC	-	-	38,026	45
	(-)	(-)	(-)	(-)
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT PLC	178.71	107	214,964	121
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	325,039	246	381,621	291
	(-)	(-)	(-)	(-)
TRITAX BIG BOX REIT PLC	582,838	831	662,654	941
(157,608)	(-)	(-)	(-)	(-)
CUSTODIAN REIT PLC	101,126	83	104,931	86
	(-)	(-)	(-)	(-)
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	436,589	342	183,813	141
	(-)	(-)	(-)	(-)
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	131,486	114	175,194	155
	(-)	(-)	(-)	(-)
EDISTON PROPERTY INVESTMENT CO PLC	-	-	103,977	71
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE SCIENCE REIT PLC	201,363	143	53,766	34
	(-)	(-)	(-)	(-)
GREAT PORTLAND ESTATES PLC-RTS	-	-	96,861	102
(96,861)	(-)	(-)	(-)	(-)
AEW UK REIT PLC	33,925	29	62,221	52
	(-)	(-)	(-)	(-)
LXI REIT PLC	366,301	331	403,027	356
(△730,734)	(-)	(-)	(-)	(-)
REGIONAL REIT LTD	56,067	24	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
URBAN LOGISTICS REIT PLC	98,957	111	130,393	141
	(-)	(-)	(-)	(-)
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	100,219	84	115,933	93
	(-)	(-)	(-)	(-)
イスラエル	千口	千イスラエル・シェケル	千口	千イスラエル・シェケル
REIT 1 LTD	37,888	555	44,537	652
	(-)	(-)	(-)	(-)
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	57,219	422	65,119	479
	(-)	(-)	(-)	(-)
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	39,089	68	59,731	103
	(-)	(-)	(-)	(-)
韓国	千口	千韓国・ウォン	千口	千韓国・ウォン
MIRAE ASSET MAPS ASIA PACIFIC REAL ESTATE 1 INVESTMENT	10,475	42,625	49,828	194,286
	(-)	(-)	(-)	(-)
E KOCREF CR-REIT CO LTD	-	-	11,135	54,863
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	21,366	131,851	24	151,899
	(-)	(-)	(-)	(-)
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	5,697	26,264	24,051	100,182
	(-)	(55)	(-)	(-)
LOTTE REIT CO LTD	43,393	133,723	51,072	159,436
	(-)	(-)	(-)	(-)
KORAMCO LIFE INFRA REIT	10,885	58,631	8,873	45,653
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LTD	-	-	9,851	31,664
	(-)	(-)	(-)	(-)
JR REIT XXVII	44,308	179,948	45,023	182,075
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
韓国	千口	千韓国・ウォン	千口	千韓国・ウォン
SK REITS CO LTD	16,994	74,021	-	-
	(-)	(△3,172)	(-)	(-)
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	29,522	109,361	39,496	147,731
	(-)	(△159)	(-)	(-)
D&D PLATFORM REIT CO LTD	17,128	55,171	19,888	64,614
	(-)	(△24)	(-)	(-)
NH ALL-ONE REIT CO LTD	9,562	34,844	8,876	30,237
	(-)	(△544)	(-)	(-)
SK REITS CO LTD-RTS	-	-	11.9	77
	(11.9)	(△16)	(-)	(-)
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD-RTS	-	-	7,341	796
	(7,341)	(△55)	(-)	(-)
ユーロ (ガーンジー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
SHURGARD SELF STORAGE LTD	14,26	568	1,676	71
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (シンガポール)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
CROMWELL REIT EUR	95.4	127	128.2	163
	(-)	(△16)	(-)	(-)
ユーロ (アイルランド)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REIT PLC	60,918	58	83,346	78
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
VASTNED RETAIL	3,282	65	3,903	75
	(-)	(-)	(-)	(-)
WERELDHAVE NV	8.41	124	12.56	175
	(-)	(-)	(-)	(-)
NSI NV	2,777	48	3,792	65
	(-)	(-)	(-)	(-)
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	10,687	225	12,016	244
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
COFINIMMO SA	10,952	703	9,881	603
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL ESTATES	4,347	252	4,62	266
	(-)	(-)	(-)	(-)
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	3,366	60	15,979	330
	(-)	(-)	(-)	(-)
WAREHOUSES DE PAUW	54,907	1,367	53,483	1,278
	(-)	(-)	(-)	(-)
MONTEA SCA	5,641	396	4,493	312
	(-)	(-)	(-)	(-)
AEDIFICA	17,307	963	15,759	838
	(-)	(7)	(-)	(-)
CARE PROPERTY INVEST NV	4,423	53	5,343	62
	(-)	(-)	(-)	(-)
AEDIFICA SA-RTS	-	-	17,659	7
(17,659)	(△7)	(-)	(-)	(-)
XIOR STUDENT HOUSING NV	13,195	360	9,442	256
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
GECINA SA	16,193	1,555	19,88	1,884
	(-)	(-)	(-)	(-)
ICADE	5,38	172	7,293	220
	(-)	(△24)	(-)	(-)
ALTAREA	1,572	123	1,761	137
	(-)	(△0.33328)	(-)	(-)
KLEPIERRE	54,725	1,290	62,745	1,440
	(-)	(△74)	(-)	(-)
COVIVIO	13,935	594	14,422	596
	(-)	(-)	(-)	(-)
MERCIALYS	27,097	222	25,38	209
	(-)	(-)	(-)	(-)
CARMILA SA	11,681	165	15,53	218
	(-)	(△20)	(-)	(-)
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	27,41	1,428	34,451	1,773
	(-)	(△100)	(-)	(-)
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
HAMBORNER REIT AG	11,372	72	15,044	94
	(-)	(△12)	(-)	(-)
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	-	-	3,939	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	66,154	362	84,623	456
	(-)	(△7)	(-)	(-)
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	11,497	66	18,351	104
	(-)	(△1)	(-)	(-)
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	81,925	694	96,047	794
	(-)	(△30)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 不動産投信指数先物取引	百万円 1,922	百万円 1,032	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等

（2023年6月23日から2024年6月24日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

（1）外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当 期		期 末	
	口	数	口	数	外貨建金額	外貨換算金額
不動産ファンド (アメリカ)	千口		千口		千アメリカ・ドル	千円
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	391.9		291.8		39	6,344
EAGLE HOSPITALITY TRUST	72.7		72.7		0	0
PRIME US REIT	317.6		349.36		40	6,423
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE	144.6		299.8		178	28,519
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTME	839		839		55	8,853
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	70,549		63,579		7,410	1,184,833
ALEXANDER'S INC.	1,021		0.86		188	30,159
BOSTON PROPERTIES INC	63,691		58,553		3,601	575,729
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	104,551		99,906		3,298	527,427
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	65,982		53,077		423	67,633
AGREE REALTY CORP	41,761		40,554		2,494	398,752
BRT APARTMENTS CORP	6,159		5,643		101	16,158
SL GREEN	28,057		26,178		1,444	230,988
EPR PROPERTIES	33,842		30,568		1,247	199,447
PROLOGIS INC	414,926		373,989		40,914	6,541,393
AVALONBAY COMMUNITIES INC	63,859		57,357		11,694	1,869,719
LXP INDUSTRIAL TRUST	131,103		118,308		1,050	167,965
CAMDEN PROPERTY TRUST	47,839		43,034		4,720	754,766
VERIS RESIDENTIAL INC	35,212		33,67		487	77,948
EQUINIX INC	42,028		38,337		29,327	4,688,929
NNN REIT INC	82,288		74,063		3,126	499,935
CTO REALTY GROUTN INC	9,356		7,42		126	20,285
COUSINS PROPERTIES INC	68,071		61,428		1,420	227,162
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	14,046		-		-	-
SITE CENTERS CORP	81,813		72,757		1,043	166,808
SAFEHOLD INC	17,782		17,116		324	51,856
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	11,922		11,922		9	1,562
ESSEX PROPERTY TRUST INC	28,759		25,937		7,216	1,153,724
EQUITY RESIDENTIAL	152,806		139,306		9,515	1,521,416
FEDERAL REALTY INVS TRUST	33,218		30,104		3,017	482,506
FIRST INDUSTRIAL RT	58,984		53,458		2,526	404,010
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	244,412		284,288		5,469	874,495
EQUITY COMMONWEALTH	49,039		43,229		837	133,943
HIGHWOODS PROPERTIES INC	48,223		42,731		1,109	177,354
SERVICE PROPERTIES TRUST	76,925		69,695		353	56,494
WELLTOWER INC	223,439		241,529		24,713	3,951,153
EAST GROUP	20,032		19,335		3,231	516,614
KIMCO REALTY	277,027		270,439		5,132	820,653
KILROY REALTY CORP	47,193		43,143		1,362	217,829
LTC PROPERTIES INC	18.9		17,329		587	93,922
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	101,192		89,231		233	37,377
BRANDYWINE REALTY TRUST	81,948		65,638		297	47,643
IRON MOUNTAIN INC	131,248		118,409		10,521	1,682,229
THE MACERICH COMPANY	95,956		87,151		1,278	204,407
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	78,222		75,334		4,846	774,936
ACADIA REALTY TRUST	44,351		42,601		739	118,171
HOST HOTELS & RESORTS INC	318,701		284,799		5,220	834,632
MID AMERICA	52,249		47,191		6,652	1,063,528
HERSHA HOSPITALITY TRUST	13,525		-		-	-
NATIONAL HEALTH INVS INC	19,429		17,553		1,171	187,325
CENTERSPACE	6,622		6,258		419	67,125
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	8,132		5.83		138	22,183
GETTY REALTY CORP	20,182		19,838		524	83,796
RPT REALTY	40,594		-		-	-
REALTY INCOME CORP	302,637		351,747		18,695	2,989,013
REGENCY CENTERS CORP	68,717		66,651		4,141	662,173
UDR INC	138,615		122,38		4,983	796,732
COPT DEFENCE PROPERTIES	50,428		46,331		1,141	182,444
SAUL CENTERS INC	5,447		4,875		176	28,261
SIMON PROPERTY GROUP INC	147,007		131,66		19,243	3,076,638
LIFE STORAGE INC	38,018		-		-	-
PUBLIC STORAGE	71,125		63,885		18,593	2,972,765
SUN COMMUNITIES INC	55,989		50,345		5,916	945,937
TANGER INC	46,487		44,528		1,182	189,013
UMH PROPERTIES INC	26,109		26,733		414	66,290
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	16,72		15,124		209	33,562
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	6,151		4,814		185	29,678
VENTAS INC	179,26		163,523		8,244	1,318,183

銘柄	期首(前期末)		当 期		期 末	
	口	数	口	数	外貨建金額	外貨換算金額
(アメリカ)	千口		千口		千アメリカ・ドル	千円
VORNADO REALTY TRUST	71.874		64.543		1,665	266,336
ELME COMMUNITIES	40,732		36,795		555	88,771
KITE REALTY GROUP TRUST	99,789		88,708		1,944	310,883
EXTRA SPACE STORAGE INC	60,583		85,525		13,592	2,173,167
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	53.55		46.375		74	11,863
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	94,114		82,956		840	134,354
CUBESMART	100,353		91,225		4,130	660,411
DIGITAL REALTY TRUST INC	131,006		131,081		19,445	3,109,005
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	91,448		85,756		715	114,346
MEDICAL PROPERTIES TRUST	266,517		242,489		1,163	186,091
DOUGLAS EMMETT INC	76.09		67,612		905	144,743
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	55,617		52,599		643	102,932
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	58,595		52,568		378	60,512
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	50,883		41,424		241	38,677
TERRENO REALTY CORP	32,893		39,063		2,264	361,982
AMERICAN ASSETS TRUST INC	23,022		19,557		421	67,319
RLJ LODGING TRUST	70,804		62,698		601	96,231
AMERICOLD REALTY TRUST	121,186		107,852		2,734	437,119
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	55,166		48,508		672	107,568
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	23,664		23,664		53	8,550
CHATHAM LODGING TRUST	22,868		19,711		162	26,030
SABRA HEALTH CARE REIT INC	103,588		93,511		1,369	218,875
WHITESTONE REIT	19,598		18,939		251	40,150
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	61,059		52,743		257	41,235
STAG INDUSTRIAL INC	79,986		73,55		2,608	416,980
VP CAREY INC	96,284		88,393		4,872	778,970
ALEXANDER & BALDWIN INC	33,832		30,467		499	79,788
GLADSTONE LAND CORP	15,596		13,328		175	28,085
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	169,898		152,91		2,454	392,378
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25,104		24,192		2,410	385,311
ARMADA HOFFER PROPERTIES INC	29,672		25,65		281	45,028
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	63,531		-		-	-
PHYSICIANS REALTY TRUST	106,824		-		-	-
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	90,045		87,811		3,909	625,026
AMERICAN HOMES 4 RENT	140,789		129,991		4,725	755,460
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	101,147		90,754		1,642	262,626
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES	12,848		11,565		1,245	199,194
JBG SMITH PROPERTIES	43,096		34,53		506	80,988
THE NECESSITY RETAIL REIT INC	63,796		-		-	-
INVITATION HOMES INC	260,485		232,585		8,238	1,317,117
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	62,501		51,841		471	75,341
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	17,079		15,197		320	51,315
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	66,693		70,815		1,901	303,993
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	26,881		26,881		92	14,741
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN	118,272		109,672		4,866	777,999
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	136,117		121,708		2,744	438,793
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	22,683		22,683		62	9,936
POSTAL REALTY TRUST INC	7,309		7,238		95	15,228
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	6,752		4,384		67	10,759
INVENTRUST PROPERTIES CORP	29,365		28,156		690	110,468
FARMLAND PARTNERS INC	23,717		16,653		192	30,831
CITY OFFICE REIT INC	17,231		17,231		86	13,774
ORION OFFICE REIT INC	28,112		20,368		69	11,104
NETSTREIT CORP	28,118		28,72		485	77,600
CARETRUST REIT INC	44,457		57,387		1,428	228,458
PEAKSTONE REALTY TRUST	-		13,637		148	23,699
INDUS REALTY TRUST INC	2,103		-		-	-
PHILLIPS EDISON & CO INC	52,693		49,443		1,603	256,436
BLUEROCK HOMES TRUST INC	1,188		-		-	-
APARTMENT INCOME REIT CORP	67,666		58,614		2,285	365,383
BROADSTONE NET LEASE INC	83,884		75,796		1,192	190,620
STAR HOLDINGS	5,322		-		-	-
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	11,835		10,705		239	38,269
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	-		26,412		394	63,045
NET LEASE OFFICE PROPERTIES	-		5,763		138	22,177
PARAMOUNT GROUP INC	78,702		63,997		287	45,940
GLOBAL MEDICAL REIT INC	26,422		26,662		234	37,554
URBAN EDGE PROPERTIES	52,509		47,399		856	136,937
EASTERY GOVERNMENT PROPERTIES I	42,482		40,047		487	77,921
XENIA HOTELS & RESORTS INC	49,736		41,188		586	93,838
COMMUNICATIONS SALES & LEASING I	-		99,47		284	45,483
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	10,016		9,712		361	57,840
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS	36,394		28,153		1,189	190,171
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	10,321		9,794		226	36,249
APPLE HOSPITALITY REIT INC	95,647		91,043		1,328	212,371
GLOBAL NET LEASE INC	48,468		77,69		553	88,438
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE	14,638		15,267		74	11,862
CLIPPER REALTY INC	5,086		5,086		18	2,894

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

銘柄		期首(前期末)		当期		期末	
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
PARK HOTELS & RESORTS INC		96.622	85.07	1,260	201,566	0.2	
VICI PROPERTIES INC		451.537	421.682	11,849	1,894,460	2.2	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC		39.634	37.579	921	147,379	0.2	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	11,681.835 145銘柄<77.0%>	10,964.702 139銘柄<77.1%>	423,772 -	67,752,784 -	- 77.1	
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	%	
SMARTCENTRES REIT		31.367	28.245	608	71,084	0.1	
CANADIAN APT PTYS REIT		37.034	33.079	1,424	166,306	0.2	
H & R REAL ESTATE INVESTMENT		58.204	52.945	457	53,459	0.1	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVEST		46.831	41.415	599	69,953	0.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		66.005	59.372	972	113,521	0.1	
ALLIED PROPERTIES REIT		28.626	25.873	396	46,329	0.1	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU		8.533	2.585	47	5,552	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		9.738	9.777	670	78,211	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU		24.568	21.895	140	16,382	0.0	
CROMBIE REAL ESTATE INV		24.648	21.726	267	31,193	0.0	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		32.303	27.652	326	38,088	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES		55.673	51.343	238	27,868	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENT		8.705	6.485	95	11,203	0.0	
INOVALIS REAL ESTATE INVESTMENT		4.643	-	-	-	-	
DREAM INDUSTRIAL REIT		56.937	53.218	654	76,409	0.1	
BTB REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		15.423	15.423	48	5,635	0.0	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT T		13.984	12.342	816	95,272	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT		21.434	3.727	30	3,606	0.0	
CHOICE PROPERTIES REIT		72.055	64.451	804	93,891	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVE		9.341	7.386	107	12,553	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		25.088	22.105	284	33,234	0.0	
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ESTATE		17.876	-	-	-	-	
PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		15.769	9.891	45	5,345	0.0	
BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		8.104	8.104	125	14,624	0.0	
SLATE GROCERY REIT		12.066	12.169	133	15,540	0.0	
NEXUS INDUSTRIAL REIT		14.455	14.455	95	11,136	0.0	
PRIMARIS REIT		21.998	20.442	268	31,306	0.0	
SLATE OFFICE REIT		17.818	-	-	-	-	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTAT		8.337	-	-	-	-	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV		24.983	23.694	396	46,271	0.1	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	792.546 30銘柄<1.7%>	649.799 26銘柄<1.3%>	10,057 -	1,173,982 -	- 1.3	
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%	
BWP TRUST		209.056	222.212	806	85,631	0.1	
MIRVAC GROUP		1,776.143	1,620.072	3,175	337,094	0.4	
CROMWELL PROPERTY GROUP		632.521	520.52	216	22,932	0.0	
CHARTER HALL RETAIL REIT		230.204	204.746	685	72,815	0.1	
GPT GROUP		853.243	774.713	3,191	338,843	0.4	
CENTURIA CAPITAL GROUP		302.227	341.038	601	63,901	0.1	
ABACUS GROUP		195.539	168.642	198	21,125	0.0	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTU		160.446	137.586	335	35,638	0.0	
STOCKLAND		1,071.893	964.954	4,284	454,831	0.5	
INGENIA COMMUNITIES GROUP		162.299	157.084	761	80,878	0.1	
DEXUS		479.312	441.787	2,893	307,195	0.3	
GOODMAN GROUP		769.687	704.819	25,288	2,684,670	3.1	
VICINITY CENTRES		1,758.932	1,588.997	2,995	317,976	0.4	
CHARTER HALL GROUP		212.89	194.616	2,382	252,883	0.3	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA		126.146	101.9	241	25,637	0.0	
REGION RE LTD		515.147	466.538	1,045	110,941	0.1	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		240.142	213.14	667	70,822	0.1	
ARENA REIT		165.205	147.24	584	62,055	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT		299.469	265.944	922	97,967	0.1	
DEXUS INDUSTRIA REIT		91.184	93.159	281	29,867	0.0	
NATIONAL STORAGE REIT		538.807	509.415	1,186	126,005	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD		85.857	85.857	297	31,627	0.0	
GDI PROPERTY GROUP		222.442	222.442	133	14,168	0.0	
RURAL FUNDS GROUP		173.97	148.357	307	32,601	0.0	
SCENTRE GROUP		2,339.436	2,106.223	6,718	713,273	0.8	
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPERTY		140.343	-	-	-	-	
HMC CAPITAL LTD		109.034	97.142	720	76,519	0.1	
HOMEICO DAILY NEEDS REIT		709.912	745.38	913	96,933	0.1	
HEALTHCO REIT		182.619	202.023	232	24,663	0.0	
ABACUS STORAGE KING		-	224.215	266	28,325	0.0	
CENTURIA OFFICE REIT		210.931	185.985	223	23,693	0.0	
WAYPOINT REIT LTD		300.308	266.477	620	65,913	0.1	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	15,265.344 31銘柄<6.8%>	14,123.223 31銘柄<7.6%>	63,182 -	6,707,435 -	- 7.6	
(香港)		千口	千口	千香港・ドル	千円	%	
LINK REIT		1,145.32	1,047.12	33,350	683,357	0.8	
PROSPERITY REIT		538	538	747	15,322	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TR		985	908	889	18,232	0.0	
CHAMPION REIT		896.07	735.07	1,117	22,893	0.0	

銘柄	期首(前期末)		期末		
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(香港)	千口	千口	千香港・ドル	千円	%
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	445	439	768	15,741	0.0
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T	678	591	2,316	47,469	0.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,687.39 6銘柄<1.4%>	4,258.19 6銘柄<0.9%>	39,190 803,017	— —
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	2,246.609	2,061.809	3,999	471,869	0.5
CAPLAND ASCENDAS REIT	1,505.56	1,441.46	3,646	430,224	0.5
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	1,005.29	898.09	951	112,304	0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,469.02	1,375.42	1,788	210,935	0.2
STARHILL GLOBAL REIT	614.9	530.3	254	30,028	0.0
CAPITALAND ASCOTT TRUST	995.816	997.316	882	104,123	0.1
KEPPEL REIT	890.7	910	755	89,102	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	480.7	472.4	1,006	118,702	0.1
ESR LOGOS REIT	2,901.84	2,395.84	658	77,725	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	394.5	277.2	266	31,393	0.0
CAPITALAND CHINA TRUST	548.48	449.78	301	35,550	0.0
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRU	538.1	—	—	—	—
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	228.595	273.095	344	40,593	0.0
PARKWAY LIFE REIT	173.2	163.1	570	67,343	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	912.62	852.62	1,824	215,248	0.2
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	1,038.8	957	1,167	137,734	0.2
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	481.4	464.5	285	33,700	0.0
PARAGON REIT	493.8	487.1	421	49,705	0.1
EC WORLD REAL ESTATE INVESTMENT	112.4	112.4	15	1,856	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT T	259.9	242.3	159	18,865	0.0
QUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,039.155	—	—	—	—
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	847.2	716.6	408	48,186	0.1
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	226.7	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT	594.4	537.3	951	112,191	0.1
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	1,304.864	1,178.864	1,131	133,507	0.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	21,304.549 25銘柄<3.6%>	17,794.494 22銘柄<2.9%>	21,792 2,570,894	— —
(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	%
PRECINCT PROPERTIES	610.508	629.766	714	69,905	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	209.563	—	—	—	—
GOODMAN PROPERTY TRUST	476.422	431.888	898	87,856	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD	710.515	641.837	532	52,100	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD	376.442	365.062	376	36,774	0.0
STRIDE STAPLED GROUP	233.35	—	—	—	—
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,616.8 6銘柄<0.4%>	2,068.553 4銘柄<0.3%>	2,521 246,636	— —
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
BRITISH LAND CO PLC	416.926	379.583	1,567	316,937	0.4
DERWENT LONDON PLC	49.785	45.359	1,031	208,531	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC	78.821	79.274	930	188,154	0.2
HAMMERSON PLC	1,850.26	1,555.881	440	89,018	0.1
LAND SECURITIES GROUP PLC	339.433	304.255	1,903	384,752	0.4
WORKSPACE GROUP PLC	60.495	55.71	328	66,338	0.1
INTU PROPERTIES PLC	231.04	231.04	0	0	0.0
UNITE GROUP PLC	178.13	160.222	1,438	290,880	0.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	600.827	535.453	488	98,726	0.1
SEGRO PLC	550.499	540.554	4,827	975,904	1.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	114.09	164.077	554	112,119	0.1
ASSURA PLC	1,318.883	1,209.341	472	95,596	0.1
ABRDON PROPERTY INCOME TRUST LI	184.841	134.607	68	13,797	0.0
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT	256.281	203.492	91	18,595	0.0
HELICAL PLC	48.089	42.126	100	20,269	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD	248.473	233.467	158	31,954	0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT LTD	395.99	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS LTD	96.433	87.913	701	141,831	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	441.765	823.481	1,604	324,475	0.4
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRU	351.056	289.95	223	45,136	0.1
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	875.198	788.97	1,090	220,437	0.3
WAREHOUSE REIT PLC	184.359	182.285	143	29,039	0.0
NEW RIVER REIT PLC	148.157	113.885	84	17,060	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	293.773	—	—	—	—
PRS REIT PLC/THE	249.964	210.972	162	32,842	0.0
CLS HOLDINGS PLC	83.611	45.585	42	8,607	0.0
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT	153.569	117.315	66	13,519	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	552.98	496.398	358	72,557	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	844.097	921.889	1,415	286,090	0.3
CUSTODIAN REIT PLC	190.248	186.443	136	27,591	0.0
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	—	252.776	203	41,087	0.0
HOME REIT PLC	286.621	286.621	0	0	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	288.036	244.328	229	46,481	0.1
EDISTON PROPERTY INVESTMENT CO P	103.977	—	—	—	—
LIFE SCIENCE REIT PLC	—	147.597	49	9,936	0.0
AEW UK REIT PLC	78.98	50.684	45	9,160	0.0

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

銘柄	期首(前期末)	当		期		末
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
(イギリス)						
LXI REIT PLC	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%	
REGIONAL REIT LTD	767.46	—	—	—	—	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	180.491	236.558	49	9,995	0.0	
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	221.68	190.244	235	47,692	0.1	
小計	185.316	169.602	145	29,453	0.0	
□ 数・金 額	13,500.634	11,717.937	21,390	4,324,575	—	
銘柄 数<比率>	38銘柄<4.7%>	36銘柄<4.9%>	—	—	—	4.9
(イスラエル)						
REIT 1 LTD	千口	千口	千イスラエル・シェケル	千円	%	
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	87.414	80.765	1,102	46,935	0.1	
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	92.361	84.461	554	23,588	0.0	
小計	314.331	293.689	441	18,780	0.0	
□ 数・金 額	494.106	458.915	2,097	89,303	—	
銘柄 数<比率>	3銘柄<0.1%>	3銘柄<0.1%>	—	—	—	0.1
(韓国)						
MIRAE ASSET MAPS ASIA PACIFIC RE	千口	千口	千韓国・ウォン	千円	%	
E KOCREF CR-REIT CO LTD	39.353	—	—	—	—	
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	11.135	—	—	—	—	
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	29.807	27.173	168,200	19,359	0.0	
LOTTE REIT CO LTD	18.354	—	—	—	—	
KORAMCO LIFE INFRA REIT	55.954	48.275	162,686	18,725	0.0	
SHINHAN SECBU T&D REIT CO LTD	20.53	22.542	104,031	11,974	0.0	
JR REIT XXVII	9.851	—	—	—	—	
SK REITS CO LTD	66.386	65.671	273,191	31,444	0.0	
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	31.791	48.785	231,728	26,671	0.0	
D&D PLATFORM REIT CO LTD	73.968	63.994	292,132	33,624	0.0	
NH ALL-ONE REIT CO LTD	26.101	23.341	78,659	9,053	0.0	
小計	20.887	21.573	78,849	9,075	0.0	
□ 数・金 額	404.117	321.354	1,389,480	159,929	—	
銘柄 数<比率>	12銘柄<0.2%>	8銘柄<0.2%>	—	—	—	0.2
(ユーロ…ガンジ)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
CROMWELL REIT EUR	—	12.584	482	82,504	0.1	
小計	—	12.584	482	82,504	—	
□ 数・金 額	—	—	—	—	—	—
銘柄 数<比率>	—銘柄<—%>	1銘柄<0.1%>	—	—	—	0.1
(ユーロ…シンガポール)						
CROMWELL REIT EUR	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
小計	162.64	129.84	184	31,520	0.0	
□ 数・金 額	162.64	129.84	184	31,520	—	
銘柄 数<比率>	1銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	—	—	—	0.0
(ユーロ…アイルランド)						
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REI	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
小計	198.163	175.735	159	27,309	0.0	
□ 数・金 額	198.163	175.735	159	27,309	—	
銘柄 数<比率>	1銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	—	—	—	0.0
(ユーロ…オランダ)						
VASTNED RETAIL	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
WERELDHAVE NV	7.975	7.354	173	29,670	0.0	
NSI NV	18.149	13.999	187	32,021	0.0	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	8.534	7.519	145	24,834	0.0	
小計	19.196	17.867	393	67,199	0.1	
□ 数・金 額	53.854	46.739	899	153,727	—	
銘柄 数<比率>	4銘柄<0.2%>	4銘柄<0.2%>	—	—	—	0.2
(ユーロ…ベルギー)						
COFINIMMO SA	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
RETAIL ESTATES	13.78	14.851	849	145,226	0.2	
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	5.13	4.857	307	52,561	0.1	
WAREHOUSES DE PAUW	12.613	—	—	—	—	
MONTEA SCA	69.994	71.418	1,804	308,415	0.4	
AEDIFICA	6.01	7.158	563	96,307	0.1	
CARE PROPERTY INVEST NV	17.659	19.207	1,098	187,823	0.2	
XIOR STUDENT HOUSING NV	16.012	15.092	197	33,748	0.0	
小計	10.247	14	403	68,931	0.1	
□ 数・金 額	151.445	146.583	5,223	893,013	—	
銘柄 数<比率>	8銘柄<1.0%>	7銘柄<1.0%>	—	—	—	1.0
(ユーロ…フランス)						
GEICINA SA	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
ICADE	24.437	20.75	1,886	322,460	0.4	
ALTAREA	14.462	12.549	305	52,304	0.1	
KLEPIERRE	2.083	1.894	168	28,818	0.0	
COVIVIO	86.815	78.795	2,029	347,007	0.4	
MERCIALYS	20.812	20.325	929	158,935	0.2	
CARMILA SA	35.663	37.38	397	67,930	0.1	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	26.256	22.407	364	62,363	0.1	
小計	48.183	41.142	3,023	516,831	0.6	
□ 数・金 額	258,711	235,242	9,105	1,556,652	—	
銘柄 数<比率>	8銘柄<1.7%>	8銘柄<1.8%>	—	—	—	1.8
(ユーロ…ドイツ)						
HAMBORNER REIT AG	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	32.393	28.721	188	32,161	0.0	
小計	3.939	—	—	—	—	
□ 数・金 額	36.332	28.721	188	32,161	—	
銘柄 数<比率>	2銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	—	—	—	0.0
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	133.768	115.299	637	109,004	0.1	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	26.318	19.464	134	22,960	0.0	
小計	148.852	134.73	1,420	242,772	0.3	
□ 数・金 額	308.938	269.493	2,191	374,737	—	
銘柄 数<比率>	3銘柄<0.4%>	3銘柄<0.4%>	—	—	—	0.4

銘柄	期首(前期末)	当		期		末
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
小計	20.555	20.555	35	6,149	0.0	
□ 数・金 額	20.555	20.555	35	6,149	—	
銘柄 数<比率>	1銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	—	—	—	0.0
合 計	71,937.959	63,422.659	—	86,986,336	—	
銘柄 数<比率>	324銘柄<99.4%>	302銘柄<99.0%>	—	—	—	99.0

- (注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- (注2) < >内は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。
- (注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別	当 期		末	
	買	建 額	売	建 額
外国				
DJ US REAL ESTATE	百万円	895	百万円	—

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

■投資信託財産の構成

2024年6月24日現在

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券、投資証券	千円	%
コール・ローン等、その他	86,986,336	98.4
投資信託財産総額	1,451,023	1.6
投資信託財産総額	88,437,359	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
- (注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、87,853,241千円、99.3%です。
- (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年6月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=159.88円、1カナダ・ドル=116.73円、1オーストラリア・ドル=106.16円、1香港・ドル=20.49円、1シンガポール・ドル=117.97円、1ニュージーランド・ドル=97.80円、1イギリス・ポンド=202.17円、1イスラエル・シェケル=42.573円、100韓国・ウォン=11.51円、1ユーロ=170.96円です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年6月24日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	88,649,701,899円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	300,886,231
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	9,407,460,726
投 資 証 券(評価額)	77,578,875,696
未 収 入 金	636,567,111
未 収 配 当 金	289,741,082
差 入 委 託 証 拠 金	436,171,053
(B) 負 債	767,857,343
未 払 金	754,822,343
未 払 解 約 金	13,035,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	87,881,844,556
元 本	42,455,688,196
次 期 繰 越 損 益 金	45,426,156,360
(D) 受 益 権 総 口 数	42,455,688,196口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C／D)	20,700円

(注1) 期首元本額	47,496,039,171円
追加設定元本額	32,421,167,258円
一部解約元本額	37,461,518,233円
(注2) 期末における元本の内訳	
たわらノーロード 先進国リート (為替ヘッジなし) <ラップ専用>	3,553,671,263円
M I T O ラップ型ファンド (安定型)	3,401,394円
M I T O ラップ型ファンド (中立型)	16,121,852円
M I T O ラップ型ファンド (積極型)	39,716,333円
グローバル8資産ラップファンド (安定型)	45,898,769円
グローバル8資産ラップファンド (中立型)	49,586,104円
グローバル8資産ラップファンド (積極型)	27,197,441円
たわらノーロード 先進国リート	15,330,920,587円
たわらノーロード 先進国リート<ラップ向け>	128,586,248円
たわらノーロード 先進国リート<為替ヘッジあり>	250,596,932円
たわらノーロード バランス (8資産均等型)	4,258,594,024円
たわらノーロード バランス (堅実型)	26,106,523円
たわらノーロード バランス (標準型)	618,010,808円
たわらノーロード バランス (積極型)	1,446,430,148円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定型)	1,255,966円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定成長型)	633,358,212円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (成長型)	672,887,840円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (積極型)	1,200,068,581円
たわらノーロード 最適化バランス (安定型)	536,766円
たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)	40,159,308円
たわらノーロード 最適化バランス (成長型)	13,385,607円
たわらノーロード 最適化バランス (積極型)	33,328,539円
One DC先進国リートインデックスファンド	2,255,560,675円
マネックス資産設計ファンド (隔月分配型)	15,876,493円
マネックス資産設計ファンド (育成型)	596,420,560円
マネックス資産設計ファンド エボリューション	79,425,412円
D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国10)	189,471,408円
D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国20)	313,572,673円
D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国30)	612,101,769円
投資のソムリエ	3,856,050,647円
投資のソムリエ<DC年金>	413,259,951円
D I A M 8資産バランスファンドN<DC年金>	270,614,486円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	474,013,891円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	1,452,619,453円
ワールドアセットバランス (基本コース)	246,980,107円
ワールドアセットバランス (リスク抑制コース)	680,485,328円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045)	63,029,259円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055)	32,850,694円
リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC)	4,386,291円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035)	86,191,058円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	1,215,386,591円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	156,783,516円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2040)	38,983,095円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2050)	35,002,071円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2060)	22,084,482円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2065)	5,403,231円
Oneグローバル最適化バランス (成長型) <ラップ向け>	68,809,621円
D I A Mパッシブ資産分散ファンド	270,424,593円
D I A M外国リートインデックスファンド<DC年金>	383,275,072円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2019-12 (適格機関投資家限定)	217,802円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-06 (適格機関投資家限定)	647,540円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-09 (適格機関投資家限定)	125,270円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-03 (適格機関投資家限定)	867,926円
インカム重視マルチアセット運用ファンドI I 2021-04 (適格機関投資家限定)	711,941円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-09 (適格機関投資家限定)	501,108円
予兆モデル活用型戦略ファンド2024-01 (適格機関投資家限定)	5,202円
投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定)	62,054,960円
AMOneマルチアセット・インカム戦略ファンド (シグナルヘッジ付き) (適格機関投資家限定)	895,492円
インカム重視マルチアセット運用ファンド (適格機関投資家限定)	572,716円
リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	2,122,603円
D I A M世界アセットバランスファンドVA (適格機関投資家向け)	40,047,574円
D I A M世界アセットバランスファンド2VA (適格機関投資家限定)	101,133,689円
D I A Mグローバル・リスクファクター・パリティ戦略ファンド (適格機関投資家限定)	16,902,701円
期末元本合計	42,455,688,196円

■損益の状況

当期 自2023年6月23日 至2024年6月24日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,544,474,640円
受 取 配 当 金	3,509,420,266
受 取 利 息	22,157,843
そ の 他 収 益 金	12,979,415
支 払 利 息	△82,884
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,467,586,659
売 買 益	18,334,949,393
売 買 損	△6,867,362,734
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	4,548,586
取 引 益	5,384,758
取 引 損	△836,172
(D) そ の 他 費 用	△38,379,043
(E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D)	14,978,230,842
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	33,703,055,639
(G) 解 約 差 損 益 金	△27,955,379,863
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,700,249,742
(I) 合 計(E + F + G + H)	45,426,156,360
次 期 繰 越 損 益 金(I)	45,426,156,360

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (H)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

《お知らせ》
約款変更のお知らせ

■先物取引等の指図範囲の規定を追加しました。

(2024年4月12日)

エマージング債券パッシブ・マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2024年4月18日）

（計算期間 2023年4月19日～2024年4月18日）

エマージング債券パッシブ・マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2008年3月6日から無期限です。
運用方針	主として新興国の債券に投資し、J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース・為替ヘッジなし）の動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	新興国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資には、制限を設けません。 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

■最近5期の運用実績

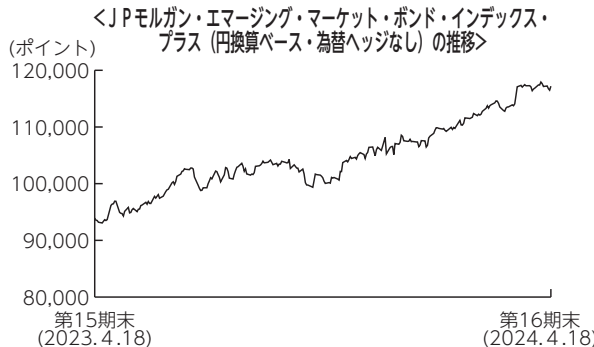
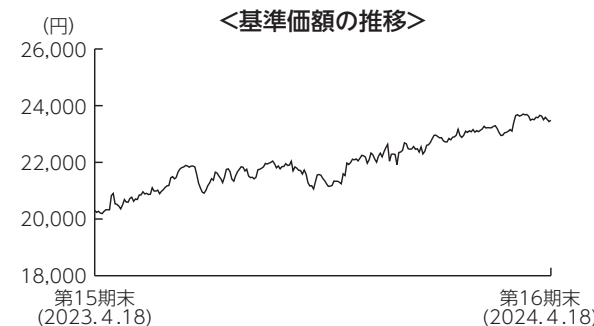
決 算 期	基 準 価 額		J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス		債券組入率	債券先物比率	純 資 産 額
	円	騰落率	円換算ベース・為替ヘッジなし（ベンチマーク）	騰落率			
12期（2020年4月20日）	19,435	1.2	88,952.63	△5.0	96.5	—	78,076
13期（2021年4月19日）	21,087	8.5	98,265.18	10.5	98.4	—	152,776
14期（2022年4月18日）	19,947	△5.4	93,033.64	△5.3	97.6	—	137,292
15期（2023年4月18日）	20,300	1.8	93,922.40	1.0	96.8	—	136,262
16期（2024年4月18日）	23,481	15.7	117,190.62	24.8	98.2	—	112,310

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ．P．モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します（以下同じ）。

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期の運用経過（2023年4月19日から2024年4月18日まで）



■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス		債券組入率	債券先物比率	債券率
	円	騰落率	円換算ベース・為替ヘッジなし（ベンチマーク）	騰落率			
(期 首)							
2023 年 4 月 18 日	20,300	—	93,922.40	—	96.8	—	—
4 月 末	20,326	0.1	93,661.07	△0.3	98.6	—	—
5 月 末	20,908	3.0	96,860.26	3.1	97.9	—	—
6 月 末	21,872	7.7	102,541.84	9.2	95.9	—	—
7 月 末	21,475	5.8	101,562.43	8.1	97.5	—	—
8 月 末	21,963	8.2	103,973.59	10.7	97.6	—	—
9 月 末	21,586	6.3	102,072.50	8.7	86.8	—	—
10 月 末	21,245	4.7	100,626.42	7.1	97.7	—	—
11 月 末	22,216	9.4	105,978.47	12.8	97.7	—	—
12 月 末	22,482	10.7	107,454.17	14.4	96.0	—	—
2024 年 1 月 末	22,885	12.7	109,899.73	17.0	97.7	—	—
2 月 末	23,224	14.4	113,752.19	21.1	97.7	—	—
3 月 末	23,677	16.6	117,275.84	24.9	97.8	—	—
(期 末)							
2024 年 4 月 18 日	23,481	15.7	117,190.62	24.8	98.2	—	—

（注1）騰落率は期首比です。

（注2）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

基準価額の推移

当期末の基準価額は23,481円となり、前期末比で15.7%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

対米国債スプレッド（利回り格差）の縮小や米ドルが対円で上昇したことなどを主因に、基準価額は上昇しました。

投資環境

新興国債券市場は上昇しました。期初から2023年10月末は米金融引き締め
の長期化観測などから米長期国債が下落し、それに連れて新興国債券も下落したものの、12月末にかけて米経済指標の下振れなどから早期の利下げ観測が
強まり、米長期国債の上昇に連れて大きく上昇し、その後は横ばいで推移しました。
対米国債スプレッドは縮小しました。米景気の軟着陸期待の高まりなどからリスク選考の改善などに伴い縮小しました。

為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。期初から2023年10月にかけては、
米国が利上げを続ける一方で日銀は緩和を続けたことにより、日米金融政策の
違いが意識され、大幅に円安が進みました。その後は米国の早期利下げ観測が
強まったことなどに伴い円高となる局面があったものの、日銀が2024年3月の
金融政策決定会合にてマイナス金利を解除しつつも緩和的な金融環境を維持する
方針を示したことで再び円安基調となりました。

ポートフォリオについて

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

【運用状況】

○国別構成比
期首（前期末）

国		ファンド	ベンチマーク	差
中南米	アルゼンチン	—	3.5%	△3.5%
	ブラジル	5.1%	4.2%	0.8%
	チリ	6.4%	5.5%	0.9%
	メキシコ	9.2%	7.9%	1.3%
	パナマ	5.7%	4.8%	0.9%
	ペルー	3.8%	2.9%	0.9%
	ベネズエラ	—	0.0%	△0.0%
	エクアドル	—	2.2%	△2.2%
	コロンビア	5.9%	5.0%	0.9%
	ドミニカ共和国	5.8%	4.9%	1.0%
	ウルグアイ	2.6%	1.8%	0.7%
計		44.5%	42.8%	1.6%
欧州	ハンガリー	4.6%	3.2%	1.4%
	トルコ	—	10.0%	△10.0%
	ウクライナ	—	0.4%	△0.4%
	ルーマニア	2.9%	1.2%	1.7%
	計	7.4%	14.8%	△7.4%
アジア・オセアニア	中国	0.6%	3.4%	△2.8%
	インドネシア	4.4%	3.0%	1.4%
	フィリピン	2.9%	1.6%	1.2%
	スリランカ	—	0.4%	△0.4%
	計	7.9%	8.4%	△0.6%
中近東	カタール	9.7%	8.5%	1.2%
	アラブ首長国連邦	8.7%	7.3%	1.4%
	サウジアラビア	11.4%	10.1%	1.3%
	オマーン	3.3%	2.8%	0.5%
	計	33.1%	28.6%	4.5%
アフリカ	南アフリカ	3.9%	2.1%	1.9%
	エジプト	—	2.8%	△2.8%
	ナイジェリア	—	0.4%	△0.4%
	計	3.9%	5.3%	△1.4%
現金など		3.2%	—	—
合計		100.0%	100.0%	—

期末

国		ファンド	ベンチマーク	差
中南米	アルゼンチン	—	5.9%	△5.9%
	ブラジル	7.3%	5.8%	1.6%
	チリ	6.7%	5.2%	1.4%
	メキシコ	9.8%	7.6%	2.2%
	パナマ	4.5%	3.5%	1.0%
	ペルー	3.3%	2.6%	0.7%
	ベネズエラ	—	0.0%	△0.0%
	エクアドル	—	3.0%	△3.0%
	コロンビア	4.5%	3.6%	1.0%
	ドミニカ共和国	6.3%	4.9%	1.4%
	ウルグアイ	1.1%	0.9%	0.2%
計		43.6%	42.9%	0.7%
欧州	ポーランド	7.0%	5.8%	1.2%
	ハンガリー	7.0%	4.1%	2.9%
	トルコ	—	9.6%	△9.6%
	ウクライナ	—	0.7%	△0.7%
	ルーマニア	5.8%	3.2%	2.6%
計		19.8%	23.4%	△3.6%
アジア・オセアニア	中国	1.2%	3.3%	△2.1%
	インドネシア	3.7%	2.7%	0.9%
	フィリピン	1.2%	0.9%	0.2%
	スリランカ	—	0.6%	△0.6%
	計	6.1%	7.6%	△1.5%
中近東	カタール	3.8%	3.3%	0.5%
	アラブ首長国連邦	7.1%	6.2%	0.9%
	サウジアラビア	10.8%	9.6%	1.2%
	オマーン	2.3%	2.1%	0.3%
	計	24.0%	21.1%	2.9%
アフリカ	南アフリカ	4.8%	2.0%	2.8%
	エジプト	—	2.5%	△2.5%
	ナイジェリア	—	0.5%	△0.5%
	計	4.8%	5.0%	△0.2%
現金など		1.8%	—	—
合計		100.0%	100.0%	—

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

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で24.8%上昇しました。
当ファンドはベンチマークを9.1%下回りました。運用の基本方針で定められた格付による債券組入制限により、相対的に信用力の低い国債へ投資しなかったことなどが要因です。

今後の運用方針

引き続き、ベンチマークの動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	3円	0.012%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.012)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	3	0.012	
期中の平均基準価額は22,003円です。			

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

■売買及び取引の状況

（2023年4月19日から2024年4月18日まで）

公社債		買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ 国 債 証 券	千アメリカ・ドル 770,013	千アメリカ・ドル 991,781 (1,380)

（注1）金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。
（注2）（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等

（2023年4月19日から2024年4月18日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。
（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

公社債
(A) 債券種類別開示
外国（外貨建）公社債

区 分	額面金額	当 期		末			
		評 価 額	組 入 率	う ち B B 格 以下組 入比率	残存期間別組入比率	5 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 829,100	千アメリカ・ドル 714,199	千円 110,315,301	% 98.2	% 20.7	% 81.2	% 13.0
合 計	—	—	110,315,301	98.2	20.7	81.2	13.0

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注2）組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
REPUBLIC OF CHILE 3.1 01/22/61	国債証券	3.1000	3,000	1,788	276,254	2061/01/22
PANAMA 4.5 01/19/63	国債証券	4.5000	8,000	5,002	772,664	2063/01/19
PANAMA 7.125 01/29/26	国債証券	7.1250	1,000	1,012	156,361	2026/01/29
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.75 01/21/55	国債証券	3.7500	5,400	3,656	564,768	2055/01/21
DOMINICAN REPUBLIC 5.875 01/30/60	国債証券	5.8750	6,000	4,851	749,390	2060/01/30
SAUDI INTERNATIONAL BOND 5.0 01/18/53	国債証券	5.0000	4,000	3,388	523,379	2053/01/18
INDONESIA 7.75 01/17/38	国債証券	7.7500	500	600	92,769	2038/01/17
DOMINICAN REPUBLIC 5.3 01/21/41	国債証券	5.3000	3,000	2,435	376,183	2041/01/21
INDONESIA 4.125 01/15/25	国債証券	4.1250	2,200	2,181	336,976	2025/01/15
INDONESIA 4.35 01/08/27	国債証券	4.3500	1,600	1,564	241,604	2027/01/08
INDONESIA 4.75 01/08/26	国債証券	4.7500	1,000	991	153,222	2026/01/08
SAUDI INTERNATIONAL BOND 5.25 01/16/50	国債証券	5.2500	3,000	2,687	415,118	2050/01/16
PERU 3.0 01/15/34	国債証券	3.0000	9,000	7,109	1,098,158	2034/01/15
REPUBLIC OF CHILE 3.5 01/25/50	国債証券	3.5000	4,000	2,785	430,245	2050/01/25
REPUBLIC OF CHILE 3.5 01/31/34	国債証券	3.5000	10,200	8,704	1,344,573	2034/01/31
SAUDI INTERNATIONAL BOND 5.75 01/16/54	国債証券	5.7500	1,000	941	145,476	2054/01/16
PANAMA 3.16 01/23/30	国債証券	3.1600	8,000	6,592	1,018,267	2030/01/23
BRAZIL 4.75 01/14/50	国債証券	4.7500	7,000	4,964	766,892	2050/01/14

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

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		末 日
				評 価 額	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
REPUBLIC OF CHILE 2.55 01/27/32	国債証券	2.5500	8,200	6,769	1,045,598	2032/01/27
UNITED MEXICAN STATES 4.5 01/31/50	国債証券	4.5000	6,000	4,512	697,074	2050/01/31
REPUBLIC OF CHILE 2.45 01/31/31	国債証券	2.4500	1,200	1,005	155,328	2031/01/31
OMAN GOV INTERNL BOND 5.625 01/17/28	国債証券	5.6250	5,000	4,939	762,894	2028/01/17
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.375 01/23/31	国債証券	4.3750	5,000	4,821	744,662	2031/01/23
ROMANIA 7.125 01/17/33	国債証券	7.1250	16,000	16,589	2,562,397	2033/01/17
ROMANIA 6.375 01/30/34	国債証券	6.3750	2,000	1,963	303,204	2034/01/30
PERU 2.783 01/23/31	国債証券	2.7830	9,000	7,522	1,161,962	2031/01/23
COLOMBIA 3.0 01/30/30	国債証券	3.0000	8,000	6,451	996,565	2030/01/30
OMAN GOV INTERNL BOND 6.25 01/25/31	国債証券	6.2500	5,000	5,058	781,316	2031/01/25
PERU 2.392 01/23/26	国債証券	2.3920	2,000	1,892	292,378	2026/01/23
DOMINICAN REPUBLIC 4.5 01/30/30	国債証券	4.5000	9,000	7,996	1,235,186	2030/01/30
REPUBLIC OF CHILE 2.75 01/31/27	国債証券	2.7500	6,200	5,769	891,156	2027/01/31
SAUDI INTERNATIONAL BOND 4.75 01/18/28	国債証券	4.7500	8,000	7,865	1,214,925	2028/01/18
REPUBLIC OF CHILE 4.85 01/22/29	国債証券	4.8500	3,000	2,939	454,061	2029/01/22
ROMANIA 5.875 01/30/29	国債証券	5.8750	6,000	5,897	910,866	2029/01/30
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.45 02/02/61	国債証券	3.4500	2,000	1,236	191,054	2061/02/02
UNITED MEXICAN STATES 4.4 02/12/52	国債証券	4.4000	3,000	2,179	336,645	2052/02/12
UNITED MEXICAN STATES 3.5 02/12/34	国債証券	3.5000	9,000	7,257	1,120,941	2034/02/12
ROMANIA 4.0 02/14/51	国債証券	4.0000	9,000	6,052	934,869	2051/02/14
COLOMBIA 7.5 02/02/34	国債証券	7.5000	8,000	7,900	1,220,298	2034/02/02
PANAMA 6.4 02/14/35	国債証券	6.4000	8,000	7,456	1,151,748	2035/02/14
UNITED MEXICAN STATES 6.35 02/09/35	国債証券	6.3500	7,000	7,007	1,082,357	2035/02/09
ROMANIA 3.0 02/14/31	国債証券	3.0000	3,000	2,467	381,139	2031/02/14
SAUDI INTERNATIONAL BOND 2.25 02/02/33	国債証券	2.2500	12,000	9,355	1,445,069	2033/02/02
DOMINICAN REPUBLIC 6.0 02/22/33	国債証券	6.0000	5,200	4,871	752,524	2033/02/22
DOMINICAN REPUBLIC 5.5 02/22/29	国債証券	5.5000	12,000	11,396	1,760,315	2029/02/22
ROMANIA 6.625 02/17/28	国債証券	6.6250	9,000	9,149	1,413,267	2028/02/17
REPUBLIC OF POLAND 5.5 03/18/54	国債証券	5.5000	9,000	8,625	1,332,268	2054/03/18
STATE OF QATAR 4.817 03/14/49	国債証券	4.8170	8,000	7,070	1,092,121	2049/03/14
HUNGARY 5.5 03/26/36	国債証券	5.5000	3,000	2,819	435,522	2036/03/26
REPUBLIC OF CHILE 4.34 03/07/42	国債証券	4.3400	7,000	5,887	909,429	2042/03/07
PERU 3.55 03/10/51	国債証券	3.5500	8,000	5,441	840,571	2051/03/10
STATE OF QATAR 4.0 03/14/29	国債証券	4.0000	8,000	7,674	1,185,464	2029/03/14
INDONESIA 3.05 03/12/51	国債証券	3.0500	4,000	2,650	409,322	2051/03/12
INDONESIA 1.85 03/12/31	国債証券	1.8500	3,200	2,547	393,540	2031/03/12
BRAZIL 6.125 03/15/34	国債証券	6.1250	3,000	2,854	440,920	2034/03/15
ABU DHABI GOVT INTL 1.7 03/02/31	国債証券	1.7000	7,000	5,654	873,436	2031/03/02
REPUBLIC OF POLAND 4.625 03/18/29	国債証券	4.6250	6,000	5,877	907,770	2029/03/18
PANAMA 4.5 04/01/56	国債証券	4.5000	9,000	5,706	881,456	2056/04/01
UNITED MEXICAN STATES 3.75 04/19/71	国債証券	3.7500	4,000	2,390	369,248	2071/04/19
SAUDI INTERNATIONAL BOND 4.5 04/22/60	国債証券	4.5000	4,000	3,095	478,053	2060/04/22
REPUBLIC OF CHILE 3.5 04/15/53	国債証券	3.5000	5,000	3,455	533,813	2053/04/15
UNITED MEXICAN STATES 5.0 04/27/51	国債証券	5.0000	7,000	5,628	869,360	2051/04/27
SOUTH AFRICA 7.3 04/20/52	国債証券	7.3000	10,000	8,437	1,303,256	2052/04/20
UNITED MEXICAN STATES 4.5 04/22/29	国債証券	4.5000	5,000	4,742	732,603	2029/04/22
REPUBLIC OF POLAND 5.5 04/04/53	国債証券	5.5000	8,000	7,662	1,183,565	2053/04/04
UNITED MEXICAN STATES 4.75 04/27/32	国債証券	4.7500	5,000	4,608	711,770	2032/04/27
COLOMBIA 3.25 04/22/32	国債証券	3.2500	7,000	5,295	817,999	2032/04/22
COLOMBIA 8.0 04/20/33	国債証券	8.0000	7,000	7,166	1,106,977	2033/04/20
SOUTH AFRICA 4.875 04/14/26	国債証券	4.8750	1,400	1,354	209,158	2026/04/14
SAUDI INTERNATIONAL BOND 4.375 04/16/29	国債証券	4.3750	11,000	10,582	1,634,607	2029/04/16
SAUDI INTERNATIONAL BOND 4.5 04/17/30	国債証券	4.5000	4,000	3,824	590,709	2030/04/17
COLOMBIA 3.125 04/15/31	国債証券	3.1250	6,000	5,223	806,817	2030/04/15
STATE OF QATAR 4.4 04/16/50	国債証券	4.4000	6,000	4,956	765,596	2050/04/16
ABU DHABI GOVT INTL 3.875 04/16/50	国債証券	3.8750	5,000	3,788	585,114	2050/04/16
ABU DHABI GOVT INTL 3.125 04/16/30	国債証券	3.1250	6,000	5,399	834,080	2030/04/16
STATE OF QATAR 3.75 04/16/30	国債証券	3.7500	2,000	1,876	289,829	2030/04/16
STATE OF QATAR 3.4 04/16/25	国債証券	3.4000	6,000	5,878	907,946	2025/04/16
ABU DHABI GOVT INTL 2.5 04/16/25	国債証券	2.5000	6,000	5,822	899,293	2025/04/16
UNITED MEXICAN STATES 3.771 05/24/61	国債証券	3.7710	4,000	2,450	378,437	2061/05/24
UNITED MEXICAN STATES 6.4 05/07/54	国債証券	6.4000	2,000	1,901	293,685	2054/05/07
UNITED MEXICAN STATES 6.338 05/04/53	国債証券	6.3380	5,000	4,705	726,795	2053/05/04
BRAZIL 7.125 05/13/54	国債証券	7.1250	3,000	2,863	442,248	2054/05/13
REPUBLIC OF CHILE 3.1 05/07/41	国債証券	3.1000	9,000	6,405	989,445	2041/05/07
UNITED MEXICAN STATES 2.659 05/24/31	国債証券	2.6590	8,000	6,506	1,005,016	2031/05/24
UNITED MEXICAN STATES 4.875 05/19/33	国債証券	4.8750	6,000	5,514	851,750	2033/05/19
BRAZIL 4.5 05/30/29	国債証券	4.5000	8,000	7,432	1,147,995	2029/05/30
HUNGARY 6.125 05/22/28	国債証券	6.1250	8,000	8,109	1,252,665	2028/05/22
SOUTH AFRICA 5.875 06/22/30	国債証券	5.8750	2,000	1,835	283,434	2030/06/22
DOMINICAN REPUBLIC 6.4 06/05/49	国債証券	6.4000	9,000	8,083	1,248,524	2049/06/05
BRAZIL 3.875 06/12/30	国債証券	3.8750	9,000	7,892	1,219,078	2030/06/12
ABU DHABI GOVT INTL 1.625 06/02/28	国債証券	1.6250	5,000	4,344	671,051	2028/06/02
BRAZIL 2.875 06/06/25	国債証券	2.8750	4,000	3,864	596,965	2025/06/06
HUNGARY 5.25 06/16/29	国債証券	5.2500	13,000	12,668	1,956,776	2029/06/16
PANAMA 3.87 07/23/60	国債証券	3.8700	4,000	2,244	346,614	2060/07/23

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		末 日
				評 価 額	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
REPUBLIC OF CHILE 2.55 07/27/33	国債証券	2.5500	4,000	3,173	490,203	2033/07/27
PHILIPPINES 3.2 07/06/46	国債証券	3.2000	7,000	4,762	735,583	2046/07/06
SAUDI INTERNATIONAL BOND 4.875 07/18/33	国債証券	4.8750	9,000	8,625	1,332,347	2033/07/18
UAE INTL GOVT BOND 4.05 07/07/32	国債証券	4.0500	5,000	4,682	723,243	2032/07/07
UNITED MEXICAN STATES 4.28 08/14/41	国債証券	4.2800	9,000	6,936	1,071,341	2041/08/14
OMAN GOV INTERNL BOND 6.0 08/01/29	国債証券	6.0000	7,000	7,032	1,086,280	2029/08/01
ABU DHABI GOVT INTL 2.7 09/02/70	国債証券	2.7000	4,000	2,180	336,867	2070/09/02
HUNGARY 3.125 09/21/51	国債証券	3.1250	7,000	4,199	648,604	2051/09/21
INDONESIA 3.4 09/18/29	国債証券	3.4000	200	182	28,153	2029/09/18
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 09/23/32	国債証券	4.8750	7,000	6,089	940,602	2032/09/23
PANAMA 2.252 09/29/32	国債証券	2.2520	7,000	4,904	757,509	2032/09/29
REPUBLIC OF POLAND 5.125 09/18/34	国債証券	5.1250	9,000	8,725	1,347,768	2034/09/18
ABU DHABI GOVT INTL 3.125 09/30/49	国債証券	3.1250	4,000	2,645	408,546	2049/09/30
UAE INTL GOVT BOND 4.917 09/25/33	国債証券	4.9170	4,000	3,974	613,901	2033/09/25
SOUTH AFRICA 5.75 09/30/49	国債証券	5.7500	15,000	10,592	1,636,132	2049/09/30
HUNGARY 6.25 09/22/32	国債証券	6.2500	13,000	13,137	2,029,264	2032/09/22
BRAZIL 3.75 09/12/31	国債証券	3.7500	14,000	11,846	1,829,761	2031/09/12
HUNGARY 2.125 09/22/31	国債証券	2.1250	13,000	10,064	1,554,574	2031/09/22
ABU DHABI GOVT INTL 1.875 09/15/31	国債証券	1.8750	7,000	5,650	872,847	2031/09/15
ABU DHABI GOVT INTL 2.5 09/30/29	国債証券	2.5000	5,000	4,406	680,669	2029/09/30
SOUTH AFRICA 4.85 09/30/29	国債証券	4.8500	14,000	12,454	1,923,747	2029/09/30
UAE INTL GOVT BOND 3.25 10/19/61	国債証券	3.2500	5,000	3,234	499,571	2061/10/19
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 5.75 10/28/34	国債証券	5.7500	3,000	3,079	475,685	2034/10/28
INDONESIA 4.2 10/15/50	国債証券	4.2000	8,000	6,357	982,051	2050/10/15
SAUDI INTERNATIONAL BOND 5.5 10/25/32	国債証券	5.5000	11,000	11,051	1,707,086	2032/10/25
REPUBLIC OF POLAND 4.875 10/04/33	国債証券	4.8750	9,000	8,638	1,334,273	2033/10/04
BRAZIL 6.0 10/20/33	国債証券	6.0000	12,000	11,452	1,768,987	2033/10/20
INDONESIA 3.85 10/15/30	国債証券	3.8500	10,400	9,564	1,477,398	2030/10/15
CHINA GOVT INTL BOND 1.2 10/21/30	国債証券	1.2000	4,000	3,255	502,832	2030/10/21
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.25 10/22/30	国債証券	3.2500	9,200	8,151	1,259,055	2030/10/22
SAUDI INTERNATIONAL BOND 2.9 10/22/25	国債証券	2.9000	4,000	3,853	595,221	2025/10/22
CHINA GOVT INTL BOND 1.25 10/26/26	国債証券	1.2500	4,000	3,658	565,076	2026/10/26
REPUBLIC OF POLAND 5.75 11/16/32	国債証券	5.7500	6,000	6,121	945,526	2032/11/16
REPUBLIC OF POLAND 5.5 11/16/27	国債証券	5.5000	5,000	5,050	780,158	2027/11/16
PERU 2.78 12/01/60	国債証券	2.7800	4,000	2,130	329,128	2060/12/01
PHILIPPINES 2.65 12/10/45	国債証券	2.6500	6,000	3,741	577,867	2045/12/10
CHINA GOVT INTL BOND 1.95 12/03/24	国債証券	1.9500	2,000	1,957	302,375	2024/12/03
合 計	-	-	829,100	714,199	110,315,301	-

■投資信託財産の構成

2024年4月18日現在

項 目	当 期		末 日
	評 価 額	比 率	
		千円	%
公 社 債	110,315,301	97.7	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,647,402	2.3	
投 資 信 託 財 産 総 額	112,962,704	100.0	

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
- (注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、112,350,092千円、99.5％です。
- (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年4月18日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝154.46円です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年4月18日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	113,312,304,596円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,374,323,241
公 社 債(評価額)	110,315,301,340
未 収 入 金	350,000,000
未 収 利 息	1,056,809,359
前 払 費 用	215,870,656
(B) 負 債	1,002,018,226
未 払 金	573,079,226
未 払 解 約 金	428,939,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	112,310,286,370
元 本	47,831,274,931
次 期 繰 越 損 益 金	64,479,011,439
(D) 受 益 権 総 口 数	47,831,274,931口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	23,481円

- (注1) 期首元本額 67,123,867,342円
追加設定元本額 43,526,714,562円
一部解約元本額 62,819,306,973円
- (注2) 期末における元本の内訳
- | | |
|--|-----------------|
| D I A M新興国債券インデックスファンド<為替ヘッジなし> | 56,545,881円 |
| たわらノーロード バランス (8資産均等型) | 3,402,228,783円 |
| たわらノーロード バランス (堅実型) | 185,898,554円 |
| たわらノーロード バランス (標準型) | 611,432,709円 |
| たわらノーロード バランス (積極型) | 288,880,377円 |
| たわらノーロード 最適化バランス (保守型) | 488,065円 |
| たわらノーロード 最適化バランス (安定型) | 5,013,325円 |
| たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型) | 66,432,394円 |
| たわらノーロード 最適化バランス (成長型) | 7,270,485円 |
| たわらノーロード 最適化バランス (積極型) | 8,800,979円 |
| マネックス資産設計ファンド エボリューション | 62,340,964円 |
| D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国10) | 271,810,079円 |
| D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国20) | 409,557,576円 |
| D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国30) | 829,027,400円 |
| 投資のソムリエ | 12,760,704,368円 |
| クルーズコントロール | 175,172,226円 |
| 投資のソムリエ<D C年金> | 1,299,821,204円 |
| D I A M 8資産バランスファンドN<D C年金> | 377,434,623円 |
| 投資のソムリエ<D C年金>リスク抑制型 | 1,188,460,901円 |
| リスク抑制世界8資産バランスファンド | 3,769,475,205円 |
| ワールドアセットバランス (基本コース) | 332,991,505円 |
| ワールドアセットバランス (リスク抑制コース) | 755,680,455円 |
| 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045) | 79,148,286円 |
| 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055) | 40,307,356円 |
| リスク抑制世界8資産バランスファンド (D C) | 10,742,825円 |
| 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035) | 261,787,480円 |
| リスクコントロール世界資産分散ファンド | 641,380,664円 |
| 9資産分散投資・スタンダード<D C年金> | 222,835,935円 |
| 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2040) | 96,645,355円 |
| 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2050) | 43,884,243円 |
| 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2060) | 27,134,290円 |
| 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2065) | 6,707,467円 |
| Oneグローバル最適化バランス (安定型) <ラップ向け> | 2,067,283円 |
| Oneグローバル最適化バランス (成長型) <ラップ向け> | 19,919,297円 |
| エマージング債券リスク抑制型 (適格機関投資家限定) | 15,421,084,811円 |
| 投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定) | 194,553,833円 |
| 高度リスク分散・安定型戦略ファンド (適格機関投資家限定) | 726,463,768円 |
| 高度リスク分散・安定型戦略ファンド2 (適格機関投資家限定) | 451,003,739円 |
| リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) | 7,063,327円 |
| D I A M世界アセットバランスファンド2 V A (適格機関投資家限定) | 93,025,067円 |
| D I A M世界アセットバランスファンド3 V A (適格機関投資家限定) | 63,720,320円 |
| D I A Mグローバル・リスクファクター・パリティ戦略ファンド (適格機関投資家限定) | 2,556,331,527円 |
| 期末元本合計 | 47,831,274,931円 |

■損益の状況

当期 自2023年4月19日 至2024年4月18日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,614,232,019円
受 取 利 息	5,613,461,401
そ の 他 収 益 金	1,112,433
支 払 利 息	△341,815
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,007,181,950
売 買 益	18,663,475,866
売 買 損	△8,656,293,916
(C) そ の 他 費 用	△13,081,454
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	15,608,332,515
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	69,138,728,177
(F) 解 約 差 損 益 金	△72,993,928,691
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	52,725,879,438
(H) 合 計(D + E + F + G)	64,479,011,439
次 期 繰 越 損 益 金(H)	64,479,011,439

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

エマージング株式パッシブ・マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2024年4月18日）

（計算期間 2023年4月19日～2024年4月18日）

エマージング株式パッシブ・マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2008年2月20日から無期限です。
運用方針	主として海外の証券取引所に上場している株式に投資し、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）の動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	海外の証券取引所に上場している株式*を主要投資対象とします。 ※DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証券等を含みます。
主な組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株式組入率	株式先物比率	投資信託受託証券、投資証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	ポイント	騰落率				
12期(2020年4月20日)	9,723	△20.7	225,442.54	△18.4	64.7	34.8	0.4	百万円 41,166
13期(2021年4月19日)	14,848	52.7	347,921.32	54.3	93.2	6.1	0.7	58,156
14期(2022年4月18日)	14,507	△2.3	343,415.90	△1.3	84.0	15.2	0.6	62,888
15期(2023年4月18日)	14,206	△2.1	339,863.92	△1.0	92.1	7.4	0.7	91,982
16期(2024年4月18日)	16,801	18.3	405,964.98	19.4	91.7	7.4	0.8	92,003

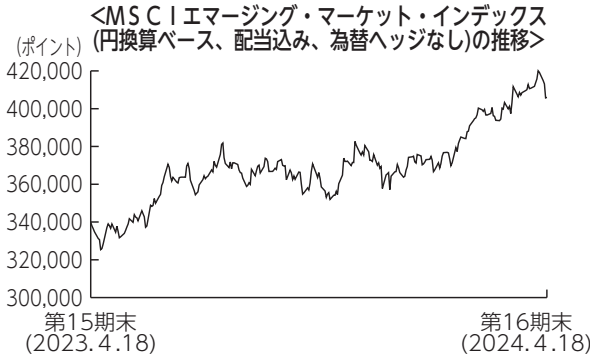
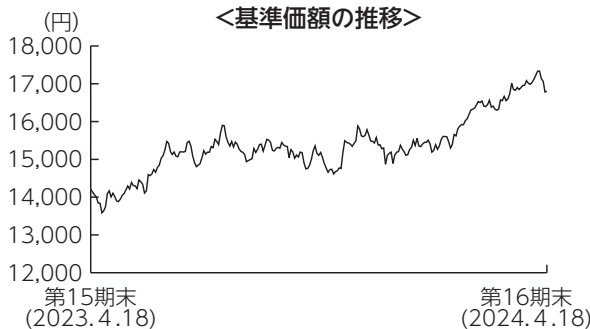
- （注1）株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
（注2）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
（注3）ベンチマークはMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。
（注4）MSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。
（注5）△（白三角）はマイナスを意味しています（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

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株式組入率	株式先物比率	投資信託受託証券、投資証券組入比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
(期首) 2023年4月18日	14,206	% -	339,863.92	% -	92.1	7.4	0.7
4月末	13,747	△3.2	328,440.62	△3.4	91.0	8.3	0.7
5月末	14,340	0.9	342,757.44	0.9	93.8	5.5	0.8
6月末	15,194	7.0	363,768.93	7.0	96.0	3.1	0.9
7月末	15,690	10.4	375,788.62	10.6	94.1	5.0	0.9
8月末	15,401	8.4	370,134.23	8.9	94.1	5.2	0.9
9月末	15,064	6.0	362,611.45	6.7	96.9	2.2	0.9
10月末	14,695	3.4	354,176.77	4.2	93.9	5.3	0.8
11月末	15,432	8.6	372,080.74	9.5	93.0	6.1	0.9
12月末	15,506	9.2	374,221.28	10.1	91.2	7.9	0.8
2024年1月末	15,469	8.9	373,407.20	9.9	94.7	4.4	0.9
2月末	16,409	15.5	396,672.06	16.7	91.8	7.4	0.8
3月末	16,899	19.0	408,467.23	20.2	93.7	5.5	0.9
(期末) 2024年4月18日	16,801	18.3	405,964.98	19.4	91.7	7.4	0.8

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

■当期の運用経過（2023年4月19日から2024年4月18日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は16,801円となり、前期末比で18.3%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークに占める構成比が最大の中国は下落したものの、インドやブラジル、台湾、韓国など多くの株式市場が上昇したことや、為替市場で多くの通貨に対して円安になったことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境

新興国市場は多くの市場が上昇しました。中国では国内経済の低迷や不動産市場を巡る不透明感が懸念され下落しましたが、2023年10－12月期の実質GDP成長率が市場予想を上回ったインドや利下げによる景気回復が期待されるブラジルが上昇したほか、米ハイテク株高を受けて台湾や韓国なども上昇しました。

為替市場では、米ドルは期前半、日米の金融政策の方向性の違いが意識され円安ドル高が進行しました。2023年11月に米国で早期利下げ観測が浮上し円の下落幅は縮小しましたが、2024年以降は米国の利下げ観測は後退し、改めて円安ドル高となりました。その他の通貨ではトルコリラなど一部を除き、多くの通貨に対して円安となりました。

ポートフォリオについて

ベンチマークであるMSCI エマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。
保有するロシア関連銘柄につきましてはベンチマークからは削除されているものの、取引所等の制約により売却できない状態が続いています。

【運用状況】
○組入上位10業種
期首（前期末）

No.	業種	組入比率
1	銀行	14.4%
2	半導体・半導体製造装置	8.6
3	素材	8.3
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.8
5	メディア・娯楽	6.6
6	一般消費財・サービス流通・小売り	5.2
7	エネルギー	4.6
8	食品・飲料・タバコ	3.7
9	資本財	3.7
10	自動車・自動車部品	3.1

期末

No.	業種	組入比率
1	銀行	15.7%
2	半導体・半導体製造装置	11.2
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.4
4	素材	6.9
5	メディア・娯楽	5.4
6	エネルギー	5.1
7	資本財	4.5
8	一般消費財・サービス流通・小売り	4.5
9	自動車・自動車部品	3.6
10	食品・飲料・タバコ	3.2

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

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で19.4%上昇しました。
当ファンドの騰落率はベンチマークを1.2%下回りましたが、ファンドとベンチマークで評価に用いる為替レートが異なることや、配当課税の要因を除くと、ベンチマークに概ね連動した投資成果となりました。

今後の運用方針

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

■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料	9円	0.057%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(7)	(0.043)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(先物・オプション)	(2)	(0.014)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	13	0.087	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(13)	(0.087)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	34	0.221	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(24)	(0.155)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(そ の 他)	(10)	(0.066)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	56	0.364	
期中の平均基準価額は15,373円です。			

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

■売買及び取引の状況

（2023年4月19日から2024年4月18日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 4,141.97 (△237.36)	千アメリカ・ドル 5,661 (-)	百株 7,939.09	千アメリカ・ドル 10,934
	香 港	百株 238,932 (1,736.93)	千香港・ドル 388,003 (△346)	百株 407,896.57	千香港・ドル 541,915
	台 湾	百株 102,289.41 (2,437.15)	千台湾・ドル 1,020,740 (△4,964)	百株 154,676.1	千台湾・ドル 1,488,893
	ト ル コ	百株 6,216.31 (5,292.21)	千トルコ・リラ 36,995 (-)	百株 11,165.9	千トルコ・リラ 57,404
	メ キ シ コ	百株 18,823.65 (2,346)	千メキシコ・ペソ 83,145 (-)	百株 35,274.8	千メキシコ・ペソ 124,160
	フ ィ リ ピ ン	百株 10,716.3 (△157.45)	千フィリピン・ペソ 71,232 (△71)	百株 25,075.94	千フィリピン・ペソ 122,349
	チ リ	百株 175,801.35 (14.57)	千チリ・ペソ 965,084 (-)	百株 75,484.42	千チリ・ペソ 1,438,830
	コ ロ ン ビ ア	百株 71.12 (-)	千コロンビア・ペソ 249,512 (-)	百株 378.07	千コロンビア・ペソ 890,331
	ク ウ ェ ー ト	百株 6,704.76 (1,123.25)	千クウェート・ディナール 498 (-)	百株 10,076.61	千クウェート・ディナール 751
	カ タ ー ル	百株 11,005.72 (-)	千カタール・リアル 7,025 (-)	百株 13,553.29	千カタール・リアル 9,773
	サ ウ ジ ア ラ ビ ア	百株 8,578.79 (1,982.08)	千サウジアラビア・リアル 35,518 (-)	百株 12,083.81	千サウジアラビア・リアル 47,696
	イ ン ド	百株 60,950.74 (6,472.94)	千インド・ルピー 3,236,415 (-)	百株 56,153.11	千インド・ルピー 3,945,854
	イ ン ド ネ シ ア	百株 1,088.076 (5,960)	千インドネシア・ルピア 73,042,490 (-)	百株 481,736	千インドネシア・ルピア 92,702,980
	アラブ首長国連邦	百株 12,141.88 (-)	千アラブ首長国連邦・ディルハム 10,016 (-)	百株 17,633.82	千アラブ首長国連邦・ディルハム 14,874
	ブ ラ ジ ル	百株 22,408 (1,262.62)	千ブラジル・レアル 52,046 (△27)	百株 34,191.25	千ブラジル・レアル 81,907
	チ ェ コ	百株 388.4 (-)	千チェコ・コルナ 6,848 (-)	百株 363.91	千チェコ・コルナ 10,101
	韓 国	百株 4,848.79 (85.25)	千韓国・ウォン 38,326,937 (△19,765)	百株 7,634.67	千韓国・ウォン 52,136,375
	中 国	百株 62,972.04 (1,799.25)	千中国・人民元 78,461 (-)	百株 73,942.67	千中国・人民元 99,059
	マ レ ー シ ア	百株 29,815 (-)	千マレーシア・リンギット 13,672 (-)	百株 44,046	千マレーシア・リンギット 19,990
	南 ア フ リ カ	百株 8,333.17 (-)	千南アフリカ・ランド 110,694 (△475)	百株 14,343.29	千南アフリカ・ランド 198,680
国	タ イ	百株 62,489 (2,641.5)	千タイ・バーツ 133,691 (-)	百株 78,836	千タイ・バーツ 227,722
	ポ ー ラ ン ド	百株 1,697.75 (-)	千ポーランド・ズロチ 7,601 (-)	百株 2,503.25	千ポーランド・ズロチ 11,015
	ハ ン ガ リ ー	百株 172.4 (-)	千ハンガリー・フォリント 132,641 (-)	百株 339.51	千ハンガリー・フォリント 270,398
	ユ ー ロ	百株 3,440.77 (-)	千ユーロ 1,178 (△8)	百株 3,418.85	千ユーロ 1,343

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

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
香港	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	— (12.04)	— (28)	12.04 (—)	19 (—)
メキシコ	千口	千メキシコ・ペソ	千口	千メキシコ・ペソ
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	50.8 (—)	9,918 (—)	82.49 (—)	16,519 (—)
GRUPO TELEvisa SAB	69.3 (—)	1,181 (—)	316.2 (—)	4,158 (—)
CEMEX SAB DE CV	430.7 (—)	5,226 (—)	678.5 (—)	8,792 (—)
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	34.1 (—)	846 (—)	101.2 (—)	2,562 (—)
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	4.6 (—)	695 (—)	14.2 (—)	2,103 (—)
ブラジル	千口	千ブラジル・レアル	千口	千ブラジル・レアル
BANCO SANTANDER BRASIL SA	— (—)	— (—)	8.3 (—)	223 (—)
ENERGISA SA	18.4 (—)	875 (—)	14.6 (—)	707 (—)
KLABIN SA	— (—)	— (—)	18.7 (—)	430 (—)
BANCO BTG PACTUAL SA	36.4 (—)	1,154 (—)	55.9 (—)	1,870 (—)
南アフリカ	千口	千南アフリカ・ランド	千口	千南アフリカ・ランド
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	119.486 (—)	1,389 (—)	441.09 (—)	4,953 (—)

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

(3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 株 式 先 物 取 引	百万円 89,599	百万円 90,061	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受渡代金です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	78,631,663千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	85,385,717千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.92

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等

(2023年4月19日から2024年4月18日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

(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	評 価 額	
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TRIP.COM GROUP LTD ADR	517.04	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR	179.59	156.44	243	37,671	金属・鉱業
SURGUTNEFTGAZ SP ADR PREF. (#1)	242.1	242.1	0	0	石油・ガス・消耗燃料
CREDICORP LTD	68.17	54	869	134,279	銀行
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JOINT STOCK COMPANY ADR (#1)	423.11	423.11	0	0	無線通信サービス
SOUTHERN COPPER CORP	82.72	68.34	780	120,515	金属・鉱業
GAZPROM PJSC (#2)	9,669.42	9,669.42	0	0	石油・ガス・消耗燃料
LUKOIL PJSC (#2)	338.45	338.45	0	0	石油・ガス・消耗燃料
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK EGYPT GDR	3,060.34	2,195.22	353	54,590	銀行
INNER MONGOLIA YITAI COAL CO	827	890	181	27,961	石油・ガス・消耗燃料
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRADE	864.88	—	—	—	不動産管理・開発
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	57.44	515.68	105	16,264	ソフトウェア
EFG HOLDING S.A.E. -GDR	502.59	628.24	43	6,792	資本市場
SURGUTNEFTGAZ ADR (#1)	710.84	710.84	0	0	石油・ガス・消耗燃料
X5 RETAIL GROUP NV GDR (#1)	160.03	160.03	0	0	生活必需品流通・小売り
NOVATEK PJSC GDR (#1)	74.13	74.13	0	0	石油・ガス・消耗燃料
NOVOLIPETSK STEEL GDR (#1)	132.6	132.6	0	0	金属・鉱業
MMC NORILSK NICKEL ADR (#1)	539.53	539.53	0	0	金属・鉱業
MAGNIT PJSC (#2)	75.74	75.74	0	0	生活必需品流通・小売り
ROSNEFT OIL CO PJSC (#2)	1,079.51	1,079.51	0	0	石油・ガス・消耗燃料
SEVERSTAL GDR (#1)	186.08	186.08	0	0	金属・鉱業
TATNEFT ADR (#1)	195.09	195.09	0	0	石油・ガス・消耗燃料
VTB BANK PJSC (#2)	3,040,000	3,040,000	0	0	銀行
VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	396.53	271.4	416	64,264	大規模小売り

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TAL EDUCATION GROUP-ADR	461.95	355.82	413	63,863	各種消費者サービス
VK CO LTD GDR (#1)	98.58	98.58	0	0	インターネット・メディアおよびサービス
SBERBANK OF RUSSIA PJSC (#2)	8,971.12	8,971.12	0	0	銀行
YANDEX NV (#3)	256.01	256.01	0	0	インターネット・メディアおよびサービス
PHOSAGRO PJSC GDR (#1)	181.63	181.63	0	0	化学
H WORLD GROUP LTD ADR	181.69	164.09	619	95,653	ホテル・レストラン・レジャー
JOYY INC-ADR	43.68	—	—	—	インターネット・メディアおよびサービス
DAQO NEW ENERGY CORP ADR	59.96	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ZAI LAB LTD ADR	89.02	—	—	—	バイオテクノロジー
TCS GROUP HOLDING PLC GDR (#1)	99.61	99.61	0	0	銀行
QIFU TECHNOLOGY INC ADR	126.87	100	178	27,555	消費者金融
NIO INC ADR	1,294.54	1,081.22	422	65,299	自動車
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR	704.12	598.63	674	104,207	娯楽
AUTOHOME INC ADR	78.01	49.83	120	18,679	インターネット・メディアおよびサービス
MINISO GROUP HOLDING LTD ADR	83.23	—	—	—	大規模小売り
WEIBO CORP ADR	62.61	—	—	—	インターネット・メディアおよびサービス
KANZHUN LTD ADR	169.73	180.55	326	50,504	インターネット・メディアおよびサービス
KE HOLDINGS INC ADR	627.96	521.92	672	103,833	不動産管理・開発
LEGEND BIOTECH CORP ADR	50.58	57.82	282	43,609	バイオテクノロジー
OZON HOLDINGS PLC ADR (#1)	45.37	45.37	0	0	大規模小売り
LUFAX HOLDING LTD ADR	604.38	—	—	—	消費者金融
PDD HOLDINGS INC ADR	482.84	470.54	5,337	824,404	大規模小売り
YUM CHINA HOLDINGS INC	396.96	322.05	1,187	183,455	ホテル・レストラン・レジャー
IQIYI INC ADR	404.57	334.39	139	21,537	娯楽
POLYUS PJSC GDR (#1)	67.87	67.87	0	0	金属・鉱業
ZTO EXPRESS CAYMAN INC ADR	396.34	341.64	659	101,898	航空貨物・物流サービス
小 計	株 数 金 額 銘 柄 数 比 率	3,076,939.12 50銘柄	3,072,904.64 42銘柄	14,028 —	2,166,842 <24%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
JIANGXI COPPER CO LTD	910	880	1,383	27,293	金属・鉱業
JIANGSU EXPRESS	1,440	1,020	809	15,978	運送インフラ
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD	2,060	—	—	—	旅客航空輸送
ANHUI GUJING DISTILLERY CO LTD	120	87	931	18,375	飲料
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	1,090	855	1,480	29,217	建設資材
BEIJING ENTERPRISES	415	425	1,009	19,914	ガス
HUANENG POWER INTERNATIONAL IN	3,900	3,200	1,625	32,073	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	4,420	4,760	1,256	24,793	生活必需品流通・小売り
YANKUANG ENERGY GROUP CO LTD	1,540	1,790	3,236	63,852	石油・ガス・消耗燃料
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	675	510	1,259	24,853	パーソナルケア用品
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	—	2,340	1,649	32,548	自動車
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	8,436	7,276	4,227	83,405	医薬品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	3,541.2	3,201.2	3,623	71,496	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD	3,008.88	2,613.88	6,051	119,388	不動産管理・開発
CITIC LTD	5,720	4,630	3,180	62,757	コンゴロマリット
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL	1,480	—	—	—	運送インフラ
LENOVO GROUP LTD	6,760	6,100	5,038	99,411	コンピュータ・周辺機器
PETRO CHINA CO LTD	19,920	16,480	12,244	241,586	石油・ガス・消耗燃料
CHINA TARPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD	1,227.9	1,163.9	725	14,306	保険
SHANGHAI FUDAN MICROELECTRONIC	290	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL COR	23,952	19,672	8,891	175,434	石油・ガス・消耗燃料
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	770	740	685	13,534	ホテル・レストラン・レジャー
KINGSEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	2,570	2,210	1,726	34,054	ソフトウェア
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	743	641	3,983	78,600	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	3,580	2,860	2,067	40,797	ガス
COSCO SHIPPING PORTS LTD	2,160	940	408	8,067	運送インフラ
YUEXIU PROPERTY CO LTD	1,522	1,112	418	8,249	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS CO LTD	1,160	1,080	1,086	21,436	運送インフラ
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	3,800	3,100	1,581	31,193	金属・鉱業
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDING	1,305	—	—	—	運送インフラ
CHINA GAS HOLDINGS LTD	2,878	1,990	1,391	27,444	ガス
KINGBOARD HOLDINGS LTD	585	545	806	15,914	電子装置・機器・部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	5,690	4,820	4,294	84,732	自動車
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	882	649	1,534	30,283	ガス
BYD CO LTD	785	815	16,609	327,709	自動車
GEELY AUTOMOBILE SERVICES LTD	2,000	1,600	1,486	29,326	エネルギー設備・サービス
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP	4,115.92	—	—	—	商業サービス・用品
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	3,000	—	—	—	情報技術サービス
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL	130	100	939	18,526	海上運輸
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	6,497.88	5,617.88	5,612	110,729	保険
AVICINA INDUSTRY & TECHNOLOGY	2,190	2,190	676	13,351	航空宇宙・防衛
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	1,932	1,532	3,014	59,485	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GREAT WALL MOTOR COMPANY LTD	2,860	1,900	2,097	41,385	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	7,200	5,840	5,156	101,742	保険
ZUJIN MINING GROUP CO LTD	5,470	4,190	7,273	143,512	金属・鉱業
SHANDONG WEGAO GROUP MEDICAL-H	2,264	1,944	923	18,218	ヘルスケア機器・用品
WEICHA POWER CO LTD	1,894.4	1,524.4	2,588	51,069	機械
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT CO	—	1,140	998	19,703	石油・ガス・消耗燃料
TINGYI HOLDING CORP	2,020	1,800	1,492	29,441	食品
TSINGTAO BREWERY CO LTD	580	460	2,366	46,694	飲料
GUANGDONG INVESTMENTS LTD	2,540	2,060	725	14,306	水道
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE HOLDINGS CO LTD	3,160	—	—	—	医薬品
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	1,533.33	1,293.33	4,151	81,910	飲料
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	1,000	940	475	9,384	運送インフラ
SINO BIOPHARMACEUTICAL	10,222.5	8,232.5	2,025	39,957	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	2,980	2,390	3,651	72,052	食品
TENCENT HOLDINGS LTD	5,942	5,202	156,476	3,087,274	インターネット・メディアおよびサービス

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

銘柄	期首(前期末)		当		期末		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	評 価 額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	千香港・ドル	千円	
PING AN INSURANCE GROUP COH	6,060	5,250	15,828	312,301	15,828	312,301	保険
LI NING CO LTD	2,240	1,935	3,335	65,818	3,335	65,818	繊維・アパレル・贅沢品
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD	2,660	2,680	511	10,099	511	10,099	水道
CHINA POWER INTERNATIONAL	5,430	3,480	1,117	22,039	1,117	22,039	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AIR CHINA / HONG KONG	1,960	1,560	567	11,203	567	11,203	旅客航空輸送
ZTE CORP	706.88	632.88	1,007	19,878	1,007	19,878	通信機器
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	3,210	2,665	8,687	171,412	2,665	8,687	石油・ガス・消耗燃料
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD	2,852.5	2,212.5	1,911	37,715	1,911	37,715	海上運輸
BANK OF COMMUNICATIONS	8,052.05	6,862.05	3,568	70,401	3,568	70,401	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	2,162.5	1,402.5	1,231	24,295	1,231	24,295	建設・土木
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	645	515	1,279	25,249	515	1,279	電子装置・機器・部品
BAIDU INC	2,105.5	1,775	16,525	326,043	1,775	326,043	インターネット・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK	91,335.3	75,225.3	35,957	709,445	75,225.3	35,957	銀行
SHENZHEN INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	778	667	4,655	91,856	667	91,856	繊維・アパレル・贅沢品
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	2,440	2,020	563	11,119	2,020	11,119	自動車
MINTH GROUP LTD	820	-	-	-	-	-	自動車用部品
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	1,620	-	-	-	-	-	紙製品・林産品
CHINA NATIONAL BLDG MATERIAL	3,700	3,200	966	19,067	3,200	19,067	建設資材
BANK OF CHINA LTD	75,262	61,802	20,271	399,947	61,802	20,271	銀行
GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD	840	-	-	-	-	-	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	3,724.7	3,084.7	9,793	193,234	3,084.7	9,793	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	54,302.35	51,062.35	20,527	404,998	51,062.35	20,527	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	970	950	1,204	23,766	950	23,766	金属・鉱業
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	1,125	-	-	-	-	-	電子装置・機器・部品
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES	2,856	1,476	538	10,629	1,476	538	建設・土木
CHINA COAL ENERGY CO	2,090	1,400	1,162	22,926	1,400	22,926	石油・ガス・消耗燃料
HATTAN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	500	550	1,399	27,617	550	27,617	機械
ZHUZHOU CRC TIMES ELECTRIC CO LTD	535	376	1,094	21,587	376	21,587	機械
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD	12,801.42	-	-	-	-	-	不動産管理・開発
CMOC GROUP LIMITED	3,030	3,150	2,321	45,804	3,150	45,804	金属・鉱業
CHINA CITIC BANK-H	8,418	6,788	2,918	57,588	6,788	57,588	銀行
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	671	587	2,198	43,372	587	43,372	電子装置・機器・部品
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1,156	1,022	8,339	164,538	1,022	164,538	繊維・アパレル・贅沢品
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	350	-	-	-	-	-	家庭用品
FOSON INTERNATIONAL	2,130.28	2,420.28	1,026	20,246	2,420.28	1,026	コンピュータリット
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	5,580	-	-	-	-	-	不動産管理・開発
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	2,840	3,160	1,251	24,689	3,160	24,689	繊維・アパレル・贅沢品
KINGSOFT CORP LTD	988	762	1,882	37,134	762	37,134	娯楽
GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	19,060	15,820	1,756	34,646	15,820	34,646	半導体・半導体製造装置
SINOTRUK HONG KONG LTD	-	480	1,080	21,308	480	21,308	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD	3,950	3,510	1,446	28,531	3,510	28,531	建設・土木
UNIPRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	1,520	-	-	-	-	-	食品
DONGYUE GROUP	1,590	-	-	-	-	-	化学
BIO ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	710	635	1,568	30,945	635	30,945	通信機器
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	4,920	4,230	1,865	36,804	4,230	36,804	食品
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	2,494	1,960	2,916	57,542	1,960	57,542	保険
CRRC CORP LTD - H	3,960	3,420	1,590	31,376	3,420	31,376	機械
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	1,145	-	-	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	1,430	920	648	12,796	920	12,796	医薬品
SINOPHARM GROUP CO	1,224	1,040	2,063	40,710	1,040	40,710	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA RESOURCES CEMENT	1,920	-	-	-	-	-	建設資材
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	2,905.27	2,145.27	662	13,078	2,145.27	662	自動車
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	2,090	2,040	2,031	40,088	2,040	40,088	金属・鉱業
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP	3,100	2,280	1,290	25,461	2,280	25,461	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD	613	704	753	14,862	704	14,862	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	1,850	1,416	1,458	28,775	1,416	28,775	専門小売り
SANY HEAVY EQUIPMENT INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	990	970	513	10,124	970	10,124	機械
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	1,710	1,550	1,426	28,134	1,550	28,134	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	883	690	903	17,833	690	17,833	保険
CHINA MINGSHENG BANKING CORP LTD	6,281.56	5,316.56	1,462	28,846	5,316.56	1,462	銀行
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	1,060	-	-	-	-	-	建設関連製品
CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	2,270	2,270	513	10,121	2,270	10,121	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	28,560	21,570	7,312	144,270	21,570	144,270	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	615	680	874	17,253	680	17,253	専門小売り
FAR EAST HORIZON LTD	1,200	1,690	941	18,572	1,690	18,572	金融サービス
MICROPOR SCIENTIFIC CORP	612	-	-	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
CITIC SECURITIES CO LTD	1,950	1,290	1,426	28,149	1,290	28,149	資本市場
HAITONG SECURITIES CO LTD	2,604	2,396	838	16,545	2,396	16,545	資本市場
PEOPLES INSURANCE CO GROUP OF CHINA LTD	8,360	6,720	1,693	33,411	6,720	33,411	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	460	270	311	6,136	270	6,136	医薬品
CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD	3,480	2,650	1,014	20,024	2,650	20,024	資本市場
HANERGY THIN FILM POWER GROUP	9,860	9,860	0	0	0	0	半導体・半導体製造装置
CHINA HUSHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	3,230	3,230	0	0	0	0	食品
GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD	1,760	-	-	-	-	-	不動産管理・開発
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	7,140	5,860	2,326	45,900	5,860	45,900	銀行
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	410	-	-	-	-	-	食品
GENSCRIPT BIOTECH CORP	1,140	840	966	19,059	840	19,059	ライフサイエンス・ツール/サービス
EAST BUY HOLDING LTD	425	325	510	10,067	325	10,067	生活必需品流通・小売り
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	2,020	-	-	-	-	-	不動産管理・開発
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	561	-	-	-	-	-	生活必需品流通・小売り
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	617.5	640	1,162	22,930	640	22,930	金属・鉱業
CHINA TOWER CORP LTD	42,920	36,740	3,306	65,239	36,740	65,239	各種電気通信サービス
XIAOMI CORP	14,496	12,164	19,802	390,713	12,164	390,713	コンピュータ・周辺機器
BEIGENE LTD	582	546	4,425	87,311	546	87,311	バイオテクノロジー
WUXI APPTCC CO LTD	344.12	241.12	829	16,365	241.12	16,365	ライフサイエンス・ツール/サービス
MEITUAN	4,712.1	4,002.1	39,040	770,268	4,002.1	770,268	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	数	外貨建金額	評価額	外貨建金額	評価額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円			
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	1,280	1,048	2,310	45,592			ホテル・レストラン・レジャー
HAILIAO INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	1,020	1,360	2,238	44,166			ホテル・レストラン・レジャー
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	4,900	3,860	2,084	41,125			半導体・半導体製造装置
INNOVENT BIOLOGICS INC	1,030	985	3,378	66,658			バイオテクノロジー
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO LTD	9,970	8,920	561	11,087			資本市場
CHINA MEDONG AUTO HOLDINGS LTD	520	-	-	-			専門小売り
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	1,435	-	-	-			建設・土木
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOGY LTD	-	403	945	18,645			自動車
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	1,520	1,330	674	13,304			専門小売り
HANGSHI PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	1,280	880	1,388	27,397			医薬品
CHINA FEIHE LTD	3,740	3,410	1,404	27,719			食品
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	14,176.68	12,801.68	87,051	1,717,524			大規模小売り
PHARMARON BEIJING CO LTD	193	-	-	-			ライフサイエンス・ツール/サービス
JD.COM INC	2,063.85	1,851.35	18,282	360,705			大規模小売り
SMOORE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	1,840	1,400	957	18,893			タピオ
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	76	76	503	9,926			専門小売り
JUMAQU INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	690	-	-	-			ホテル・レストラン・レジャー
KUAIHOU TECHNOLOGY	1,672	1,862	8,500	167,705			インターネット・メディアおよびサービス
HAIER SMART HOME CO LTD	2,202	1,978	5,043	99,516			家庭用耐久財
BILIBILI INC	194.2	156.4	1,373	27,093			娯楽
AKESO INC	410	400	1,870	36,895			バイオテクノロジー
NETEASE INC	1,876	1,527	21,545	425,101			娯楽
GDS HOLDINGS LTD	905	-	-	-			情報技術サービス
ZAI LAB LTD	-	705	789	15,578			バイオテクノロジー
NONFU SPRING CO LTD	1,656	1,570	6,672	131,648			飲料
LI AUTO INC	1,058	906	10,409	205,388			自動車
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	1,047	880.5	2,033	40,129			生活必需品流通・小売り
HYGIEA HEALTHCARE HOLDINGS CO LTD	302	304	881	17,393			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA RESOURCES MIN LIFESTYLE SERVICES LTD	692	632	1,636	32,295			不動産管理・開発
HANGZHOU TIGER MED CONSULTING CO LTD	126	-	-	-			ライフサイエンス・ツール/サービス
CHINA VANKE CO LTD-H	1,746.61	1,631.61	623	12,297			不動産管理・開発
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC	1,504	1,179	7,934	156,551			各種消費者サービス
POP MART INTERNATIONAL GROUP LTD	496	356	1,087	21,457			専門小売り
JD LOGISTICS INC	-	1,481	1,118	22,061			航空貨物・物流サービス
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	-	240	1,104	21,781			パーソナルケア用品
TRIP.COM GROUP LTD	-	434.5	16,641	328,333			ホテル・レストラン・レジャー
XPENG INC	786	862	2,435	48,045			自動車
MINISO GROUP HOLDING LTD	-	286	1,111	21,922			大規模小売り
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	530	420	608	11,998			半導体・半導体製造装置
CGN POWER CO LTD	10,430	8,260	2,147	42,372			独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GF SECURITIES CO LTD	1,060	832	611	12,065			資本市場
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	616	484	1,957	38,626			自動車用部品
HUATAI SECURITIES CO LTD	1,494	806	698	13,787			資本市場
3SIO INC	1,465	-	-	-			バイオテクノロジー
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP LTD	1,825	955	454	8,968			医薬品
CHINA LITERATURE LTD	386	272	701	13,845			メディア
FLAT GLASS GROUP CO LTD	430	250	429	8,474			半導体・半導体製造装置
DALI FOODS GROUP CO LTD	2,615	-	-	-			食品
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS LTD	1,450	1,000	410	8,089			不動産管理・開発
BOC AVIATION LTD	236	135	843	16,647			航空・流通業
ZHONGAN ONLINE PRC INSURANCE CO LTD	617	612	741	14,634			保険
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	1,240	980	1,254	24,749			自動車
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	1,440	1,228	1,025	20,230			資本市場
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	3,410	3,080	4,102	80,943			ライフサイエンス・ツール/サービス
HENGTE NETWORKS GROUP LTD	4,360	5,200	878	17,338			娯楽
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	372.4	330.4	773	15,253			化学
C&O INTERNATIONAL INVESTMENT GROUP LTD	700	600	802	15,839			不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数・割合	810,633.78 191銘柄	643,406.14 168銘柄	-816,768.00 -	16,114,834.00 <17.5%>		
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円			
ACCTON TECHNOLOGY CORP	489.06	406.33	16,578	78,789			通信機器
ACER INC	2,573.85	2,139.47	9,638	45,807			コンピュータ・周辺機器
ASUSTEK COMPUTER INC	668.28	571.08	24,470	116,299			コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	425.9	372.97	21,259	101,036			半導体・半導体製造装置
ASIA CEMENT CORP	2,361.05	1,647.78	6,830	32,460			建設資材
TAIWAN BUSINESS BANK	5,515.58	4,983.99	7,974	37,899			銀行
VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	960	830.53	7,034	33,432			半導体・半導体製造装置
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	-	416.46	12,826	60,961			コンピュータ・周辺機器
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	700	573.35	9,259	44,007			コンピュータ・周辺機器
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	1,185.01	1,095.25	19,604	93,174			電子装置・機器・部品
QUANTA COMPUTER INC	2,535.29	2,156.97	54,894	260,893			コンピュータ・周辺機器
EVA AIRWAYS CORP	2,550	1,919.77	5,951	28,284			旅客航空輸送
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	657.6	449.75	9,242	43,925			コンピュータ・周辺機器
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	4,354.21	3,776.85	6,722	31,950			銀行
CHINA AIRLINES	2,900	2,318.23	4,462	21,208			旅客航空輸送
CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY CO	1,781.69	1,606.84	7,712	36,656			自動車用部品
CHINA STEEL CORP	11,182.31	9,646.7	23,586	112,095			金属・鉱業
ADVANTECH CO LTD	386.68	389.79	14,461	68,728			コンピュータ・周辺機器
COMPAL ELECTRONICS INC	3,902.91	3,534.45	12,582	59,800			コンピュータ・周辺機器
DELTA ELECTRONICS INC	1,859.04	1,539.77	46,270	219,903			電子装置・機器・部品
NANYA TECHNOLOGY CORP	1,340	1,107.88	7,145	33,961			半導体・半導体製造装置
CHUNG-HWA TELECOM CO LTD	3,672.99	3,005.65	37,119	176,415			各種電気通信サービス
AUO CORP	6,186.49	5,265	9,240	43,914			電子装置・機器・部品
TAIWAN MOBILE CO LTD	1,681	1,477.84	15,073	71,640			無線通信サービス
EVERGREEN MARINE CORP	948.26	746.24	12,723	60,469			海上運輸
FAIR EASTERN NEW CENTURY CORP	3,013.39	2,257.68	7,213	34,281			コンゴマロット

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

銘柄	期首(前期末)		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	評 価 額	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	千台湾・ドル	千円	
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	447.68	401.31	6,320	30,039	織機・アパレル・贅沢品		
ELAT TEXTILE CO LTD	193.22	147.8	7,316	34,770	織機・アパレル・贅沢品		
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	545.64	469.61	29,162	138,599	半導体・半導体製造装置		
FORMOSA PLASTICS CORP	3,939.52	3,128.57	21,211	100,810	化学		
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CO	3,339.38	2,810.26	15,062	71,588	化学		
GIANT MANUFACTURING	312.44	-	-	-	レジャー用品		
MEDIATEK INC	1,449.75	1,198.81	125,875	598,233	半導体・半導体製造装置		
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	7,123.07	6,014.88	39,698	188,669	保険		
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	8,260.67	6,780.42	15,222	72,344	銀行		
HOTAI MOTOR CO LTD	280.81	235.56	14,274	67,843	専門小売り		
FAIR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD	1,650	1,503.43	12,087	57,447	無線通信サービス		
YUNTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	9,464.4	7,891	23,673	112,508	金融サービス		
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	8,249.24	7,306.72	34,999	166,337	保険		
CHINA DEPT FINANCIAL HOLDING	14,338.46	12,343.86	16,479	78,318	保険		
ESUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	12,089.06	11,032.18	29,235	138,943	銀行		
HON HAI PRECISION INDUSTRY	12,017.73	9,831.77	144,035	684,542	電子装置・機器・部品		
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	10,509.83	9,091.73	35,457	168,516	電子装置・機器・部品		
LARGAN PRECISION CO LTD	95.66	76.04	16,728	79,505	電子装置・機器・部品		
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	9,990.73	9,343.91	16,398	77,935	銀行		
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING CO	12,453.81	10,480.98	8,510	40,447	銀行		
INVENTEC CO LTD	2,700.05	1,968.49	10,649	50,612	コンピュータ・周辺機器		
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	1,913.35	1,652.21	15,910	75,617	コンピュータ・周辺機器		
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	10,494.72	8,366.86	18,030	85,692	銀行		
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	16,741.73	13,870.73	43,692	207,654	銀行		
FIRST FINANCIAL HOLDING CO LTD	9,941.62	8,599.97	23,133	109,946	銀行		
NAN YA PLASTICS CORP	4,511.51	3,758.94	20,674	98,256	化学		
WISTRON CORP	-	2,102.11	24,069	114,391	コンピュータ・周辺機器		
POU CHEN CORP	2,339.9	1,682.25	5,803	27,582	織機・アパレル・贅沢品		
UNI-PRESENT ENTERPRISES CORP	4,625.95	3,684.78	27,783	132,042	食品		
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	523.09	437.96	11,934	56,719	生活必需品流通・小売り		
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	1,127.06	873.41	6,140	29,181	石油・ガス・消耗燃料		
E INK HOLDINGS INC	839.2	686.2	15,713	74,682	電子装置・機器・部品		
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	1,743.36	1,215.17	4,234	20,126	不動産管理・開発		
SYNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	1,161.74	907.18	6,985	33,198	電子装置・機器・部品		
TAIWAN CEMENT CORP	5,712.01	5,481.63	17,897	85,059	建設資材		
TAIWAN SEMICONDUCTOR	23,548.79	19,374.36	1,557,698	7,403,118	半導体・半導体製造装置		
UNITED MICROELECTRONICS CORP	11,311.88	8,998.43	45,262	215,112	半導体・半導体製造装置		
WAN HAI LINES LTD	787.47	514.82	2,203	10,472	海上運輸		
WALSIN LIHWA CORP	2,461.63	2,216.05	8,941	42,496	電気設備		
WINBOND ELECTRONICS CORP	2,580.59	2,476.93	6,452	30,665	半導体・半導体製造装置		
YAGEO CORP	329.04	271.65	16,108	76,558	電子装置・機器・部品		
YANG MING MARINE TRANSPORT	1,656.08	1,259.96	5,537	26,317	海上運輸		
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	1,930	1,454.65	4,305	20,463	運送インフラ		
GLOBAL UNICHIP CORP	-	69.04	8,284	39,374	半導体・半導体製造装置		
INNOLUX CORPORATION	9,107.42	6,913.96	9,437	44,852	電子装置・機器・部品		
WPG HOLDINGS CO LTD	1,652.03	1,191.87	11,012	52,339	電子装置・機器・部品		
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD CORP	200.79	175.65	3,188	15,151	電子装置・機器・部品		
EMEMORY TECHNOLOGY INC	60.64	49.25	11,672	55,473	半導体・半導体製造装置		
PEGATRON CORP	1,918.8	1,588.74	15,315	72,788	コンピュータ・周辺機器		
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	-	56.57	16,405	77,967	半導体・半導体製造装置		
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	130.87	112.48	12,541	59,604	機械		
WIN SEMICONDUCTORS CORP	304.7	-	-	-	半導体・半導体製造装置		
CHALEASE HOLDING CO LTD	1,350.42	1,203.33	20,516	97,508	金融サービス		
PARADE TECHNOLOGIES LTD	80	58.51	4,938	23,469	半導体・半導体製造装置		
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	629.23	469.6	5,329	25,331	電子装置・機器・部品		
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HOLDING	9,165.76	7,762.14	19,948	94,808	銀行		
SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS BANK LTD	3,834.37	3,225.7	14,967	71,133	銀行		
WILTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP	59.93	49.34	8,042	38,222	電気設備		
WIWYNN CORP	80	77.91	18,620	88,495	コンピュータ・周辺機器		
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	3,129.76	2,447.35	38,178	181,447	半導体・半導体製造装置		
SILERGY CORP	303.33	263.96	9,726	46,228	半導体・半導体製造装置		
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CORP	2,630.9	2,486.47	5,880	27,947	半導体・半導体製造装置		
PHARMAESSENTIA CORP	205.76	175.93	5,401	25,669	バイオテクノロジー		
MOMO.COM INC	66	-	-	-	大規模小売り		
GLOBALWAFERS CO LTD	200.53	171.28	9,317	44,282	半導体・半導体製造装置		
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	151.7	146.58	5,306	25,218	家庭用耐久財		
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比率>	324,825.4 88銘柄	274,875.86 89銘柄	3,174,827 -	15,088,683 <16.4%>		
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円	百株	千円	
AKBANK TAS	2,866.08	2,245.07	12,583	59,831	銀行		
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	738.27	1,088.54	6,280	29,863	航空宇宙・防衛		
ERELGI DENIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	1,257.64	1,076.71	4,319	20,539	金属・鉱業		
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	74.1	56.91	6,362	30,251	自動車		
HEKTAS TICARET TAS	1,211.18	-	-	-	化学		
KOC HOLDING AS	715.98	598.63	12,984	61,736	コングロマリット		
SASA POLYESTER SANAYI	469.86	1,052.3	4,196	19,953	化学		
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS	1,445.86	1,090	5,090	24,202	コングロマリット		
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	-	95.53	2,481	11,798	自動車		
TURK HAVA YOLLARI	496.83	446.86	13,193	62,731	旅客航空輸送		
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	1,060.83	838.1	6,277	29,847	無線通信サービス		
TURKIYE IS BANKASI	3,158.42	6,571.93	8,057	38,309	銀行		
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINE	948.78	798.7	14,895	70,824	石油・ガス・消耗燃料		
YAPI VE KREDI BANKASI AS	3,137.27	2,811.9	8,598	40,884	銀行		
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	923.61	827.71	6,911	32,861	銀行		
COCA-COLA ICEKCI AS	-	63.4	4,216	20,046	飲料		
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	399.99	369.89	14,342	68,194	生活必需品流通・小売り		

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					
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円			
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	784.29	—	—	—	金属・鉱業		
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	34.88	34.31	2,880	13,695	旅客航空輸送		
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比率>	19,723.87 17銘柄	20,066.49 17銘柄	133,672 —	635,571 <0.7%>		
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円			
ALFA SAB DE CV	2,346	2,629	3,191	29,055	コングロマリット		
GRUPO BIMBO SAB DE CV	1,304	1,052	6,960	63,362	食品		
GRUMA SAB DE CV	182.7	161.15	5,023	45,734	食品		
PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	226.6	158.6	2,776	25,275	運送インフラ		
GRUPO CARSO SAB DE CV	485	421	5,725	52,124	コングロマリット		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	2,474	2,068	35,457	322,798	銀行		
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	842.25	870.25	2,919	26,579	化学		
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	123.1	154.95	4,728	43,050	金属・鉱業		
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV	1,364	1,216	4,583	41,723	家庭用品		
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV	187.55	139.5	7,188	65,441	運送インフラ		
GRUPO MEXICO SAB DE CV	2,938.52	2,506.52	25,624	233,274	金属・鉱業		
GRUPO FINANCIERO INBURSA SA	2,199	1,532	7,517	68,437	銀行		
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	447	397	6,656	60,602	飲料		
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	4,998	4,192	26,719	243,249	生活必需品流通・小売り		
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV	348.65	327.25	8,579	78,102	運送インフラ		
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO	—	228	3,679	33,498	運送インフラ		
OPERADORA DE SITIOS MEXICANOS SA DE CV	1,014	1,040	2,057	18,727	各種電気通信サービス		
AMERICA MOVIL SAB DE CV	26,406.78	14,816.78	22,669	206,377	無線通信サービス		
BANCO DEL BAJO SA	686	558	3,398	30,936	銀行		
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比率>	48,573.15 18銘柄	34,468 19銘柄	185,457 —	1,688,351 <1.8%>		
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円			
AYALA LAND INC	7,555	4,968	13,388	36,150	不動産管理・開発		
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	1,581.2	1,513.9	6,070	16,391	コングロマリット		
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	2,049.93	1,444.48	17,044	46,022	銀行		
AYALA CORP	210.83	214.63	12,738	34,394	コングロマリット		
INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC	963.7	797.6	25,124	67,838	運送インフラ		
JG SUMMIT HOLDINGS INC	3,182.9	2,049.6	5,984	16,159	コングロマリット		
JOLLIBEE FOODS CORP	469.6	342.4	7,656	20,672	ホテル・レストラン・レジャー		
METROPOLITAN BANK & TRUST	1,433.05	1,164.55	7,686	20,753	銀行		
BDO UNIBANK INC	2,300.62	1,896.82	28,452	76,824	銀行		
PLDT INC	89.85	56.9	7,397	19,972	無線通信サービス		
SM PRIME HOLDINGS INC	10,577.75	8,433.75	23,825	64,330	不動産管理・開発		
UNIVERSAL ROBINA CORP	736.1	754.5	7,243	19,557	食品		
SM INVESTMENTS CORP	241.33	193.83	18,181	49,091	コングロマリット		
MANILA ELECTRIC COMPANY	247.2	244.2	8,791	23,737	電力		
ACEN CORP	461.19	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
MONDE NISSIN CORP	6,492	—	—	—	食品		
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比率>	38,592.25 16銘柄	24,075.16 14銘柄	189,584 —	511,896 <0.6%>		
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円			
BANCO SANTANDER CHILE	68,685.1	52,798.08	242,079	38,211	銀行		
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	57.09	70.27	186,981	29,514	銀行		
BANCO DE CHILE	46,141.1	34,257.13	367,236	57,966	銀行		
EMPRESAS CMPC SA	1,192.58	849.02	161,313	25,462	紙製品・林産品		
EMPRESAS COPEC SA	404.23	299.69	209,783	33,113	石油・ガス・消耗燃料		
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	105.16	—	—	—	飲料		
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES SA	11,784.8	11,739.23	84,170	13,285	海上運輸		
ENEL AMERICAS SA	21,331.52	16,834.61	152,841	24,125	電力		
LATAM AIRLINES GROUP SA	—	138,235.87	170,306	26,882	旅客航空輸送		
SOEIDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	133.94	115.01	519,155	81,946	電気設備		
FALABELLA SA	807.36	634.7	156,136	24,645	大規模小売り		
CENCOSUD SA	1,169.08	1,162.72	191,499	30,227	生活必需品流通・小売り		
ENEL CHILE SA	24,157.02	19,304.15	109,068	17,216	電力		
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比率>	175,968.98 12銘柄	276,300.48 12銘柄	2,550,571 —	402,597 <0.4%>		
(コロンビア)	百株	百株	千コロンビア・ペソ	千円			
INTERCONEXION ELECTRICA SA ESP	485.42	311.05	572,332	22,643	電力		
BANCOLOMBIA SA	205.22	200.49	686,477	27,159	銀行		
BANCOLOMBIA SA-PREF	456.92	327.07	1,062,977	42,054	銀行		
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比率>	1,145.56 3銘柄	838.61 3銘柄	2,321,787 —	91,856 <0.1%>		
(クウェート)	百株	百株	千クウェート・ディナール	千円			
KUWAIT FINANCE HOUSE KSCC	7,714.53	7,352.44	522	26,217	銀行		
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO KSCP	1,997	1,523.16	73	37,107	無線通信サービス		
GULF BANK KSCP	1,363.55	1,543.4	39	20,079	銀行		
NATIONAL BANK OF KUWAIT SAKP	7,175.18	6,316.68	533	26,811	銀行		
AGILITY PUBLIC WAREHOUSING CO KSCP	1,379.27	1,251.43	64	32,310	航空貨物・物流サービス		
MABANEE CO KPSC	727.04	490.98	38	19,286	不動産管理・開発		
BOUYAYAN BANK KSCP	1,444.41	1,074.29	65	33,079	銀行		
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比率>	21,800.98 7銘柄	19,552.38 7銘柄	1,338 —	672,192 <0.7%>		
(カタール)	百株	百株	千カタール・リアル	千円			
QATAR NATIONAL BANK	4,414.61	3,646.84	5,196	220,497	銀行		
COMMERCIAL BANK OF QATAR QSC	3,122.67	2,686.21	1,141	48,439	銀行		
OOREODO QSC	860.85	609.2	620	26,339	各種電気通信サービス		
QATAR FUEL QSC	513.75	462.22	686	29,123	石油・ガス・消耗燃料		
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	384.78	374.16	606	25,750	総合公益事業		
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC BANK QSC	866.84	696.58	726	30,826	銀行		
INDUSTRIES QATAR QSC	1,384.6	1,122.06	1,374	58,321	コングロマリット		
QATAR ISLAMIC BANK SAQ	1,556.84	1,352.11	2,495	105,905	銀行		
QATAR GAS TRANSPORT CO LTD	2,494.88	1,901.02	745	31,619	石油・ガス・消耗燃料		

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

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(カタール)	百株	百株	千カタール・リアル	千円	
MARAF AL RAYAN	5,542.59	4,791.5	1,212	51,435	銀行
BARWA REAL ESTATE CO	2,038.13	1,901.41	555	23,557	不動産管理・開発
MESAIED PETROCHEMICAL HOLDING CO	4,516.62	4,291.05	819	34,775	化学
DUKHAN BANK	—	1,315.18	511	21,707	銀行
小 計	株 数 比 率	株 数 比 率	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
	27,697.16	25,149.59	16,693	708,299	
	12.0%	13.0%	—	<0.8%>	
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円	
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL CO	260.55	215.87	804	33,161	化学
JARIR MARKETING CO	61.27	454.3	662	27,316	専門小売り
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	—	56.9	853	35,198	保険
ETIHAD ETISALAT CO	385.69	311.95	1,600	65,996	無線通信サービス
SAUDI BRITISH BANK	856.85	803.49	3,213	132,543	銀行
AL RAJHI BANK	1,867.14	1,530.72	12,322	508,171	銀行
ARAB NATIONAL BANK	584.12	555.19	1,612	66,512	銀行
BANK ALBILAD	479.8	385.73	1,749	72,140	銀行
BANK AL-JAZIRA	417.43	299.17	633	26,131	銀行
BANQUE SAUDI FRANSI	536.56	475.79	1,736	71,618	銀行
RIYAD BANK	1,246.58	1,155.71	3,253	134,167	銀行
SAUDI INVESTMENT BANK/THE	525.54	450.08	741	30,589	銀行
SAUDI TELECOM CO	1,439.07	1,574.67	6,023	248,393	各種電気通信サービス
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	198.15	183.17	2,124	87,625	化学
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	857.18	695.03	5,692	234,750	化学
SAUDI ELECTRICITY CO	756.74	707.94	1,400	57,748	電力
SAUDI INDUSTRIAL INVESTMENT GROUP	388.56	278.47	643	26,551	化学
SAVOLTA GROUP	215.55	209.51	1,078	44,496	食品
NATIONAL INDUSTRIALIZATION CO	240.22	—	—	—	化学
ALMARAI CO JSC	239.32	199.78	1,156	47,703	食品
SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP	39.87	31.21	777	32,048	メディア
EMAAR ECONOMIC CITY	224.94	—	—	—	不動産管理・開発
SAHARA INTERNATIONAL PETROCHEMICAL CO	339.39	302.96	978	40,355	化学
ADVANCED PETROCHEMICAL CO	143.97	101.64	440	18,149	化学
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	759.12	604.76	558	23,019	化学
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEVELOPMENT CO	473.34	385.09	528	21,788	不動産管理・開発
RAJESH REFINING & PETROCHEMICAL CO	333.39	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MABLE TELECOMMUNICATIONS CO SAUDI ARABIA	328.21	360.59	447	18,439	無線通信サービス
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE INSURANCE CO	65.5	65.1	1,518	62,607	保険
ALINMA BANK	914.69	750.68	3,171	130,797	銀行
SAUDI ARABIAN MINING CO	812.99	1,014.36	5,416	223,383	金属・鉱業
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	50.36	79.75	1,102	45,452	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DALLAH HEALTHCARE CO	41.27	25.53	428	17,688	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SAUDI ARABIAN OIL CO	2,300.88	2,061.98	6,175	254,682	石油・ガス・消耗燃料
DR.SULAIMAN & HASSAN MEDICAL SERVICES GROUP CO	85.1	69.66	2,197	90,607	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ACWA POWER CO	79.4	75.78	3,193	131,694	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SAUDI ARAMCO BASE OIL CO	—	39.81	613	25,316	化学
ARABIAN INTERNET & COMMUNICATIONS SERVICES CO	26.27	16.86	601	24,822	情報技術サービス
NAHDI MEDICAL CO	42.79	32.77	462	19,055	生活必需品流通・小売り
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING CO	52.02	35	910	37,528	資本市場
ELM CO	24.2	19.59	1,782	73,518	情報技術サービス
POWER & WATER UTILITY CO FOR JUBAIL & YANBU	—	66.35	444	18,333	総合公益事業
ADES HOLDING CO	—	263.33	523	21,589	エネルギー設備・サービス
THE SAUDI NATIONAL BANK	2,085.06	2,309.07	8,705	359,002	銀行
小 計	株 数 比 率	株 数 比 率	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
	20,778.28	19,255.34	88,280	3,640,699	
	40.0%	41.0%	—	<4.0%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	2,915.11	2,388.22	700,106	1,302,198	石油・ガス・消耗燃料
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	886.86	591.89	35,057	65,207	石油・ガス・消耗燃料
ASIAN PAINTS LTD	362.3	306.91	86,855	161,551	化学
BANK OF BARODA	942.2	743.65	18,940	35,229	銀行
EICHER MOTORS LTD	133.32	111.49	48,561	90,324	自動車
GRASIM INDUSTRIES LTD	241.84	214.88	48,196	89,645	建設資材
HDFC BANK LTD	—	2,194.63	331,224	616,077	銀行
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	831.51	737.64	149,836	278,696	自動車
SHREE CEMENT LTD	11.1	6.37	15,850	29,481	建設資材
ICICI BANK LTD	4,955.54	4,064.12	433,661	806,611	銀行
INDUSIND BANK LTD	—	217.21	32,384	60,235	銀行
HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD	689.31	425.9	19,955	37,117	石油・ガス・消耗燃料
STATE BANK OF INDIA LTD	1,718.79	1,391.71	104,614	194,583	銀行
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	282.93	196.95	18,648	34,685	陸上運輸
TATA STEEL LTD	7,003.46	5,841.62	93,495	173,900	金属・鉱業
TATA MOTORS LTD	1,582.84	1,306.79	129,738	241,312	自動車
JSW STEEL LTD	716.65	473.96	40,061	74,514	金属・鉱業
TATA COMMUNICATIONS LTD	—	83.25	15,682	29,168	各種電気通信サービス
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	521.02	456.53	51,845	96,433	食品
BAJAJ HOLDINGS & INVESTMENT LTD	28.95	20.47	16,177	30,089	金融サービス
TATA POWER CO LTD	1,496.77	1,164.8	50,132	93,247	電力
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	106.84	86.9	41,196	76,625	食品
NESTLE INDIA LTD	31.63	261.23	66,511	123,711	食品
BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	—	821.26	21,167	39,372	電気設備
GAIL INDIA LTD	2,149.62	1,763.91	36,310	67,536	ガス
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	534.17	858.6	153,912	286,277	銀行
VEDANTA LTD	748.77	679.08	25,682	47,770	金属・鉱業
SUPREME INDUSTRIES LTD	—	44.91	18,391	34,207	化学
AXIS BANK LTD	2,180.25	1,793.47	188,655	350,898	銀行
TITAN COMPANY LTD	337.01	285.58	104,119	193,662	繊維・アパレル・贅沢品
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	2,328.74	2,537.43	71,847	133,636	石油・ガス・消耗燃料
COLGATE-PALMOLIVE INDIA LTD	102.6	116.12	31,372	58,353	パーソナルケア用品

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
BHARAT ELECTRONICS LTD	3,517.92	2,942.08	68,682	127,750	航空宇宙・防衛
LUPIN LTD	175.11	176.11	28,379	52,785	医薬品
NMDC LTD	—	815.82	19,616	36,486	金属・鉱業
MPHASIS LTD	88.86	52.63	12,147	22,593	情報技術サービス
ACC LTD	51.68	—	—	—	建設資材
BAJAJ FINANCE LTD	260.02	219.1	152,367	283,403	消費者金融
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	1,657.1	—	—	—	金融サービス
INFOSYS LTD	3,216.1	2,613.92	369,725	687,690	情報技術サービス
WIPRO LTD	1,290.52	1,054	47,256	87,896	情報技術サービス
TATA ELXSI LTD	34.06	24.5	18,448	34,314	ソフトウェア
SRF LTD	1.65	1.75	22,777	42,365	自動車部品
INDIAN OIL CORP LTD	2,588.17	2,319.8	39,204	72,920	石油・ガス・消耗燃料
HINDUSTAN UNILEVER LTD	783.39	644.08	143,037	266,049	パーソナルケア用品
TRENT LTD	182.69	148.59	59,260	110,224	専門小売り
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LTD	93.66	82.12	52,020	96,758	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CUMMINS INDIA LTD	—	117.53	36,676	68,219	機械
HCL TECHNOLOGIES LTD	899.89	759.76	112,239	208,765	情報技術サービス
DABUR INDIA LTD	635.91	484.46	24,411	45,406	パーソナルケア用品
HERO MOTOCORP LTD	105.49	90.07	38,936	72,421	自動車
SRF LTD	134.32	114.93	28,942	53,832	化学
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	65.4	51.83	12,190	22,675	自動車部品
DR REDDYS LABORATORIES LTD	109.56	89.27	54,011	100,461	医薬品
BHARTI AIRTEL LTD	2,128.84	1,750.21	212,904	396,001	無線通信サービス
PUNJAB NATIONAL BANK LTD	—	1,750.51	22,502	41,855	銀行
UNITED SPIRITS LTD	268.7	226.98	26,121	48,586	飲料
UNION BANK OF INDIA LTD	—	1,193.19	17,092	31,791	銀行
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	901.88	770.06	118,400	220,225	医薬品
DIVIS LABORATORIES LTD	121.65	100.63	37,879	70,455	ライフサイエンス・ツール/サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	115.59	112.12	140,180	260,735	自動車
AUROBINDO PHARMA LTD	211.02	192.55	21,394	39,793	医薬品
HAVELLS INDIA LTD	227.29	197.28	29,236	54,380	電気設備
TVS MOTOR COMPANY LTD	193.01	193.42	38,212	71,074	自動車
INDRAPRASTHA GAS LTD	305.76	279.95	12,953	24,093	ガス
JINDAL STEEL & POWER LTD	327.7	272.84	24,604	45,764	金属・鉱業
SAWVARDHANA MOTHERSON INTERNAT	2,104.54	1,685.9	20,947	38,961	自動車部品
SHRIRAM FINANCE LTD	211.63	217.11	52,122	96,948	消費者金融
PETRONET LNG LTD	652.33	615.07	18,944	35,236	石油・ガス・消耗燃料
CIPLA LTD/INDIA	449.87	428.66	58,949	109,645	医薬品
LARSEN & TOUBRO LTD	656.38	530.51	187,983	349,649	建設・土木
ULTRATECH CEMENT LTD	95.68	91.65	86,735	161,328	建設資材
ASHOK LEYLAND LTD	—	1,046.17	18,433	34,286	機械
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	875.62	709.93	274,941	511,391	情報技術サービス
ADANI ENTERPRISES LTD	149.72	136.28	42,334	78,741	商社・流通業
NTPC LTD	3,671.12	3,501.03	125,774	233,940	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
YES BANK LTD	12,307.92	9,770.54	23,400	43,524	銀行
AMBUJA CEMENTS LTD	531.17	433.08	26,744	49,745	建設資材
BHARAT FORGE LTD	266.09	213.19	25,170	46,816	自動車部品
SUZLON ENERGY LTD	—	6,473.42	26,217	48,764	電気設備
HINDALCO INDUSTRIES LTD	1,277.64	1,022.74	62,269	115,821	金属・鉱業
ITC LTD	2,851.79	2,358.96	100,468	186,870	タバコ
PIDILITE INDUSTRIES LTD	151.13	119.91	34,523	64,213	化学
UNITED PHOSPHORUS LTD	492.94	388.55	18,831	35,025	化学
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	98.51	82.01	20,810	38,708	医薬品
SIEMENS INDIA LTD	71.73	65.37	36,161	67,260	コンゴロマリット
INFO EDGE INDIA LTD	65.9	60.37	34,692	64,527	インターネット・メディアおよびサービス
GMR INFRASTRUCTURE LTD	—	1,913.62	15,404	28,652	運送インフラ
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLUTIONS LTD	536.06	439.8	22,766	42,345	電気設備
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	412.11	334.47	39,375	73,238	パーソナルケア用品
TECH MAHINDRA LTD	548.61	440.64	52,691	98,006	情報技術サービス
INDIAN HOTELS CO LTD	787	709.81	41,428	77,056	ホテル・レストラン・レジャー
MARICO LTD	530.87	393.3	19,985	37,173	食品
POWER FINANCE CORP LTD	—	1,204.94	47,781	88,874	金融サービス
PAGE INDUSTRIES LTD	5.89	5.08	18,123	33,709	繊維・アパレル・贅沢品
ABB LTD/INDIA	44.73	38.37	25,496	47,423	電気設備
DLF LTD	548.7	580.79	50,853	94,588	不動産管理・開発
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	2,940.62	3,739.75	102,562	190,766	電力
PERSISTENT SYSTEMS LTD	—	77.78	30,009	55,817	情報技術サービス
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	482.12	427.28	55,732	103,662	運送インフラ
REC LTD	—	1,075.03	46,156	85,850	金融サービス
BAJAJ FINSERV LTD	359.61	298.64	48,334	89,902	金融サービス
BAJAJ AUTO LTD	68.64	56.35	50,259	93,482	自動車
JUBILANT FOODWORKS LTD	405.48	302.66	13,459	25,034	ホテル・レストラン・レジャー
ADANI POWER LTD	774.37	567.27	34,126	63,476	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MUTHOOT FINANCE LTD	115.65	80.95	13,221	24,591	消費者金融
COAL INDIA LTD	1,560.07	1,253.13	56,791	105,632	石油・ガス・消耗燃料
TATA MOTORS LTD	—	335.23	22,054	41,021	自動車
INDUS TOWERS LTD	643.46	—	—	—	各種電気通信サービス
PI INDUSTRIES LTD	74.18	68.56	25,656	47,721	化学
VARUN BEVERAGES LTD	205.55	366.45	51,447	95,692	飲料
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LTD	94.03	87.31	30,747	57,189	自動車部品
LTIMINDTREE LTD	81.99	73.01	34,043	63,320	情報技術サービス
ADANI GREEN ENERGY LTD	278.84	254.26	46,063	85,677	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	908.35	786.39	47,545	88,433	保険
AU SMALL FINANCE BANK LTD	157.99	115.93	7,111	13,226	銀行
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	—	161	59,926	111,463	航空宇宙・防衛
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	—	74.21	27,672	51,470	資本市場
BANINDHAN BANK LTD	589.28	723.75	12,582	23,403	銀行

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

銘柄	期首(前期末)		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	評 価 額	
(インド)	百株	百株	千円	千円	千円	千円	
ADANI TOTAL GAS LTD	279.88	—	—	—	—	—	ガス
GODREJ PROPERTIES LTD	126.88	97.9	25,521	47,470	25,521	47,470	不動産管理・開発
POLYCARB INDIA LTD	—	33.86	17,835	33,174	17,835	33,174	電気設備
CHANDAN INVESTMENT AND FINANCE CO LTD	395.47	333.61	37,697	70,118	37,697	70,118	消費者金融
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES LTD	238.9	221.15	16,051	29,854	29,854	29,854	消費者金融
INDIAN RAILWAY CATERING & TOURISM CORP LTD	267.75	183.62	18,664	34,715	18,664	34,715	商業サービス・用品
ZOMATO LTD	3,322.58	4,891.43	91,200	169,633	91,200	169,633	ホテル・レストラン・レジャー
MACROTECH DEVELOPERS LTD	—	178.89	20,737	38,572	20,737	38,572	不動産管理・開発
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	—	598.52	48,955	91,058	598.52	91,058	ヘルスケア・フロンティア/ヘルスケア・サービス
APL APOLLO TUBES LTD	—	125.92	19,467	36,210	125.92	36,210	金属・鉱業
SONIA BLW PRECISION FORGINGS LTD	—	326.84	22,140	41,180	326.84	41,180	金属・鉱業
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD	—	179.09	7,008	13,036	179.09	13,036	金融サービス
JO FINANCIAL SERVICES LTD	—	2,287.97	82,790	153,989	2,287.97	153,989	金融サービス
AJIAL POLYTECHNIK LTD	—	105.69	21,004	39,068	105.69	39,068	建設関連製品
BERGER PAINTS INDIA LTD	186.55	226.56	12,034	22,384	226.56	22,384	化学
ADANI ENERGY SOLUTIONS LTD	252.73	—	—	—	—	—	電力
AVENUE SUPERMARTS LTD	151.32	128.52	59,688	111,020	128.52	111,020	生活必需品流通・小売り
IDFC BANK LTD	—	2,488.08	20,576	38,272	2,488.08	38,272	銀行
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE CO LTD	239.26	188.97	31,154	57,947	188.97	57,947	保険
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD	366.67	248.01	15,091	28,070	248.01	28,070	保険
INTERGLOBE AVIATION LTD	96.62	118.95	42,465	78,986	118.95	78,986	旅客航空輸送
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	417.01	351.81	51,461	95,717	351.81	95,717	保険
小 計	株 数 : 101,010.6	株 数 : 112,281.17	金 額 : 8,349.430	金 額 : 15,529.940	株 数 : 114.86	金 額 : 136.86	金 額 : 15,529.940
(インドネシア)	百株	百株	千円	千円	千円	千円	
ANIEKA TAMBANG TBK PT	9,022	5,470	981,865	9,425	5,470	981,865	金属・鉱業
BARITO PACIFIC TBK PT	28,850.85	21,783.85	2,167,493	20,807	21,783.85	2,167,493	化学
UNITED TRACTORS TBK PT	1,697.01	1,122.01	2,869,540	27,547	1,122.01	2,869,540	石油・ガス・消耗燃料
INDOFOOD SUKSES MAKAMUR TBK PT	3,570	3,640	2,202,200	21,141	3,640	2,202,200	食品
UNILEVER INDONESIA TBK PT	8,225	5,916	1,402,092	13,460	5,916	1,402,092	家庭用品
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	18,907	16,542	8,477,775	81,386	16,542	8,477,775	コングロミラット
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	46,469	39,477	12,632,640	121,273	39,477	12,632,640	各種電気通信サービス
CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT	7,526	6,206	3,149,545	30,235	6,206	3,149,545	食品
INDAH KAT PULP AND PAPER CORP TBK PT	2,924	1,921	1,824,950	17,519	1,921	1,824,950	紙製品・林産品
BANK MANDIRI	34,760	29,266	19,388,725	186,131	29,266	19,388,725	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA	64,553	53,424	28,314,720	271,821	53,424	28,314,720	銀行
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	7,179	12,039	6,320,475	60,676	12,039	6,320,475	銀行
KALBE FARMA TBK PT	18,101	19,530	2,841,615	27,279	19,530	2,841,615	医薬品
SEMIEN INDONESIA PERSERO TBK PT	2,744.32	2,349.32	1,256,886	12,066	2,349.32	1,256,886	建設資材
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	52,483	43,211	41,158,477	395,121	43,211	41,158,477	銀行
VALE INDONESIA TBK PT	2,877	—	—	—	—	—	金属・鉱業
ADARO ENERGY INDONESIA TBK PT	13,809	13,080	3,597,000	34,531	13,080	3,597,000	石油・ガス・消耗燃料
INDOFOOD CBP SUKSES MAKAMUR TBK PT	2,593	1,941	1,970,115	18,913	1,941	1,970,115	食品
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT	16,979	14,828	4,137,012	39,715	14,828	4,137,012	生活必需品流通・小売り
SARANA MENARA NUSANTARA TBK PT	22,186	15,237	1,218,960	11,702	15,237	1,218,960	各種電気通信サービス
GOTO GOKJOK TOKOPEDIA TBK PT	—	669,872	4,153,206	39,870	669,872	4,153,206	大規模小売り
ANMAN MINERAL INTERNASIONAL PT	—	5,284	4,649,920	44,639	5,284	4,649,920	金属・鉱業
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	12,324.82	7,940.82	2,255,192	21,649	7,940.82	2,255,192	金属・鉱業
小 計	株 数 : 377,780	株 数 : 990,080	金 額 : 156,970.405	金 額 : 1,506,915	株 数 : 21.86	金 額 : 22.86	金 額 : 156,970.405
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千円	千円	千円	千円	
ABU DHABI ISLAMIC BANK PJSC	1,498.1	1,181.72	1,290	54,366	1,181.72	1,290	銀行
DUBAI ISLAMIC BANK PJSC	2,790.91	2,436.92	1,389	58,520	2,436.92	1,389	銀行
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP CO PJSC	3,311.06	2,701.55	4,797	202,137	2,701.55	4,797	各種電気通信サービス
ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	2,742.84	2,307.9	1,915	80,702	2,307.9	1,915	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	4,173.2	3,509.11	4,519	190,416	3,509.11	4,519	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC	6,291.31	5,324.92	4,451	187,547	5,324.92	4,451	不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC	3,530.66	2,896.82	1,578	66,513	2,896.82	1,578	不動産管理・開発
EMIRATES NBD BANK PJSC	1,792.41	1,513.32	2,549	107,429	1,513.32	2,549	銀行
Q HOLDING PJSC	2,229.15	—	—	—	—	—	コングロミラット
MULTIPLY GROUP	3,134.48	3,163.86	819	34,522	3,163.86	819	コングロミラット
AMERICAN RESTAURANTS INTERNATIONAL PLC	—	1,884.16	621	26,195	1,884.16	621	ホテル・レストラン・レジャー
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FOR DISTRIBUTION PJSC	3,119.88	2,201.78	772	32,559	2,201.78	772	専門小売り
小 計	株 数 : 34,614	株 数 : 29,122.06	金 額 : 24,707	金 額 : 1,040,910	株 数 : 11.86	金 額 : 11.86	金 額 : 24,707
(ブラジル)	百株	百株	千円	千円	千円	千円	
VALE SA	3,657.89	2,676.89	16,626	489,517	2,676.89	16,626	金属・鉱業
COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA	—	835	769	22,642	835	769	電力
RAIA DROGASIL SA	1,066	1,020.64	2,541	74,825	1,020.64	2,541	生活必需品流通・小売り
CENTRAIS ELÉTRICAS BRASILEIRAS SA	239.5	204.5	873	25,703	204.5	873	電力
CENTRAIS ELÉTRICAS BRASILEIRAS SA	1,147	964	3,669	108,052	964	3,669	電力
BANCO DO BRASIL SA	825	1,366	3,820	112,491	1,366	3,820	銀行
ITAUSA SA	4,900.26	4,401.07	4,203	123,747	4,401.07	4,203	銀行
GERDAU SA	1,102.81	927.81	2,088	61,490	927.81	2,088	金属・鉱業
PETROLEO BRASILEIRO SA	3,503.1	2,894.1	11,909	350,638	2,894.1	11,909	石油・ガス・消耗燃料
VIBRA ENERGIA SA	1,166	968	2,356	69,370	968	2,356	専門小売り
PETROLEO BRASILEIRO SA	4,599.12	3,781.12	15,041	442,854	3,781.12	15,041	石油・ガス・消耗燃料
CCR SA	1,210.2	799.2	1,013	29,836	799.2	1,013	運送インフラ
WEG SA	1,582.44	1,333.44	5,096	150,051	1,333.44	5,096	電気設備
BANCO BRADESCO SA PREF	5,205.02	4,279.02	5,917	174,237	4,279.02	5,917	銀行
BANCO BRADESCO SA	1,395.92	1,265.92	1,552	45,695	1,265.92	1,552	銀行
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	646.06	482.06	690	20,324	482.06	690	金属・鉱業
SUZANO SA	743.75	627.75	3,817	112,392	627.75	3,817	紙製品・林産品
CPFL ENERGIA SA	236	169	593	17,465	169	593	電力
ITAUNIBANCO HOLDING SA	4,657.47	3,795.47	12,027	354,131	3,795.47	12,027	銀行
ENGENHARIA BRASIL SA	154.87	152.87	619	18,233	152.87	619	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
LOCALIZA RENT A CAR	689.89	704.89	3,524	103,768	704.89	3,524	陸上運輸

銘柄	期首(前期末)		当		期 末		業 種 等
	株 数	金 額	株 数	金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ブラジル)		百株		百株	千円	千円	
LOJAS RENNER SA		937.2		840.2	1,315	38,739	専門小売り
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA		663.04		532.04	1,425	41,965	石油・ガス・消耗燃料
COSAN SA		1,093		879	1,265	37,267	石油・ガス・消耗燃料
TOTVS SA		534		433	1,172	34,536	ソフトウェア
EQUATORIAL ENERGIA SA		941		826	2,572	75,731	電力
JBS SA		714		569	1,274	37,526	食品
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS		1,379.62		1,092.62	1,407	41,434	電力
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO		317.98		274.98	2,239	65,934	水道
ENEVA SA		711		440	530	15,610	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
HYPERA SA		412		298	843	24,830	医薬品
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO		5,786.48		4,500.48	5,058	148,936	資本市場
MAGAZINE LUIZA SA		2,715		2,394	363	10,713	大規模小売り
PRIO SA		709		616	3,001	88,379	石油・ガス・消耗燃料
TELEFONICA BRASIL SA		505.28		308.28	1,507	44,393	各種電気通信サービス
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		653		517	1,704	50,186	保険
HAVIDUA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA		4,686.61		3,559.61	1,260	37,100	ヘルスケア・フロンティア/ヘルスケア・サービス
ATAQUEAO DISTRIBUICAO COMERCIO E INDUSTRIA LTDA		551		548	614	18,102	生活必需品流通・小売り
AMBEV SA		4,534.95		3,733.95	4,447	130,935	飲料
NATURA &CO HOLDING SA		927		688	1,118	32,916	パーソナルケア用品
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES S/A		—		521	801	23,592	保険
SENDAS DISTRIBUIDORA SA		888		1,089	1,398	41,168	生活必需品流通・小売り
TIM SA		765		613	1,059	31,187	無線通信サービス
LOCALIZA RENT A CAR SA-RTS		3.08		—	—	—	陸上運輸
REDE D'OR SAO LUIZ SA		607		463	1,082	31,857	ヘルスケア・フロンティア/ヘルスケア・サービス
RUMO SA		1,188		1,045	2,207	64,980	陸上運輸
小 計	株 数 : 銘柄 数 <比率>	70,950.54 44銘柄	株 数 : 銘柄 数 <比率>	60,429.91 45銘柄	138,421	4,075,500 <4.4%>	
(チェコ)		百株		百株	千円	千円	
KOMERCNI BANKA AS		80.62		58.81	5,104	33,307	銀行
CEZ		147.52		119.57	10,522	68,654	電力
MONETA MONEY BANK AS		250.56		324.81	3,306	21,574	銀行
小 計	株 数 : 銘柄 数 <比率>	478.7 3銘柄	株 数 : 銘柄 数 <比率>	503.19 3銘柄	18,933	123,536 <0.1%>	
(韓国)		百株		百株	千円	千円	
SKC CO LTD		23.57		17.2	193,156	21,672	化学
CHEIL WORLDWIDE INC		46.13		—	—	—	メディア
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD		34.98		29.28	425,731	47,767	自動車
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANC		29.79		23.44	649,288	72,850	保険
DB INSURANCE CO LTD		40.39		36.55	322,005	36,129	保険
COWAY CO LTD		58.33		40.84	231,154	25,935	家庭用耐久財
KT&G CORP		103.26		77.03	684,796	76,834	タバコ
S-1 CORPORATION		15.57		—	—	—	商業サービス・用品
CJ CORP		9.39		—	—	—	コングロミラット
KAKAO CORP		295.75		243.74	1,143,140	128,260	インターネット・メディアおよびサービス
KUM YANG CO LTD		—		25.99	238,328	26,740	化学
HANWHA OCEAN CO LTD		—		58.03	168,287	18,881	機械
SK TELECOM CO LTD		—		37.45	188,373	21,135	無線通信サービス
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD		312.28		154.99	112,367	12,607	資本市場
NCSOFT CORPORATION		15.42		11.42	191,970	21,539	娯楽
LG UPLUS CORP		177.16		171.31	163,601	18,356	各種電気通信サービス
DOOSAN ENERIBILITY		391.12		357.73	512,269	57,476	電気設備
POSCO INTERNATIONAL CORP		—		42.25	177,450	19,909	商社・流通業
LG H&H CO LTD		8.66		7.62	294,132	33,001	パーソナルケア用品
LG CHEM LTD		47.04		38.84	1,458,442	163,637	化学
LG CHEM LTD		7.33		5.99	144,658	16,230	化学
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD		436.85		344.6	1,397,353	156,783	銀行
HYUNDAI MERCHANT MARINE		257.38		174.05	255,853	28,706	海上運輸
S-OIL CORP		46.49		32.89	247,661	27,787	石油・ガス・消耗燃料
HANWHA SOLUTIONS CORPORATION		114.38		91.75	221,117	24,809	化学
SAMSUNG SECURITIES CO LTD		62.76		51.98	187,128	20,995	資本市場
POSCO FUTURE M CO LTD		25.09		24.67	614,283	68,922	電気設備
LOTTE CHEMICAL CORPORATION		19		13.12	131,068	14,705	化学
HOTEL SHILLA CO LTD		27.51		—	—	—	専門小売り
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEERING CO LTD		43.83		33.14	372,162	41,756	機械
HYUNDAI MOBIS		58.44		48.09	1,127,710	126,529	自動車用部品
SK HYNIX INC		520.44		430.02	7,684,457	862,196	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION CO LTD		69.3		56.95	178,538	20,031	建設・土木
HYUNDAI MOTOR CO		20.64		18.64	269,534	30,241	自動車
HYUNDAI MOTOR CO		135.05		107.45	2,508,957	281,505	自動車
HYUNDAI MIPO DOCKYARD		26.94		—	—	—	機械
HYUNDAI STEEL CO		78.56		78.56	240,786	27,016	金属・鉱業
INDUSTRIAL BANK OF KOREA		280.33		217.85	278,848	31,286	銀行
KIA CORPORATION		250.43		206.05	2,330,425	261,473	自動車
KOREA ZINC CO LTD		8.17		6.76	322,790	36,217	金属・鉱業
KOREA ELECTRIC POWER CORP		244.75		210.38	415,921	46,666	電力
KOREAN AIR CO LTD		166.09		140.33	282,764	31,726	旅客航空輸送
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD		15.44		12.09	140,969	15,816	化学
KT CORP		—		55.36	186,009	20,870	各種電気通信サービス
HLB INC		100.07		94.3	878,876	98,609	ヘルスケア機器・用品
LG ELECTRONICS INC		101.53		83.78	762,398	85,541	家庭用耐久財
LG CORP		94.86		70.73	538,255	60,392	コングロミラット
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD		152.9		92.34	101,481	11,386	資本市場
NAVER CORP		125.28		102.18	1,835,152	205,904	インターネット・メディアおよびサービス
L&F CO LTD		21.69		20.34	285,980	32,087	電気設備
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD		37.39		34.43	209,678	23,525	資本市場

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

銘柄	期首(前期末)		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	邦 貨 換 算 金 額		
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン		千円		
KANGWON LAND INC	92.45	72.38	106,470		11,946	ホテル・レストラン・レジャー	
POSCO HOLDINGS INC	68.68	56.79	2,106,909		236,395	金属・鉱業	
SAMSUNG E&A CO LTD	140.98	122.26	303,204		34,019	建設・土木	
COSMOAM&T CO LTD	—	17.3	246,352		27,640	コンピュータ・周辺機器	
SAMSUNG SDI CO LTD	52.32	43.48	1,678,328		188,308	電子装置・機器・部品	
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	54.94	46.73	689,734		77,388	電子装置・機器・部品	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,571.21	3,754.76	29,625,056		3,323,931	コンピュータ・周辺機器	
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	547.49	541.1	470,215		52,758	機械	
HANWHA AEROSPACE CO LTD	—	28.34	623,480		69,954	航空宇宙・防衛	
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	787.43	641.76	4,254,868		477,396	コンピュータ・周辺機器	
YUHAN CORP	43.95	47	321,950		36,122	医薬品	
HANON SYSTEMS	191.41	130.64	65,581		7,358	自動車用部品	
GS HOLDINGS CORP	42.59	38.03	161,057		18,070	コンゴロマリット	
LG DISPLAY CO LTD	237.42	235.92	231,673		25,993	電子装置・機器・部品	
CELLTRION INC	97.18	121	2,069,100		232,153	バイオテクノロジー	
HANWII SEMICONDUCTOR CO LTD	—	30.79	419,667		47,086	半導体・半導体製造装置	
HANA FINANCIAL GROUP	280.57	231.72	1,211,895		135,974	銀行	
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	19.28	16.2	276,858		31,063	航空貨物・物流サービス	
CELLTRION PHARM INC	17.64	13.14	115,369		12,944	医薬品	
LOTTE SHOPPING CO	10.25	—	—		—	大規模小売り	
POSCO DX CO LTD	—	43.64	168,886		18,949	情報技術サービス	
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	77.04	65.63	511,914		57,436	保険	
AMOREPACIFIC CORP	30.32	22.8	323,988		36,351	パーソナルケア用品	
SK INNOVATION CO LTD	51.89	48.55	508,804		57,087	石油・ガス・消耗燃料	
ECOPRO CO LTD	—	15.9	822,030		92,231	電気設備	
CJ CHEILDANG CORP	8.9	7.13	233,507		26,199	食品	
STX PAN OCEAN CO LTD	312.93	—	—		—	海上運輸	
LG INNOTEK CO LTD	14.36	12.42	228,652		25,654	電子装置・機器・部品	
SK INC	36.19	29.45	462,365		51,877	コンゴロマリット	
KB FINANCIAL GROUP INC	370.99	302.64	1,909,658		214,263	銀行	
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES LTD	74.26	56.45	274,064		30,750	航空宇宙・防衛	
LOTTE ENERGY MATERIALS CORP	25.08	—	—		—	電子装置・機器・部品	
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	61.86	80.42	587,870		65,959	金融サービス	
HANWII PHARM CO LTD	8.1	5.85	174,037		19,527	医薬品	
E-MART CO LTD	17.3	—	—		—	生活必需品流通・小売り	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO LTD	76.97	55.31	346,793		38,910	自動車用部品	
HANJIN KAL CORP	—	20.68	118,910		13,341	旅客航空輸送	
HD HYUNDAI CO LTD	40.06	39.43	240,917		27,030	石油・ガス・消耗燃料	
BGF RETAIL CO LTD	7.15	—	—		—	生活必需品流通・小売り	
ORION CORP REPUBLIC OF KOREA	21.29	20.13	183,384		20,575	食品	
NETMARBLE CORP	25.97	21.12	115,104		12,914	娯楽	
WOORI FINANCIAL GROUP INC	508.23	485.05	638,810		71,674	銀行	
ECOPRO BM CO LTD	45.55	39.06	839,790		94,224	電気設備	
SD BIOSENSOR INC	42.88	—	—		—	ヘルスケア機器・用品	
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	29.49	22.1	178,347		20,010	医薬品	
KRAFTON INC	27.1	23	581,900		65,289	娯楽	
ECOPRO MATERIALS CO LTD	—	10.66	111,077		12,462	電気設備	
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO	15.06	15.45	171,958		19,293	機械	
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	27.2	18.78	112,304		12,600	電気設備	
SK SQUARE CO LTD	101.44	80.02	630,557		70,748	コンゴロマリット	
SK BIOSCIENCE CO LTD	19.81	23.4	132,678		14,886	バイオテクノロジー	
KKAKAO GAMES CORP	32.64	—	—		—	娯楽	
HYBE CO LTD	19.2	16.49	361,131		40,518	娯楽	
LG ENERGY SOLUTION	33.27	36.71	1,338,079		150,132	電気設備	
KAKAOBANK CORP	129.07	132.92	308,374		34,599	銀行	
F&F CO LTD / NEW	18.75	—	—		—	繊維・アパレル・贅沢品	
KAKAOPAY CORP	22.37	22.37	73,149		8,207	金融サービス	
SAMSUNG SDS CO LTD	36.4	30.71	446,523		50,099	情報技術サービス	
SAMSUNG C&T CORP	79.98	63.52	881,657		98,921	コンゴロマリット	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	16.61	14.15	1,098,040		123,200	ライフサイエンス・ツール/サービス	
PEARL ABYSS CORP	34.27	—	—		—	娯楽	
DOOSAN BOBCAT INC	46	45.42	228,462		25,633	機械	
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	90.33	—	—		—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額			
銘柄 数<比率>	15,049.86	12,349.23	91,626.818	10,280.529			
	102銘柄	99銘柄	<11.2%>				
(中国)	百株	百株	千中国・人民元		千円		
EVE ENERGY CO LTD	130.32	147.32	537		11,466	電気設備	
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD	58	58	394		8,404	電気設備	
LUXI CHEMICAL GROUP CO LTD	227	—	—		—	化学	
WUL PRINTED CIRCUIT KUNSHAN CO LTD	59.4	59.4	185		3,952	電子装置・機器・部品	
CHINA ZHENHUA GROUP	30	30	153		3,282	電子装置・機器・部品	
SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	—	150	215		4,595	電子装置・機器・部品	
HENGDEAN GROUP DMSC MAGNETICS CO LTD	51	—	—		—	化学	
DO-FLUORIDE NEW MATERIALS CO LTD	483	—	—		—	資本市場	
GUANGZHOU YUEXIU FINANCIAL HOLDINGS GROUP CO LTD	120	120	91		1,951	半導体・半導体製造装置	
GUANGZHOU YUEXIU FINANCIAL HOLDINGS GROUP CO LTD	120.8	51.8	194		4,149	化学	
YUNNAN ALUMINIUM CO LTD	122	122	182		3,898	金属・鉱業	
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO LTD	175	175	318		6,786	航空宇宙・防衛	
UNISPLENDOR CORP LTD	212.4	70.4	144		3,085	電子装置・機器・部品	
JIANGSU SPECIAL ELECTRIC MOTOR CO LTD	105	105	101		2,173	電気設備	
SHANDONG SUN PAPER INDUSTRY JSC LTD	191	191	302		6,445	紙製品・林産品	
GUANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	12	12	63		1,349	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD	162	162	229		4,900	電気設備	
HUAGONG TECH CO LTD	—	22	72		1,536	電子装置・機器・部品	
CHANGCHUN HIGH-TECH INDUSTRY GROUP CO LTD	21	21	254		5,425	医薬品	

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			
(中国)	百株	百株	千円	千円			
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS CO LTD	—	118	246	5,257	機械		
NORTH INDUSTRIES GROUP RED ARROW CO LTD	89	—	—	—	機械		
MANGO EXCELLENT MEDIA CO LTD	81	81	189	4,044	娯楽		
SHENZHEN KAIFA TECHNOLOGY CO LTD	—	136	185	3,963	電子装置・機器・部品		
SUZHOU DONGSHAN PRECISION MANUFACTURING CO LTD	139	139	191	4,083	電子装置・機器・部品		
YINTAI GOLD CO LTD	239	239	472	10,062	金属・鉱業		
TANGSHAN JIDONG CEMENT CO LTD	315	—	—	—	建設資材		
ZHEFU HOLDING GROUP CO LTD	618	—	—	—	商業サービス・用品		
GEM CO LTD	291	291	183	3,920	金属・鉱業		
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOGY CO LTD	26	26	119	2,540	ソフトウェア		
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO LTD	69	69	98	2,090	バイオテクノロジー		
ZHEJIANG CENTURY HUATONG GROUP CO LTD	186	581	252	5,375	娯楽		
INNER MONGOLIA DIAN TONG ENERGY CORP LTD	169	169	343	7,331	石油・ガス・消耗燃料		
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	98	59	584	12,459	電気設備		
WUHAN GUIDE INFRARED CO LTD	119.95	155.93	103	2,200	電子装置・機器・部品		
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES CO LTD	59.04	59.04	142	3,045	家庭用耐久財		
ZHEJIANG NHU CO LTD	273.12	58.12	101	2,157	医薬品		
HANGZHOU BINHUANG REAL ESTATE GROUP CO LTD	296	296	186	3,981	不動産管理・開発		
SHUZHONG YILING PHARMACEUTICAL CO LTD	133.6	133.6	263	5,610	医薬品		
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT CO LTD	66	66	102	2,185	食品		
BEIJING NEW BUILDING MATERIALS PLC	51	51	154	3,288	建設関連製品		
GUANGDONG HAI GROUP CO LTD	93	93	415	8,868	食品		
GOTION HIGH-TECH CO LTD	104	104	196	4,181	電気設備		
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQUIPMENT & SUPPLY CO LTD	115	10	36	768	ヘルスケア機器・用品		
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD	333	240	1,032	22,020	食品		
CHONGQING ZHIFU BIOLOGICAL PRODUCTS CO LTD	113	89.5	376	8,034	バイオテクノロジー		
CETC CYBERSPACE SECURITY TECHNOLOGY CO LTD	57	—	—	—	ソフトウェア		
SHANXI XISAN COAL & ELECTRICITY POWER CO LTD	180	180	201	4,290	石油・ガス・消耗燃料		
CHINA BAOAN GROUP CO LTD	180	180	189	4,048	コンゴロマリット		
TIANQI LITHIUM CORP	101	43	205	4,389	化学		
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	112	112	102	2,182	コンピュータ・周辺機器		
BEIJING YANJING BREWERY CO LTD	29	248	240	5,133	飲料		
TIANMA MICROELECTRONICS CO LTD	101	101	78	1,679	電子装置・機器・部品		
NAVINFO CO LTD	56	—	—	—	ソフトウェア		
BY-HEALTH CO LTD	141	141	232	4,953	パーソナルケア用品		
DAAN GENE CO LTD	139	—	—	—	バイオテクノロジー		
SIJIAN KELUN PHARMACEUTICAL CO LTD	21	120	358	7,648	医薬品		
HUALIAN BIOLOGICAL ENGINEERING INC	78	78	148	3,170	バイオテクノロジー		
RONGSHENG PETRO CHEMICAL CO LTD	717.5	515.5	571	12,176	化学		
CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL CO LTD	60	60	345	7,357	医薬品		
NSR GROUP GUOWIN MICROELECTRONICS CO LTD	61.39	22.39	139	2,976	半導体・半導体製造装置		
NSR ELECTRONIC INFORMATION INDUSTRY CO LTD	35.7	114.7	438	9,352	コンピュータ・周辺機器		
GRG BANKING EQUIPMENT CO LTD	127	127	150	3,216	コンピュータ・周辺機器		
SHANXI TANGANG STAINLESS STEEL CO LTD	367	367	139	2,980	金属・鉱業		
FAW JIEFANG GROUP CO LTD	320	—	—	—	機械		
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	373.67	397.29	497	10,595	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス		
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROUP CO LTD	108	108	272	5,811	電子装置・機器・部品		
SHANGHAI BAIRUN INVESTMENT HOLDING GROUP CO LTD	35.84	35.84	69	1,489	飲料		
SHENZHEN SALLIBS PHARMACEUTICALS CO LTD	111	5	14	308	医薬品		
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY BEIJING CO LTD	69	69	93	1,997	ヘルスケア機器・用品		
XONG CONSTRUCTION MACHINERY CO LTD	375	331	249	5,327	機械		
DONG-E-E-JIAO CO LTD	49	49	331	7,064	医薬品		
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICATIONS GROUP INC CO LTD	153	153	165	3,522	通信機器		
HUADONG MEDICINE CO LTD	75	62	186	3,971	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス		
YANTAI JIEH OILFIELD SERVICES GROUP CO LTD	50	50	165	3,537	エネルギー設備・サービス		
TONGJING NONFERROUS METALS GROUP CO LTD	991	—	—	—	金属・鉱業		
37 INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWORK TECHNOLOGY GROUP CO LTD	66	159	270	5,769	娯楽		
AECX AERO-ENGINE CONTROL CO LTD	98	98	178	3,802	航空宇宙・防衛		
LUZHOU LAOJIAO CO LTD	81	61	1,079	23,004	飲料		
SHENZHEN INNOVANCE TECHNOLOGY CO LTD	178	48	296	6,322	機械		
BEIJING CARRINGTON TECHNOLOGY GROUP CO LTD	149.5	149.5	68	1,456	食品		
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE ENERGY	223	136.75	149	3,192	半導体・半導体製造装置		
SONGSHENG PERFORMANCE DEVELOPMENT CO LTD	87.4	87.4	90	1,919	ホテル・レストラン・レジャー		
BEIJING SHI INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	74.48	—	—	—	ソフトウェア		
BEIJING KUNLUN TECH CO LTD	—	91	372	7,942	娯楽		
HITHINK ROYALFLUSH INFORMATION NETWORK CO LTD	21	36	415	8,848	資本市場		
SHENZHEN ENERGY GROUP CO LTD	364.8	364.8	272	5,801	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO LTD	143	143	143	3,054	娯楽		
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD	450.54	311.54	849	18,117	電子装置・機器・部品		
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY CO LTD	299	299	487	10,402	化学		
SHANXI SECURITIES CO LTD	275	—	—	—	資本市場		
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	713	713	503	10,731	メディア		
NEW HOPE LIUHE CO LTD	199	199	178	3,801	食品		
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY CO LTD	191	191	346	7,382	電子装置・機器・部品		
IFLYTEK CO LTD	118	79	371	7,928	ソフトウェア		
HESTEEL CO LTD	934	934	206	4,400	金属・鉱業		
GOERTEK INC	251	251	382	8,160	電子装置・機器・部品		
GUOYUAN SECURITIES CO LTD	213	213	137	2,933	資本市場		
BANK OF NINGBO CO LTD	326	352	779	16,621	銀行		
LENS TECHNOLOGY CO LTD	396	95	129	2,760	電子装置・機器・部品		
TCL TECHNOLOGY GROUP CORPORATION	1,352	544.2	273	5,823	電子装置・機器・部品		

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

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額	外貨建金額	
(中国)	百株	百株	千円	千円	
CHANGJIANG SECURITIES CO LTD	283	283	153	3,263	資本市場
SHENZHEN OVERSEA CHINESE TOWN CO LTD	376	376	92	1,971	不動産管理・開発
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE CO LTD	404.88	404.88	693	14,785	自動車
WESTERN SECURITIES CO LTD	227	227	165	3,522	資本市場
HENAN SHIANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT CO LTD	274	123	331	7,077	食品
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD	105.2	105.2	589	12,574	医薬品
EAST MONEY INFORMATION CO LTD	843.49	779.18	976	20,813	資本市場
JIANGSU YANGHE BREWERY JOINT-STOCK CO LTD	81	78	748	15,963	飲料
WULIANGYE YIBIN CO LTD	229	186	2,702	57,614	飲料
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUCTS CO LTD	40	589	402	8,576	バイオテクノロジー
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD	2,181	1,374	588	12,536	電子装置・機器・部品
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDUSTRIAL ZONE HOLDINGS CO LTD	459	459	389	8,297	不動産管理・開発
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI	187	121	478	10,207	家庭用耐久財
MIDEA GROUP CO LTD	—	162	1,110	23,684	家庭用耐久財
GUOSEN SECURITIES CO LTD	423	423	367	7,827	資本市場
PING AN BANK CO LTD	1,070	972	1,032	22,006	銀行
WENS FOODSTUFFS GROUP CO LTD	291.8	244.8	452	9,638	食品
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO LTD	1,463	1,135	506	10,791	資本市場
CHINA VANKE CO LTD	551	551	391	8,339	不動産管理・開発
ZTE CORP	197	165	478	10,197	通信機器
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	285	285	266	5,680	機械
WEICHAI POWER CO LTD	481	442	817	17,422	機械
LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP INC	42	42	158	3,384	医薬品
GF SECURITIES CO LTD	387	153	198	4,233	資本市場
GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	211	211	162	3,454	電気設備
BYD CO LTD	104	84	1,789	38,142	自動車
YOUNGJO CO LTD	21	—	—	—	金属・鉱業
CECEP SOLAR ENERGY CO LTD	302	302	159	3,399	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GUANGDONG LY INTELLIGENT MANUFACTURING CO LTD	341	341	179	3,816	電子装置・機器・部品
GUANGZHOU TINCI MATERIALS TECHNOLOGY CO LTD	96.6	96.6	222	4,734	化学
SHENZHEN CAPCOM TECHNOLOGY CO LTD	52.2	52.2	173	3,702	化学
LB GROUP CO LTD	110	110	219	4,673	化学
JIANGSU EASTERN SHENGHONG CO LTD	179	428	447	9,534	化学
SIJUAN YAHUA INDUSTRIAL GROUP CO LTD	84	—	—	—	化学
GUANGZHOU YANGJIE ELECTRONIC TECHNOLOGY CO LTD	21	21	75	1,605	半導体・半導体製造装置
ASIA - POTASH INTERNATIONAL INVESTMENT GUANGZHOU CO LTD	96	96	189	4,033	化学
SINOMA SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	117	117	200	4,272	化学
SHENZHEN STAR SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	64	—	—	—	電気設備
RISEN ENERGY CO LTD	—	11	15	331	半導体・半導体製造装置
APOLLO PHARMACEUTICAL CO LTD	80	—	—	—	医薬品
ZHEJIANG WENING NEW BUILDING MATERIALS CO LTD	127	127	210	4,494	建設関連製品
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD	35	22	683	14,574	半導体・半導体製造装置
INNER MONGOLIA YUAN XING ENERGY CO LTD	301	301	195	4,164	化学
NANTONG FUTUO MICROELECTRONICS CO LTD	128	128	264	5,637	半導体・半導体製造装置
HUIJAFON CHEMICAL CO LTD	342	342	257	5,497	化学
HUNAN VALIN STEEL CO LTD	573	—	—	—	金属・鉱業
PERFECT WORLD CO LTD/CHINA	55.5	55.5	56	1,200	娯楽
ANHUI GUJING DISTILLERY CO LTD	16	17	433	9,248	飲料
HENGYI PETROCHEMICAL CO LTD	156	156	105	2,258	化学
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL & ELECTRICAL CO LTD	66	66	215	4,596	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG SUPOR CO LTD	6	6	35	760	家庭用耐久財
NINESTAR CORP	45	11	24	519	コンピュータ・周辺機器
CNPC CAPITAL CO LTD	—	382	220	4,698	銀行
YUNDA HOLDING CO LTD	254.2	254.2	177	3,787	航空貨物・物流サービス
BETTA PHARMACEUTICALS CO LTD	16	—	—	—	医薬品
HEIMAN SHENHUI COAL & POWER CO LTD	169	169	416	8,877	金属・鉱業
SHENZHEN YUTO PACKAGING TECHNOLOGY CO LTD	107	—	—	—	容器・包装
ASTMICHEN LABORATORIES TIANJIN CO LTD	18.2	18.2	142	3,038	医薬品
JIUGUI LIQUOR CO LTD	18	18	90	1,930	飲料
MEIMAN OVERHEALTH HEALTHCARE HOLDINGS CO LTD	151	151	69	1,483	ヘルスケア・バイオイダー/ヘルスケア・サービス
SF HOLDING CO LTD	320	244	850	18,127	航空貨物・物流サービス
GUANGDONG LONGCHENG HARDWARE PRODUCTS CO LTD	18	—	—	—	建設関連製品
FIRST CAPITAL SECURITIES CO LTD	236	236	124	2,646	資本市場
BEIJING EAPRING MATERIAL TECHNOLOGY CO LTD	40	—	—	—	電気設備
INGENIC SEMICONDUCTOR CO LTD	25	25	163	3,482	半導体・半導体製造装置
GUANGZHOU GREAT POWER ENERGY & TECHNOLOGY CO LTD	47	—	—	—	電気設備
EOPTEK TECHNOLOGY INC LTD	—	39	278	5,940	電子装置・機器・部品
BANK OF SHANGHAI CO LTD	517.9	974.9	678	14,465	銀行
360 SECURITY TECHNOLOGY INC	389	389	326	6,957	ソフトウェア
PEOPLES INSURANCE CO GROUP OF CHINA LTD	730	828	440	9,390	保険
ECOVACS ROBOTICS CO LTD	23	23	78	1,675	家庭用耐久財
CSC FINANCIAL CO LTD	261	289	627	13,375	資本市場
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	121.8	64.61	124	2,656	化学
NANJING KING-FRIEND BIOCHEMICAL PHARMACEUTICAL CO LTD	91	91	116	2,488	医薬品
HENGSHI PETROCHEMICAL CO LTD	332	248	389	8,305	化学
SICHUAN SWELLFUN CO LTD	31	31	135	2,897	飲料
ZHESHANG SECURITIES CO LTD	225	225	226	4,825	資本市場
DAHENLIN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	103.72	0.46	1	21	生活必需品流通・小売り
SHANXI MEIJIN ENERGY CO LTD	388	388	251	5,359	金属・鉱業

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額	外貨建金額	
(中国)	百株	百株	千円	千円	
CHENGXIN LITHIUM GROUP CO LTD	37	37	70	1,493	化学
CHONGQING FULING ZHANG GROUP CO LTD	52	—	—	—	食品
SATELLITE CHEMICAL CO LTD	152.78	152.78	295	6,308	化学
SHENZHEN KEDALI INDUSTRY CO LTD	30	22	191	4,092	自動車用部品
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY CORP LTD	31.5	44.1	153	3,282	通信機器
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO LTD	39	37	161	3,450	化学
GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRONIC TECHNOLOGY CO LTD	27	27	88	1,885	電子装置・機器・部品
JUEWEI FOOD CO LTD	31	—	—	—	食品
OPPEIN HOME GROUP INC	21	21	122	2,621	家庭用耐久財
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO LTD	91.16	91.16	262	5,604	金属・鉱業
HEILONGJIANG AGRICULTURE CO LTD	95	95	122	2,610	食品
ZHONGJIN INNOVATION CO LTD	30	31	541	11,539	通信機器
SIJUAN NEW ENERGY POWER CO LTD	103	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
JIANGSU YOKO TECHNOLOGY CO LTD	47	1	5	119	化学
HANGZHOU OXYGEN PLANT GROUP CO LTD	69	69	215	4,586	化学
SHENNING CIRCUITS CO LTD	45.4	0.4	3	76	電子装置・機器・部品
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIVE CO LTD	30	30	394	8,416	自動車用部品
ZHEJIANG WOLUO BIO-PHARMACEUTICAL CO LTD	27	—	—	—	医薬品
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD	80.3	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BGI GENOMICS CO LTD	13	—	—	—	バイオテクノロジー
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES CO LTD	30	48	138	2,946	化学
CHINA RARE EARTH RESOURCES AND TECHNOLOGY CO LTD	31	31	92	1,974	金属・鉱業
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICAL PRODUCTS CO LTD	32	32	65	1,395	バイオテクノロジー
CAITONG SECURITIES CO LTD	127	127	91	1,960	資本市場
HOSHINE SILICON INDUSTRY CO LTD	24	24	117	2,514	化学
BANK OF CHENGDU CO LTD	213	213	299	6,388	銀行
SHENGHE RESOURCES HOLDING CO LTD	132	—	—	—	金属・鉱業
BETHLEH AUTOMOTIVE SAFETY SYSTEMS CO LTD	42	1	5	110	自動車用部品
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOSTICS GROUP CO LTD	19	19	87	1,866	ヘルスケア・バイオイダー/ヘルスケア・サービス
HEBEI YANGYUAN ZHULI BEVERAGE CO LTD	—	118	309	6,590	食品
FOXCORNN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD	561	576	1,296	27,628	電子装置・機器・部品
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	74	58	1,580	33,700	ヘルスケア機器・用品
OFFON EDUCATION TECHNOLOGY CO LTD	—	608	158	3,382	各種消費者サービス
HUAXI SECURITIES CO LTD	155	—	—	—	資本市場
SANGFOR TECHNOLOGIES INC	16	16	89	1,900	ソフトウェア
SUNRESIN NEW MATERIALS CO LTD	—	40.5	206	4,395	化学
SHENZHEN SENIOR TECHNOLOGY MATERIAL CO LTD	85	—	—	—	化学
OVCTEK CHINA INC	40.6	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SG MICRO CORP	31.5	33.95	211	4,504	半導体・半導体製造装置
CONTEMPORARY AMEREX TECHNOLOGY CO LTD	138	202.4	3,966	84,565	電気設備
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR INC	30.16	30.16	228	4,871	半導体・半導体製造装置
WUXI APPTTEC CO LTD	129.72	139.72	602	12,852	ライフサイエンス・ツール/サービス
BAC BLUEARK NEW ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	—	514	336	7,166	自動車
FLAT GLASS GROUP CO LTD	103	103	261	5,566	半導体・半導体製造装置
CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK CO LTD	921	234	108	2,314	銀行
HAINAN AIRPORT INFRASTRUCTURE CO LTD	—	825	278	5,944	不動産管理・開発
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD	73	73	257	5,482	電子装置・機器・部品
MASSCEND MICROELECTRONICS CO LTD	25.6	25.6	239	5,100	電子装置・機器・部品
NINGXIA BAOFENG ENERGY GROUP CO LTD	297	253	428	9,131	化学
PHARMARON BEIJING CO LTD	49.5	74.25	141	3,007	ライフサイエンス・ツール/サービス
SHENZHEN DYNANONIC CO LTD	6	—	—	—	化学
BEIJING YUANLIU HONGYUAN ELECTRONIC TECHNOLOGY CO LTD	29	—	—	—	電子装置・機器・部品
SHANGHAI FRIENDLESS ELECTRONIC TECHNOLOGY CORP LTD	11	11	330	7,038	電子装置・機器・部品
AMLOGIC SHANGHAI CO LTD	11	11	59	1,265	半導体・半導体製造装置
BEIJING UNITED INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	39	—	—	—	商社・流通業
WESTERN SUPERCONDUCTING TECHNOLOGIES CO LTD	18	25.2	93	1,999	金属・鉱業
ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPMENT INC CHINA	30	30	425	9,071	半導体・半導体製造装置
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD	54	54	267	5,698	半導体・半導体製造装置
CHINA RAILWAY SIGNAL & COMMUNICATION CORP LTD	750	534	320	6,841	電子装置・機器・部品
NINGBO ROIBAY NEW ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	27	—	—	—	電気設備
ZHEJIANG HANGKE TECHNOLOGY INC CO	35	—	—	—	電気設備
TIANJIN 712 COMMUNICATION & BROADCASTING CO LTD	82	82	175	3,744	通信機器
SHANGHAI LINGANG HOLDINGS CORP LTD	263	287	281	5,995	不動産管理・開発
WILL SEMICONDUCTOR LTD	91.3	50.3	498	10,626	半導体・半導体製造装置
HUIYUAN GREEN ENERGY CO LTD	23.8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JOHNN LABORATORIES CHINA CO LTD	32.2	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
MING YANG SMART ENERGY GROUP LTD	128	128	117	2,502	電気設備
BANK OF CHANGSHA CO LTD	437	—	—	—	銀行
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD	1,143	1,143	341	7,285	銀行
PANGANG GROUP VANADIUM TITANIUM & RESOURCES CO LTD	707	707	226	4,823	金属・鉱業
AVARY HOLDING SHENZHEN CO LTD	107	107	236	5,036	電子装置・機器・部品
CHINA GREAT WALL SECURITIES CO LTD	248	248	179	3,827	資本市場
SHENZHEN SC NEW ENERGY TECHNOLOGY CORP	22	22	127	2,720	半導体・半導体製造装置
PROYA COSMETICS CO LTD	12.6	—	—	—	パーソナルケア用品
NINGBO ORIENT WIRE & CABLES CO LTD	29	29	124	2,650	電気設備
CGN POWER CO LTD	—	695	297	6,341	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BEIJING SHANGHAI HIGH SPEED RAILWAY CO LTD	—	1,993	1,030	21,965	陸上運輸
GONEO GROUP CO LTD	—	19	208	4,446	電気設備
ROCKCHIP ELECTRONICS CO LTD	—	32	172	3,683	半導体・半導体製造装置
STARPOWER SEMICONDUCTOR LTD	8	8	112	2,406	半導体・半導体製造装置

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

銘柄	期首(前期末)		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(中国)	百株	百株	百株	百株	千円	千円	
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNICATION CO.LTD	—	20	343	7,321	通信機器		
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIES CO.LTD	9.6	15.36	175	3,746	半導体・半導体製造装置		
CSPC INNOVATION PHARMACEUTICAL CO.LTD	—	46	170	3,627	医薬品		
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO.LTD	1,850	1,176	571	12,184	銀行		
BOC INTERNATIONAL CHINA CO.LTD	210	210	210	4,494	資本市場		
ISOFTSTONE INFORMATION TECHNOLOGY GROUP CO.LTD	—	32	136	2,919	情報技術サービス		
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCES CO.LTD	23	23	57	1,231	バイオテクノロジー		
JIANGSU PACIFIC QUARTZ CO.LTD	9	9	79	1,705	半導体・半導体製造装置		
HOYMILES POWER ELECTRONICS INC	—	5.96	143	3,055	電気設備		
VERUSCON MICROELECTRONICS SHANGHAI CO.LTD	—	40	124	2,661	半導体・半導体製造装置		
TIANSHAN ALUMINUM GROUP CO.LTD	435	435	304	6,491	金属・鉱業		
CANMAX TECHNOLOGIES CO.LTD	39	50.7	98	2,097	化学		
GINLONG TECHNOLOGIES CO.LTD	14	14	79	1,685	電気設備		
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDINGS CO.LTD	61	61	184	3,935	食品		
ZHEJIANG JIJIU PHARMACEUTICAL CO.LTD	16	—	—	—	医薬品		
SHENZHEN SED INDUSTRY CO.LTD	—	76	125	2,678	建設・土木		
HUBEI FEIHUA QUARTZ GLASS CO.LTD	63	—	—	—	化学		
HANGZHOU CHANG QIAN TECHNOLOGY CO.LTD	60	60	162	3,470	半導体・半導体製造装置		
YONGQING SPECIAL MATERIALS TECHNOLOGY CO.LTD	22	28.6	140	3,005	金属・鉱業		
JA SOLAR TECHNOLOGY CO.LTD	104.8	115.72	179	3,836	半導体・半導体製造装置		
ZHONGTAI SECURITIES CO.LTD	356	356	223	4,773	資本市場		
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL PHARMACY ENTERPRISE CO.LTD	50.55	24.77	173	3,706	バイオテクノロジー		
SHENZHEN NEW INDUSTRIES BIOMEDICAL ENGINEERING CO.LTD	29	29	182	3,884	ヘルスケア機器・用品		
SHANGHAI AIKO SOLAR ENERGY CO.LTD	38	53.2	70	1,493	半導体・半導体製造装置		
FU JIAN ANJOY FOODS CO.LTD	26	26	214	4,570	食品		
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP.LTD	75	79	245	5,237	資本市場		
ZHUZHOU CRC TIMES ELECTRIC CO.LTD	46	46	241	5,145	機械		
SHANGHAI UNITED IMAGING HEALTHCARE CO.LTD	—	40	488	10,422	ヘルスケア機器・用品		
PIOTECH INC	—	5.92	110	2,350	半導体・半導体製造装置		
RANGE INTELLIGENT COMPUTING TECHNOLOGY GROUP CO.LTD	—	91	279	5,959	情報技術サービス		
ASR MICROELECTRONICS CO.LTD	—	40	149	3,193	半導体・半導体製造装置		
JINKO SOLAR CO.LTD	—	402	310	6,624	半導体・半導体製造装置		
CAMBICON TECHNOLOGIES CORP.LTD	—	28	420	8,959	半導体・半導体製造装置		
QI AN XIN TECHNOLOGY GROUP INC	—	56	161	3,444	ソフトウェア		
SINOMINE RESOURCE GROUP CO.LTD	29	40.6	152	3,257	金属・鉱業		
IMEK TECHNOLOGY DEVELOPMENT CO.LTD	16	11	325	6,947	バイオテクノロジー		
SHENZHEN TRANSSON HOLDINGS CO.LTD	22	32	546	11,641	コンピュータ・周辺機器		
BEIJING KINGSOF OFFICE SOFTWARE INC	32.47	24.47	707	15,087	ソフトウェア		
NATIONAL SILICON INDUSTRY GROUP CO.LTD	—	190	244	5,212	半導体・半導体製造装置		
BEIJING ROBOCK TECHNOLOGY CO.LTD	—	8.4	314	6,708	家庭用耐久財		
SHANGHAI MEDICILON INC	8	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス		
XINJIANG DAOQI NEW ENERGY CO.LTD	—	86	222	4,746	半導体・半導体製造装置		
CHINA ENERGY ENGINEERING CORP.LTD	1,856	1,856	417	8,902	建設・土木		
ANHUI JIANGHUAI AUTOMOBILE GROUP CORP.LTD	—	168	265	5,655	自動車		
PETROCHINA CO.LTD	1,221	1,173	1,282	27,331	石油・ガス・消耗燃料		
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	3,737	3,057	1,681	35,843	銀行		
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	5,112	4,131	1,842	39,277	銀行		
BANK OF CHINA LTD	1,960	1,960	913	19,471	銀行		
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	2,273	1,203	798	17,028	石油・ガス・消耗燃料		
CHINA LIFE INSURANCE CO.LTD	138	138	380	8,107	保険		
CHINA SHENHUA ENERGY CO.LTD	334	339	1,420	30,280	石油・ガス・消耗燃料		
CHINA MERCHANTS BANK CO.LTD	1,186	937	3,120	66,517	銀行		
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	626	518	2,017	43,011	保険		
INDUSTRIAL BANK CO.LTD	1,299	886	1,433	30,560	銀行		
SHANGHAI PUJONG DEVELOPMENT BANK CO.LTD	1,513	1,667	1,223	26,084	銀行		
CHINA MINSHENG BANKING CORP.LTD	2,177	1,334	537	11,460	銀行		
SAIC MOTOR CORP.LTD	425	425	645	13,762	自動車		
KWEICHOW MOUTAI CO.LTD	72	58	9,668	206,117	飲料		
BANK OF COMMUNICATIONS CO.LTD	2,257	1,943	1,313	28,000	銀行		
CITIC SECURITIES CO.LTD	703	597	1,080	23,035	資本市場		
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO.LTD	407	402	945	20,156	保険		
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT GROUP CO.LTD	383	383	222	4,743	運送インフラ		
CHINA YANGTZE POWER CO.LTD	1,254	1,106	2,873	61,255	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
DAQIN RAILWAY CO.LTD	826	826	630	13,435	陸上運輸		
CHINA EVERBRIGHT BANK CO.LTD	2,151	2,303	723	15,416	銀行		
CHINA STATE CONSTRUCTION ENGINEERING CORP.LTD	2,715	1,683	900	19,195	建設・土木		
HAITONG SECURITIES CO.LTD	555	555	440	9,382	資本市場		
HUAXIA BANK CO.LTD	707	707	478	10,203	銀行		
INNER MONGOLIA YULI INDUSTRIAL GROUP CO.LTD	325	296	809	17,264	食品		
BANK OF BEIJING CO.LTD	1,664	1,383	795	16,952	銀行		
CHINA UNITED NETWORK COMMUNICATIONS LTD	1,912	1,248	601	12,823	無線通信サービス		
BAOSHAN IRON & STEEL CO.LTD	1,081	792	571	12,173	金属・鉱業		
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD	232	232	537	11,459	建設資材		
CHINA MERCHANTS SECURITIES CO.LTD	283	413	579	12,352	資本市場		
HUANENG POWER INTERNATIONAL INC	590	590	592	12,640	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
GREAT WALL MOTOR CO.LTD	117	117	299	6,382	自動車		
POLY DEVELOPMENTS AND HOLDINGS GROUP CO.LTD	544	557	450	9,594	不動産管理・開発		
CRRC CORP.LTD	1,417	1,089	858	18,293	機械		
JIANGSU HENGRIU MEDICINE CO.LTD	347.52	266.52	1,183	25,221	医薬品		
CHINA NORTHERN RARE EARTH GROUP HIGH-TECH CO.LTD	174	174	354	7,567	金属・鉱業		
HUATAI SECURITIES CO.LTD	495	403	544	11,598	資本市場		
CHINA RAILWAY GROUP LTD	1,004	856	623	13,284	建設・土木		
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO.LTD	163	66	192	4,111	保険		

銘柄	期首(前期末)		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	百株	百株	千円	千円	
HAIER SMART HOME CO LTD	321	257	715	15,258	家庭用耐久財		
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD	482	279	449	9,581	機械		
GO POWER DEVELOPMENT CO LTD	1,013	1,013	528	11,272	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	562	562	409	8,722	銀行		
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	174	124	282	6,021	医薬品		
GUANGHUI ENERGY CO LTD	264	264	207	4,429	石油・ガス・消耗燃料		
GEMDALE CORP	397	—	—	—	不動産管理・開発		
SANAN OPTOELECTRONICS CO LTD	—	381	441	9,405	半導体・半導体製造装置		
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD	200	145	1,262	26,917	化学		
SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD	787	787	355	7,583	電気設備		
ZUIJIN MINING GROUP CO LTD	1,135	1,035	1,871	39,892	金属・鉱業		
FOUNDER SECURITIES CO LTD	—	551	424	9,056	資本市場		
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD	—	382	608	12,964	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
NARI TECHNOLOGY CO LTD	323.44	417.12	1,065	22,719	電気設備		
OFFSHORE OIL ENGINEERING CO LTD	298	298	197	4,218	エネルギー設備・サービス		
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	111	98	756	16,122	専門小売り		
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	309	309	266	5,671	自動車		
INNER MONGOLIA BAOTOU STEEL UNION CO LTD	2,225	2,225	362	7,731	金属・鉱業		
TINGTAO BREWERY CO LTD	44	44	343	7,316	飲料		
AVIC INDUSTRY-FINANCE HOLDINGS CO LTD	250	250	75	1,604	金融サービス		
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	1,020	372	277	5,908	金属・鉱業		
AIR CHINA LTD	607	448	321	6,857	旅客航空輸送		
TBEA CO LTD	186	241.8	355	7,577	電気設備		
CHINA NATIONAL CHEMICAL ENGINEERING CO LTD	435	435	306	6,537	建設・土木		
METALLURGICAL CORP OF CHINA LTD	636	562	193	4,133	建設・土木		
POWER CONSTRUCTION CORP OF CHINA LTD	1,173	445	233	4,970	建設・土木		
CHINA CSSC HOLDINGS LTD	337	212	834	17,793	機械		
SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	104	116	427	9,107	運送インフラ		
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	69	69	209	4,461	ヘルスケア・フォロイダー/ヘルスケア・サービス		
JIANGXI COPPER CO LTD	149	149	387	8,268	金属・鉱業		
SOUTHWEST SECURITIES CO LTD	343	343	129	2,756	資本市場		
HUAUYI AUTOMOTIVE SYSTEMS CO LTD	285	58	104	2,229	自動車用部品		
SINOLINK SECURITIES CO LTD	—	252	212	4,539	資本市場		
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP CO LTD	—	330	294	6,268	化学		
SICHUAN CHUANFENG ENERGY CO LTD	237	237	406	8,659	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD	114	114	200	4,269	ヘルスケア・フォロイダー/ヘルスケア・サービス		
AECC AVIATION POWER CO LTD	112	93	305	6,522	航空宇宙・防衛		
BANK OF NANJING CO LTD	573	573	534	11,384	銀行		
JOINTOWN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	76	158.53	135	2,879	ヘルスケア・フォロイダー/ヘルスケア・サービス		
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD	896.7	480.7	522	11,139	海上運輸		
CNOC GROUP LIMITED	1,197	534	482	10,291	金属・鉱業		
ZHONGJIN GOLD CORP LTD	—	412	547	11,681	金属・鉱業		
INDUSTRIAL SECURITIES CO LTD	338	338	183	3,919	資本市場		
BEIJING TONGRENTANG CO LTD	90	90	376	8,033	医薬品		
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	201.2	201.2	624	13,309	金属・鉱業		
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS CO LTD	78	78	156	3,340	電気設備		
JINDICHENG MOLYBDENUM CO LTD	—	277	330	7,050	金属・鉱業		
PEOPLE.CN CO LTD	—	70	167	3,578	メディア		
BBMG CORP	542	—	—	—	建設資材		
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD	—	845	185	3,945	生活必需品流通・小売り		
HAINAN AIRLINES HOLDING CO LTD	—	2,683	362	7,721	旅客航空輸送		
YANKUANG ENERGY GROUP CO LTD	140	210	538	11,469	石油・ガス・消耗燃料		
YUTONG BUS CO LTD	—	60	144	3,085	機械		
SHENGERY CO LTD	—	429	370	7,892	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
CHINA EASTERN AIRLINES CORP LTD	306	795	278	5,931	旅客航空輸送		
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	150.19	150.19	271	5,779	電気設備		
HUADIAN POWER INTERNATIONAL CORP LTD	580	580	428	9,137	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
SHANXI LUAN ENVIRONMENTAL ENERGY DEVELOPMENT CO LTD	264	164	380	8,104	石油・ガス・消耗燃料		
HUNDSON TECHNOLOGIES INC	102.64	102.64	215	4,601	ソフトウェア		
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO LTD	162.5	162.5	180	3,852	ソフトウェア		
COSCO SHIPPING DEVELOPMENT CO LTD	1,275	—	—	—	商社・流通業		
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD	33	33	68	1,466	金属・鉱業		
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD	364	451	248	5,297	旅客航空輸送		
SHANGHAI CONSTRUCTION GROUP CO LTD	590	590	142	3,043	建設・土木		
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	102	102	462	9,852	自動車用部品		
XIAMEN C & D INC	189	189	196	4,190	商社・流通業		
YOUNGOR FASHION CO LTD	256	256	192	4,109	不動産管理・開発		
AVIC HELICOPTER CO LTD	46	46	185	3,956	航空宇宙・防衛		
SOOCHOW SECURITIES CO LTD	168	168	105	2,249	資本市場		
HUMANWELL HEALTHCARE GROUP CO LTD	151	8	15	338	医薬品		
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES CITY GROUP CO LTD	495	142	120	2,560	大規模小売り		
SHAN XI HUA YANG GROUP NEW ENERGY CO LTD	149	223.5	227	4,840	石油・ガス・消耗燃料		
INNER MONGOLIA JUNZHEN ENERGY & CHEMICAL INDUSTRY GROUP CO LTD	394	394	153	3,275	化学		
HISENSE VISUAL TECHNOLOGY CO LTD	—	3	8	173	家庭用耐久財		
FANGDA CARBON NEW MATERIAL CO LTD	196	196	96	2,059	電気設備		
WESTERN MINING CO LTD	233	—	—	—	金属・鉱業		
ZHANGZHOU PIENZHUANG PHARMACEUTICAL CO LTD	39	25	568	12,127	医薬品		
GUANGDONG HEC TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	341	341	299	6,375	金属・鉱業		
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FACTORY CO LTD	74.8	50.8	1,235	26,340	飲料		
KEDA INDUSTRIAL GROUP CO LTD	126	126	127	2,723	機械		
CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPING CO LTD	568	568	495	10,558	石油・ガス・消耗燃料		
SHANGHAI YUJUAN TOURIST MART GROUP CO LTD	250	250	154	3,283	専門小売り		
SHANGHAI ZHANGJIANG HIGH-TECH PARK DEVELOPMENT CO LTD	—	164	298	6,356	不動産管理・開発		

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

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等	
	株数	株数	数	外貨建金額	評価額	邦貨換算金額		
(中国)		百株		百株		千円		
CHINA NATIONAL SOFTWARE & SERVICE CO LTD		65		12.5		36	773	ソフトウェア
ZHEJIANG JUHUA CO LTD		203		203		478	10,200	化学
PINGGESHAN TIANAN COAL MINING CO LTD		194		—		—	—	石油・ガス・消耗燃料
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM CO LTD		292		292		105	2,240	金属・鉱業
BEIJING TIANTIAN BIOLOGICAL PRODUCTS CORP LTD		—		27		76	1,637	バイオテクノロジー
SHANGHAI ELECTRIC POWER CO LTD		319		—		—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLOGY CO LTD		126		126		168	3,593	電気設備
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION CO LTD		261		23		37	795	石油・ガス・消耗燃料
JONJEE HI-TECH INDUSTRIAL AND COMMERCIAL HOLDING CO LTD		42		42		109	2,340	食品
DALIAN PORT PDA CO LTD		1,732		1,732		247	5,280	運送インフラ
SICHUAN ROAD & BRIDGE GROUP CO LTD		339		474.6		372	7,932	建設・土木
YUNNAN YUNTIANHUA CO LTD		127		127		267	5,699	化学
ZHEJIANG HUAIHAI PHARMACEUTICAL CO LTD		58.3		58.3		88	1,884	医薬品
GUANGZHOU SHANU INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD		—		195		201	4,294	運送インフラ
JONKARE PHARMACEUTICAL GROUP INDUSTRY CO LTD		118		118		137	2,940	医薬品
SINOMA INTERNATIONAL ENGINEERING CO		—		224		286	6,098	建設・土木
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD		33		26		42	908	電子装置・機器・部品
SHANXI COAL INTERNATIONAL ENERGY GROUP CO LTD		—		111		176	3,771	商社・流通業
TONGWEI CO LTD		290		170		407	8,679	半導体・半導体製造装置
SHANGHAI BAOSEIGHT SOFTWARE CO LTD		88.79		106.54		407	8,692	ソフトウェア
JCET GROUP CO LTD		109		109		278	5,946	半導体・半導体製造装置
HANGZHOU SIJIAN MICROELECTRONICS CO LTD		68		68		128	2,745	半導体・半導体製造装置
CHONGQING BREWERY CO LTD		25		25		163	3,490	飲料
SHANGHAI JIANGJING INTERNATIONAL HOTELS CO LTD		53		53		146	3,116	ホテル・レストラン・レジャー
HUAXIN CEMENT CO LTD		56		—		—	—	建設資材
SHANDONG HUALI HENGSHENG CHEMICAL CO LTD		104.9		104.9		295	6,295	化学
XIAMEN FBATRONIC CO LTD		17		17		159	3,399	電子装置・機器・部品
CHINA JUSHI CO LTD		202.46		202.46		229	4,903	建設資材
SICHUAN HEBANG BIOTECHNOLOGY CO LTD		624		624		147	3,139	化学
NINGBO SHANSHAN CO LTD		132		132		156	3,326	化学
JIANGSU HENGSHI HYDRAULIC CO LTD		45.24		39.24		215	4,590	機械
ZHUZHOU KIBING GROUP CO LTD		196		—		—	—	建設関連製品
HENGSTON OPTIC-ELECTRIC CO LTD		196		196		257	5,490	通信機器
SAILUN GROUP CO LTD		197		197		323	6,887	自動車用部品
TONGKUN GROUP CO LTD		157		157		218	4,648	化学
JIANGSU YANGNONG CHEMICAL CO LTD		17		22.1		127	2,718	化学
ANGEL YEAST CO LTD		49		49		145	3,107	食品
HUBEI XINGFA CHEMICALS GROUP CO LTD		56		—		—	—	化学
NINGBO SAMING MEDICAL ELECTRIC CO LTD		—		138.04		503	10,723	電気設備
SHIDE SPIRITS CO LTD		—		21		149	3,191	飲料
BTG HOTELS GROUP CO LTD		148		—		—	—	ホテル・レストラン・レジャー
SHANGHAI FIDAN MICROELECTRONICS GROUP CO LTD		42		—		—	—	半導体・半導体製造装置
CNGR ADVANCED MATERIAL CO LTD		15		15		78	1,680	化学
YUNNAN BOTANEE BIOTECHNOLOGY GROUP CO LTD		9		9		50	1,083	パーソナルケア用品
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO LTD		8		15.4		128	2,731	機械
HANGZHOU LION ELECTRONICS CO LTD		26		—		—	—	半導体・半導体製造装置
EASTROCK BEVERAGE GROUP CO LTD		—		10		190	4,070	飲料
BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY CORP LTD		16		16		87	1,858	バイオテクノロジー
GOODWIE TECHNOLOGIES CO LTD		10		14		144	3,088	電気設備
CHINA RESOURCES MICROELECTRONICS LTD		71		71		284	6,063	半導体・半導体製造装置
TRINA SOLAR CO LTD		111		111		245	5,227	半導体・半導体製造装置
CHINA THREE GORGES RENEWABLES GROUP CO LTD		1,817		1,518		737	15,727	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ZANGGE MINING CO LTD		116		116		335	7,146	化学
SHANGHAI RURAL COMMERCIAL BANK CO LTD		290		151		106	2,269	銀行
PYLON TECHNOLOGIES CO LTD		10		—		—	—	電気設備
IRAY TECHNOLOGY CO LTD		6		8.4		166	3,549	ヘルスケア機器・用品
WUXI AUTOMOTILE TECHNOLOGY CO LTD		16		—		—	—	半導体・半導体製造装置
3PEAK INC		12		—		—	—	半導体・半導体製造装置
SUPCON TECHNOLOGY CO LTD		48		77.6		364	7,771	電子装置・機器・部品
HYSON INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD		—		78		624	13,309	半導体・半導体製造装置
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD		469.68		449.68		836	17,830	半導体・半導体製造装置
HUABEI MINING HOLDINGS CO LTD		127		127		252	5,376	金属・鉱業
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIVE LIGHTING SYSTEMS CO LTD		18		18		246	5,261	自動車用部品
ZHEJIANG ZHENHENG ELECTRIC POWER CO LTD		—		733		488	10,407	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
HUBEI JIUMPCAN PHARMACEUTICAL CO LTD		102		7		30	655	医薬品
HEILIAN HOME CO LTD		—		441		405	8,649	専門小売り
SHAANXI COAL INDUSTRY CO LTD		632.51		401.51		1,086	23,170	石油・ガス・消耗燃料
FOZHAN HAITIAN FLOURING & FOOD CO LTD		240.16		255.19		951	20,275	食品
JIANGSU KING'S LUCK BREWERY JSC LTD		50		44		248	5,298	飲料
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD		70		70		190	4,060	電気設備
DONGXING SECURITIES CO LTD		132		132		105	2,248	資本市場
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD		70		70		380	8,110	自動車用部品
JUNYAO AIRLINES CO LTD		223		10		11	254	旅客航空輸送
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD		407		407		544	11,617	資本市場
CHINA NATIONAL NUCLEAR POWER CO LTD		1,050		1,050		1,008	21,488	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ANHUI KOUZHI DISTILLERY CO LTD		34		34		131	2,800	飲料
SERES GROUP CO LTD		—		90		851	18,161	自動車
ANHUI YINGJIA DISTILLERY CO LTD		53		53		330	7,040	飲料
SKSHU PAINT CO LTD		20		28		84	1,804	化学
BANK OF JIANGSU CO LTD		832		832		672	14,331	銀行
BANK OF HANGZHOU CO LTD		454		339		401	8,556	銀行
SHANDONG LINGLONG TYRE CO LTD		114		114		257	5,497	自動車用部品
AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD		14		14		73	1,568	ヘルスケア機器・用品
SHANDONG BUCHANG PHARMACEUTICALS CO LTD		20		—		—	—	医薬品
YTO EXPRESS GROUP CO LTD		283		41		66	1,421	航空貨物・物流サービス

銘柄	期首(前期末)		当		期		業 種 等	
	株 数	金 額	株 数	金 額	評 価 額			
					外 貨 建 金 額	邦貨換算金額		
(中国)	百株		百株		千円	千円		
JASON FURNITURE HANGZHOU CO LTD	88.5		9.5		31	668	家庭用耐久財	
CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD	304		304		342	7,290	資本市場	
SDIC CAPITAL CO LTD	63		423		265	5,663	資本市場	
TOPCHOICE MEDICAL CORP	32		32		175	3,743	ヘルスケア・バイオ/ヘルスケア・サービス	
ENIN NATURAL GAS CO LTD	213		184		354	7,558	ガス	
HANGZHOU FIRST APPLIED MATERIAL CO LTD	105.8		40.12		100	2,149	半導体・半導体製造装置	
TOLY BREAD CO LTD	70.56		—		—	—	食品	
YIFENG PHARMACY CHAIN CO LTD	28.6		40.04		169	3,610	生活必需品流通・小売り	
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	29.4		29.4		210	4,490	機械	
ZHEJIANG WEIMING ENVIRONMENT PROTECTION CO LTD	113.1		113.1		222	4,749	商業サービス・用品	
ORIENT SECURITIES CO LTD/CHINA	493		159		127	2,725	資本市場	
SPRING AIRLINES CO LTD	—		66		379	8,084	旅客航空輸送	
EVERBRIGHT SECURITIES CO LTD	160		160		251	5,351	資本市場	
SHANGHAI M&G STATIONERY INC	45		45		161	3,432	商業サービス・用品	
GREENLAND HOLDINGS CORP LTD	—		1,035		179	3,817	不動産管理・開発	
FUTURE LAND HOLDINGS CO LTD	107		107		89	1,904	不動産管理・開発	
小 計	株 数 : 金 額	139,805.47	株 数 : 金 額	130,634.09	株 数 : 金 額	176,721	株 数 : 金 額	3,767.381
銘柄 数 比 率>	464銘柄	464銘柄	464銘柄	464銘柄	—	—	—	<4.1%>
(マレーシア)	百株		百株		千円	千円		
ANMB HOLDINGS BHD	1,652		1,375		566	18,271	銀行	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	6,808		5,243		3,423	110,426	銀行	
CELCOMDIGI BHD	2,852		2,727		1,131	36,501	無線通信サービス	
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	559.2		631.2		624	20,134	運送インフラ	
RHB BANK BHD	1,463.8		1,037.8		593	19,146	銀行	
HAP SENG CONSOLIDATED BHD	600		—		—	—	コンゴロマリット	
TOP GLOVE CORP BHD	5,007		—		—	—	ヘルスケア機器・用品	
GAMUDA BHD	1,498		1,561		805	25,979	建設・土木	
GENTING BHD	2,098		1,649		740	23,880	ホテル・レストラン・レジャー	
YTL CORP BHD	—		2,630		657	21,206	総合公益事業	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP BHD	180.56		—		—	—	銀行	
HONG LEONG BANK BHD	655.08		490.08		944	30,475	銀行	
IOI CORP BHD	2,182.13		2,067.13		822	26,535	食品	
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	385		331		750	24,191	食品	
MALAYAN BANKING BHD	4,764.75		4,142.75		3,977	128,274	銀行	
MISC BHD	1,098.8		1,021.8		797	25,706	海上運輸	
NESTLE MALAYSIA BHD	63		60		738	23,803	食品	
PPB GROUP BHD	594.6		502.6		781	25,191	食品	
PETRONAS DAGANGAN BHD	344		229		499	16,101	石油・ガス・消耗燃料	
PETRONAS GAS BHD	795		610		1,098	35,414	ガス	
GENTING MALAYSIA BHD	2,542		2,401		626	20,212	ホテル・レストラン・レジャー	
TELEKOM MALAYSIA BHD	981		953		584	18,842	各種電気通信サービス	
TENAGA NASIONAL BHD	2,500.5		2,137.5		2,462	79,421	電力	
QL RESOURCES BHD	1,154.5		870.5		535	17,267	食品	
DIALOG GROUP BHD	3,100.44		—		—	—	エネルギー設備・サービス	
PUBLIC BANK BHD(LOCAL)	14,244.5		11,405.5		4,733	152,665	銀行	
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	—		1,933		753	24,315	総合公益事業	
SIME DARBY BERHAD	2,340		2,344		639	20,639	コンゴロマリット	
AXIATA GROUP BERHAD	2,353		2,647		688	22,197	無線通信サービス	
MAXIS BHD	2,060		1,758		608	19,618	無線通信サービス	
INARI AMERTRON BHD	2,347		2,219		694	22,401	半導体・半導体製造装置	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	2,320		2,174		1,484	47,891	化学	
IHH HEALTHCARE BHD	1,777		1,593		970	31,290	ヘルスケア・バイオ/ヘルスケア・サービス	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS BHD	3,761		2,841		1,494	48,198	金属・鉱業	
SIME DARBY PLANTATION BHD	2,208		1,615		713	23,023	食品	
MR DIY GROUP M BHD	2,592		2,451		367	11,858	専門小売り	
小 計	株 数 : 金 額	79,881.86	株 数 : 金 額	65,650.86	株 数 : 金 額	36,308	株 数 : 金 額	1,171.087
銘柄 数 比 率>	34銘柄	34銘柄	32銘柄	32銘柄	—	—	—	<1.3%>
(南アフリカ)	百株		百株		千円	千円		
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	100		—		—	—	金属・鉱業	
BIDVEST GROUP LTD	278.47		207.17		4,820	39,093	コンゴロマリット	
CLICKS GROUP LTD	242.86		191.96		5,337	43,283	生活必需品流通・小売り	
DISCOVERY LTD	491.2		426.19		4,648	37,698	保険	
GOLD FIELDS LTD	838.89		718.33		24,228	196,493	金属・鉱業	
REMGRO LTD	508.32		411.48		4,817	39,070	金融サービス	
THE FOSCHINI GROUP LTD	329.91		—		—	—	専門小売り	
HARMONY GOLD MINING CO LTD	608.94		435.21		7,625	61,841	金属・鉱業	
EXXARO RESOURCES LTD	247.34		170.72		3,169	25,702	石油・ガス・消耗燃料	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	81.51		69.63		13,797	111,895	銀行	
MTN GROUP LTD	1,610.39		1,350.77		10,869	88,152	無線通信サービス	
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	394.98		—		—	—	金属・鉱業	
FIRSTRAND LTD	4,859.72		3,891.92		23,012	186,634	金融サービス	
NASPERS LTD	208.43		143.68		45,998	373,048	大規模小売り	
NEDBANK GROUP LTD	445.78		322.6		6,876	55,768	銀行	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	48.23		58.42		4,671	37,887	金属・鉱業	
SASOL LTD	542.4		481.38		7,591	61,569	化学	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	475.6		397.69		9,034	73,268	生活必需品流通・小売り	
MR PRICE GROUP LTD	260.25		—		—	—	専門小売り	
STANDARD BANK GROUP LTD	1,286.35		1,065.44		17,800	144,360	銀行	
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	901.73		677.55		3,845	31,183	大規模小売り	
ASPEN PHARMACEUTICALS LTD	385.63		301.67		6,758	54,812	医薬品	
ABSA GROUP LTD	811.22		700.74		9,654	78,300	銀行	
SANLAM LTD	1,698.04		1,390.73		8,902	72,195	保険	
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	811.33		693.63		6,914	56,073	金属・鉱業	
KUIMBA IRON ORE LTD	70.79		53.86		2,545	20,647	金属・鉱業	
OUTSOURCING GROUP LTD	646.4		703.5		2,776	22,513	保険	
VONDA.COM GROUP PTY LTD	595.48		439.38		3,780	31,147	無線通信サービス	

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

銘柄	期首(前期末)		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	邦貨換算金額		
(南アフリカ)							
NEPI ROCKCASTLE NV	407.69	459.37	千南アフリカ・ランド	5,843	千円	不動産管理・開発	
OLD MUTUAL LTD	4,792.38	3,914.87		3,973	32,225	保険	
REINET INVESTMENTS SCA	125.15	116.2		5,002	40,569	資本市場	
PEPCOR HOLDINGS LTD	1,661.42	1,697.35		2,926	23,731	専門小売り	
MULTICHOICE GROUP LTD	345.85	-		-	-	メディア	
SIBANYE STILLWATER LTD	2,808.77	2,240.39		5,766	46,768	金属・鉱業	
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LTD	324.04	241.33		3,460	28,064	金属・鉱業	
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	-	321.52		14,831	120,280	金属・鉱業	
BID CORP LTD	319.82	260.51		10,822	87,771	生活必需品流通・小売り	
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	30,565.31 36銘柄	24,555.19 32銘柄	292,163 -	2,369,447 <2.6%>		
(タイ)							
BERLI JUCKER PCL NVDR	947	-	千タイ・バーツ	-	千円	生活必需品流通・小売り	
KRUNG THAI BANK PCL NVDR	3,085	3,030		4,908	20,616	銀行	
CP AXTRA PCL NVDR	-	1,593		4,978	20,908	生活必需品流通・小売り	
RATCHABURI ELECTRICITY GENERATING HOLDING PCL NVDR	1,243	-		-	-	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
KASIKORNBANK PCL NVDR	570	454		5,675	23,835	銀行	
TMBTHANACHART BANK PCL NVDR	-	16,672		2,934	12,323	銀行	
BANPU PCL PUBLIC CO LTD NVDR	6,721	-		-	-	石油・ガス・消耗燃料	
ELECTRICITY GENERATING PCL NVDR	294	-		-	-	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
SHIN CORP PCL	972	707		4,736	19,894	無線通信サービス	
CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	3,922	3,000		5,280	22,176	食品	
ADVANCED INFO SERVICE PCL	1,187	941		18,772	78,846	無線通信サービス	
HOME PRODUCT CENTER PCL NVDR	5,190.2	3,803.2		3,993	16,772	専門小売り	
DELTA ELECTRONICS THAI PCL NVDR	293.5	2,500		17,875	75,075	電子装置・機器・部品	
PTT PCL	9,327	7,834		27,223	114,337	石油・ガス・消耗燃料	
THAI UNION GROUP PCL NVDR	2,650	-		-	-	食品	
KRUNGTHAI CARD PCL NVDR	831	805		3,562	14,960	消費者金融	
LAND AND HOUSES PCL NVDR	8,261	6,561		4,789	20,116	不動産管理・開発	
SIAM CEMENT PCL NVDR	729.5	650.5		16,327	68,575	建設資材	
AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR	4,084	3,478		22,780	95,679	運送インフラ	
CENTRAL PATTANA PCL NVDR	1,934	1,565		9,742	40,916	不動産管理・開発	
BANGKOK DUST MEDICAL SERVICES NVDR	9,628	9,111		25,283	106,188	ヘルスケア・フロンティアヘルスケア・サービス	
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL NVDR	525	513		11,542	48,478	ヘルスケア・フロンティアヘルスケア・サービス	
MINOR INTERNATIONAL PCL NVDR	3,281.1	2,740.1		8,699	36,539	ホテル・レストラン・レジャー	
THAI OIL PCL NVDR	1,247	890		5,228	21,960	石油・ガス・消耗燃料	
CP ALL PCL NVDR	5,488	4,518		24,849	104,365	生活必需品流通・小売り	
BTS GROUP HOLDINGS PCL	8,669	6,431		3,955	16,611	陸上運輸	
PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL NVDR	1,388.45	1,104.45		18,112	76,074	石油・ガス・消耗燃料	
INDORAMA VENTURES PCL NVDR	1,411.22	1,351.22		3,351	14,074	化学	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL NVDR	2,349.08	1,834.08		7,336	30,812	化学	
JMT NETWORK SERVICES PCL NVDR	543	-		-	-	消費者金融	
ENERGY ABSOLUTE PCL NVDR	1,676	1,380		4,623	19,416	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
BANGKOK EXPRESSWAY & METRO PCL NVDR	6,124	6,299		5,165	21,693	運送インフラ	
B GRIMM POWER PCL NVDR	982	-		-	-	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
GULF ENERGY DEVELOPMENT PCL NVDR	2,910	2,112		8,870	37,255	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
OSOTSPA PCL NVDR	1,428	-		-	-	飲料	
ASSET WORLD CORP PCL NVDR	8,172	5,271		2,308	9,696	ホテル・レストラン・レジャー	
CENTRAL RETAIL CORP PCL NVDR	1,584.33	1,210.33		4,236	17,791	大規模小売り	
SCG PACKAGING PCL NVDR	1,433	978		3,105	13,041	容器・包装	
SRAIWAID POWER 1979 PCL NVDR	690	-		-	-	消費者金融	
PTT OIL & RETAIL BUSINESS PCL NVDR	2,953	2,086		3,775	15,857	専門小売り	
SCB X PCL NVDR	903	677		7,176	30,140	銀行	
TRUE CORP PCL NVDR	8,489.28	8,963.28		7,170	30,116	各種電気通信サービス	
CARABAO GROUP PCL NVDR	325	-		-	-	飲料	
MUANGTHAI CAPITAL PCL NVDR	554	587		2,553	10,724	消費者金融	
GLOBAL POWER SYNERGY CO LTD NVDR	744	383		1,905	8,002	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	125,738.66 43銘柄	112,033.16 35銘柄	312,828 -	1,313,877 <1.4%>		
(ポーランド)							
MBANK	13.44	11.96	千ポーランド・ズロチ	816	31,013	銀行	
BUDIMEX SA	-	10.92		751	28,544	建設・土木	
KGHM POLSKA MIEDZ SA	132.82	100.79		1,435	54,490	金属・鉱業	
BANK PEKAO SA	171.77	141.31		2,552	96,918	銀行	
ORLEN SA	600.93	474.36		3,203	121,619	石油・ガス・消耗燃料	
LPP SA	1.12	0.91		1,380	52,411	繊維・アパレル・贅沢品	
SANTANDER BANK POLSKA SA	32.41	28.35		1,568	59,564	銀行	
CD PROJEKT RED SA	70.01	46.71		525	19,941	娯楽	
POWSZECHNA KASA Oszczednosci BANK POLSKI SA	859.44	696.57		4,035	153,228	銀行	
CYFROWY POLSAT SA	200.87	-		-	-	メディア	
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	800.42	608.56		365	13,876	電力	
POWSZECHNY ZAKLAD Ubezpieczen SA	585	479.01		2,387	90,639	保険	
DINO POLSKA SA	46.92	39.14		1,401	53,198	生活必需品流通・小売り	
ALLEGRO.EU SA	345.9	416.96		1,329	50,483	大規模小売り	
PEPCO GROUP NV	165.87	165.87		311	11,810	大規模小売り	
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	4,026.92 14銘柄	3,221.42 14銘柄	22,065 -	837,742 <0.9%>		
(ハンガリー)							
RICHTER GEDEON NYRT	137.96	102.84	千ハンガリー・フォリント	93,121	39,053	医薬品	
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NYRT	407.81	326.09		98,674	41,382	石油・ガス・消耗燃料	
OTP BANK NYRT	222.96	172.69		297,199	124,639	銀行	
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	768.73 3銘柄	601.62 3銘柄	488,995 -	205,075 <0.2%>		
(ユーロ・ギリシャ)							
PIRAEUS BANK S.A	-	817.45	千ユーロ	305	50,308	銀行	
ALPHA BANK A.E.	2,124.73	1,855.91		284	46,928	銀行	

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	
(ユーロ…ギリシャ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
NATIONAL BANK OF GREECE	515.07	605.62	426	70,313	銀行
HELLENIC TELECOMUN ORGANIZA	208.5	166.76	232	38,266	各種電気通信サービス
FF GROUP	31.3	31.3	0	0	繊維・アパレル・贅沢品
EUROBANK ERGASIAS SERVICES	2,404.41	2,017.92	363	59,900	銀行
MYTILINEOS HOLDINGS	90.56	77.37	275	45,398	コングロマリット
MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFIN	46.96	55.06	143	23,672	石油・ガス・消耗燃料
OPAP SA	178.33	137.44	221	36,428	ホテル・レストラン・レジャー
JUMBO SA	120.11	83.74	215	35,562	専門小売り
PUBLIC POWER CORP	214.41	168.75	184	30,383	電力
TERNA ENERGY SA	61.02	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	5,995.4 11銘柄	6,017.32 11銘柄	2,653 —	437,162 <0.5%>
合 計	株 数・金 額 銘柄 数<比 率>	5,553,344.58 1,354銘柄	5,958,371.91 1,332銘柄	—	84,380,932 <91.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(注4) 銘柄コード等の変更があった銘柄や普通株と優先株は、別銘柄として掲載しております。

(※1) 当該銘柄はロシア株式を原資産とする預託証券です。市場での取引の停止・制限が継続されているため、評価額をゼロとしています。（ファンド監査人と協議の上、企業会計基準第30号「時価の算定に関する会計基準」及び社団法人投資信託協会「投資信託財産の評価及び計理等に関する規則」に則り、委託会社が適切と判断した価格を採用しております。）

(※2) 当該銘柄はロシア株式です。市場での取引の停止・制限が継続されているため、評価額をゼロとしています。（ファンド監査人と協議の上、企業会計基準第30号「時価の算定に関する会計基準」及び社団法人投資信託協会「投資信託財産の評価及び計理等に関する規則」に則り、委託会社が適切と判断した価格を採用しております。）

(※3) 当該銘柄はロシアで事業を展開する会社の株式です。市場での取引の停止・制限が継続されているため、評価額をゼロとしています。（ファンド監査人と協議の上、企業会計基準第30号「時価の算定に関する会計基準」及び社団法人投資信託協会「投資信託財産の評価及び計理等に関する規則」に則り、委託会社が適切と判断した価格を採用しております。）

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額
(メキシコ)				
	千口	千口	千メキシコ・ペソ	千円
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB D	186.1	154.41	31,039	282,574
GRUPO TELEvisa SAB	246.9	—	—	—
CEMEX SAB DE CV	1,453.275	1,205.475	16,780	152,762
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	296.3	229.2	6,112	55,648
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	49.5	39.9	6,210	56,541
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	2,232.075 5銘柄<0.5%>	1,628.985 4銘柄<0.6%>	60,143 —
(ブラジル)				
	千口	千口	千ブラジル・リアル	千円
BANCO SANTANDER BRASIL SA	38	29.7	792	23,347
ENERGISA SA	16.1	19.9	909	26,781
KLABIN SA	78.2	59.5	1,449	42,674
BANCO BTG PACTUAL SA	111	91.5	2,995	88,201
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	243.3 4銘柄<0.2%>	200.6 4銘柄<0.2%>	6,147 —
(南アフリカ)				
	千口	千口	千南アフリカ・ランド	千円
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	321.604	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	321.604 1銘柄<0.0%>	— —銘柄<—%>	— —
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	2,796.979 10銘柄<0.7%>	1,829.585 8銘柄<0.8%>	— 728,532

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別	当 期		期 末	
	買	建 額	売	建 額
外国 MINI MSCI EMG MKT		百万円 6,842		百万円 —

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

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

■投資信託財産の構成

2024年4月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	84,380,932	91.0
投資信託受益証券、投資証券	728,532	0.8
コール・ローン等、その他	7,596,644	8.2
投資信託財産総額	92,706,109	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
- (注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、92,184,547千円、99.4％です。
- (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年4月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝154.46円、1香港・ドル＝19.73円、1台湾・ドル＝4.752円、1イギリス・ポンド＝192.32円、1トルコ・リラ＝4.754円、1メキシコ・ペソ＝9.103円、1フィリピン・ペソ＝2.70円、100チリ・ペソ＝15.784円、100コロンビア・ペソ＝3.956円、1クウェート・ディナール＝502.31円、1カタール・リアル＝42.43円、1サウジアラビア・リアル＝41.24円、1インド・ルピー＝1.86円、100インドネシア・ルピア＝0.96円、1アラブ首長国連邦・ディルハム＝42.13円、1ブラジル・レアル＝29.442円、1チェコ・コルナ＝6.524円、100韓国・ウォン＝11.22円、1オフショア・人民元＝21.318円、1マレーシア・リンギット＝32.253円、1南アフリカ・ランド＝8.11円、1タイ・バーツ＝4.20円、1ポーランド・ズロチ＝37.966円、100ハンガリー・フォリント＝41.938円、1ユーロ＝164.73円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年4月18日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	93,019,447,422円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,539,021,875
株 式(評価額)	84,380,932,702
投資信託受益証券(評価額)	672,883,580
投資証券(評価額)	55,648,770
未 収 入 金	315,066,506
未 収 配 当 金	163,877,305
差 入 委 託 証 拠 金	1,892,016,684
(B) 負 債	1,015,806,086
未 払 金	569,120,086
未 払 解 約 金	446,686,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	92,003,641,336
元 本	54,761,986,005
次 期 繰 越 損 益 金	37,241,655,331
(D) 受 益 権 総 口 数	54,761,986,005口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	16,801円

- (注1) 期首元本額 64,749,710,350円
追加設定元本額 32,675,227,035円
一部解約元本額 42,662,951,380円
- (注2) 期末における元本の内訳
- DIAM新興国株式インデックスファンド<DC年金>
- 10,092,188,846円
- たわらノーロード 新興国株式<ラップ専用> 4,332,203,323円
- MITO ラップ型ファンド (安定型) 2,597,345円
- MITO ラップ型ファンド (中立型) 10,877,357円
- MITO ラップ型ファンド (積極型) 27,524,296円
- グローバル8資産ラップファンド (安定型) 31,030,283円
- グローバル8資産ラップファンド (中立型) 35,760,662円
- グローバル8資産ラップファンド (積極型) 22,467,888円
- たわらノーロード 新興国株式 13,287,751,461円
- たわらノーロード 新興国株式<ラップ向け> 1,875,988,956円
- たわらノーロード バランス (8資産均等型) 4,740,095,109円
- たわらノーロード バランス (堅実型) 29,723,373円
- たわらノーロード バランス (標準型) 140,600,619円
- たわらノーロード バランス (積極型) 267,189,918円
- たわらノーロード スマートグローバルバランス (保守型) 93,091円
- たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定型) 491,029円
- たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定成長型) 103,365,101円
- たわらノーロード スマートグローバルバランス (成長型) 126,190,831円
- たわらノーロード スマートグローバルバランス (積極型) 224,234,382円
- たわらノーロード 最適化バランス (安定型) 11,703円
- たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型) 9,281,270円
- たわらノーロード 最適化バランス (成長型) 2,540,142円
- たわらノーロード 最適化バランス (積極型) 9,825,079円
- たわらノーロード 全世界株式 1,948,996,478円
- One DC 新興国株式インデックスファンド 1,240,761,618円
- マネックス資産設計ファンド エボリューション 385,770,348円
- DIAM DC 8資産バランスファンド (新興国10) 400,914,931円
- DIAM DC 8資産バランスファンド (新興国20) 597,969,327円
- DIAM DC 8資産バランスファンド (新興国30) 1,176,177,128円
- 投資のソムリエ 4,679,807,167円
- クルーズコントロール 238,565,155円
- 投資のソムリエ<DC年金> 477,230,061円

- DIAM 8資産バランスファンドN<DC年金> 518,294,972円
- 投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型 818,140,867円
- リスク抑制世界8資産バランスファンド 2,594,368,576円
- ワールドアセットバランス (基本コース) 488,459,044円
- ワールドアセットバランス (リスク抑制コース) 1,056,982,887円
- 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045) 101,547,035円
- 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055) 51,687,588円
- リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC) 7,391,597円
- 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035) 96,074,435円
- リスクコントロール世界資産分散ファンド 1,756,435,037円
- 9資産分散投資・スタンダード<DC年金> 302,237,195円
- 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2040) 35,469,393円
- 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2050) 56,051,103円
- 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2060) 34,676,533円
- 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2065) 8,632,083円
- Oneグローバル最適化バランス (成長型) <ラップ向け> 22,285,974円
- 投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定) 71,456,700円
- リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) 2,609,4447円
- DIAM世界アセットバランスファンド2VA (適格機関投資家限定) 131,375,767円
- DIAM世界アセットバランスファンド3VA (適格機関投資家限定) 89,585,495円
- 期末元本合計 54,761,986,005円

■損益の状況

当期 自2023年4月19日 至2024年4月18日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,697,521,902円
受 取 配 当 金	2,487,727,503
受 取 利 息	104,102,749
そ の 他 収 益 金	105,856,488
支 払 利 息	△164,838
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,517,889,164
売 買 益	25,325,622,271
売 買 損	△11,807,733,107
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△395,445,347
取 引 益	1,130,970,765
取 引 損	△1,526,416,112
(D) そ の 他 費 用	△204,339,761
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	15,615,625,958
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	27,233,140,175
(G) 解 約 差 損 益 金	△22,816,115,767
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	17,209,004,965
(I) 合 計(E+F+G+H)	37,241,655,331
次 期 繰 越 損 益 金(I)	37,241,655,331

- (注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
- (注3) (H)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	無期限（設定日：2007年3月12日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド わが国の株式
当ファンドの運用方法	■マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象とし、銘柄調査を重視したアクティブ運用を行います。 ■運用にあたっては、ボトムアップ・アプローチにより、「ファンダメンタル価値対比割安なバリュー銘柄」と「将来収益への成長期待が高いグロース銘柄」を中心に投資します。現物株式（マザーファンドの信託財産に属する株式のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。）への投資は、原則として信託財産総額の50%以上とします。株式以外への資産（マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。）への投資は、原則として信託財産総額の50%以下とします。 ■実質株式組入について、株式市場の変動リスクの低減を図ることを目的として、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用します。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資は行いません。 大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回（毎年10月15日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

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

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配後)	税 込 配 金	期 騰 落 率	株 式 組 入 率	株 式 先 物 率 比 (買建-売建)	純 資 産 額
	円	円	%	%	%	百万円
14期（2020年10月15日）	11,686	0	1.4	77.7	△77.4	12,692
15期（2021年10月15日）	12,038	0	3.0	73.4	△73.6	22,128
16期（2022年10月17日）	12,327	0	2.4	76.8	△76.6	38,819
17期（2023年10月16日）	12,457	0	1.1	72.3	△72.3	48,126
18期（2024年10月15日）	12,936	0	3.8	77.5	△77.4	65,834

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 率	株 式 先 物 率 比 (買建-売建)
	円	%	%	%
(期 首) 2023年10月16日	12,457	—	72.3	△72.3
10月末	12,439	△0.1	73.5	△73.5
11月末	12,462	0.0	76.2	△76.2
12月末	12,487	0.2	76.1	△76.0
2024年1月末	12,462	0.0	79.2	△79.2
2月末	12,678	1.8	80.0	△80.1
3月末	12,766	2.5	77.8	△77.8
4月末	12,747	2.3	76.9	△77.0
5月末	12,751	2.4	78.2	△78.1
6月末	12,804	2.8	78.6	△78.6
7月末	12,799	2.7	75.9	△75.9
8月末	12,865	3.3	74.2	△74.2
9月末	12,927	3.8	75.4	△75.4
(期 末) 2024年10月15日	12,936	3.8	77.5	△77.4

※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。

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

【運用報告書(全体版)】

(2023年10月17日から2024年10月15日まで)

第 18 期

決算日 2024年10月15日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。
当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



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

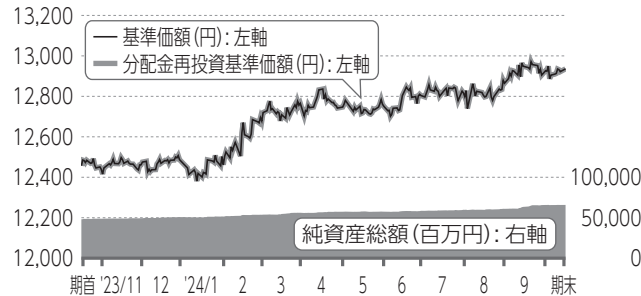
コールセンター 0120-88-2976

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10月17日から2024年10月15日まで)

基準価額等の推移



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

期 首	12,457円
期 末	12,936円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+3.8% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

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

基準価額の主な変動要因（2023年10月17日から2024年10月15日まで）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行いました。

上昇要因

- 機械や電気機器、食料品などにおける銘柄選択がプラスに寄与したほか、保険業や陸運業などに対する業種配分がプラスに寄与し、マザーファンドが T O P I X（東証株価指数、配当込み）に対してアウトパフォームしたこと

下落要因

- 小売業や銀行業などにおける銘柄選択や、輸送用機器や情報・通信業などに対する業種配分がマイナスに作用し、マザーファンドの T O P I X（東証株価指数、配当込み）に対するパフォーマンスを押し下げたこと

投資環境について（2023年10月17日から2024年10月15日まで）

国内株式市場は上昇しました。

期初は、日米の金融政策への思惑や中東での地政学リスクなどにより、神経質な展開となりましたが、企業業績の上振れなどが下値を支えました。

2024年に入ると、米国株高、米ドル高・円安の進行に加え、日本企業の持続的な業績改善も好感され、日本株も上昇基調に回帰しました。日銀の金融緩和策においてマイナス金利解除などの変更が発表されたものの、緩和的な姿勢は継続されるとの見通しとなり、米ドル高・円安が一段と進行し上昇幅を拡大しました。

夏場以降は、乱高下する展開となりました。米ドル高・円安の一段の進行や米国株高を背景に、日本株も史上最高値を更新しました。しかし、日銀の利上げ決定と追加利上げへの警戒感の高まりや、米国の景気後退懸念が生じたことで、米ドル安・円高が加速し、記録的な大幅下落に転じました。

その後、過度な警戒感が和らぎ急速に反発し、期末にかけて米国景気後退懸念が再度高まり下落に転じる場面もありましたが、米ドル安・円高の一服、F R B（米連邦準備制度理事会）による金利引き下げ、中国の景気刺激策の発表などが相場を支えました。

ポートフォリオについて（2023年10月17日から2024年10月15日まで）

当ファンド

「大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド」へ投資するとともに、株価指数先物取引の売建てを行うことにより、株式市場の変動リスクの低減を図りました。

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

●株式組入比率

株式組入比率は高位を維持しました。

●業種配分

今期末を前期末と比較すると、保険業や銀行業、サービス業などのウェイトを引き上げた一方、輸送用機器や情報・通信業、機械などのウェイトを引き下げました。

期末においては、業績動向やバリュエーション（投資価値評価）などを考慮し、保険業などをオーバーウェイトとしました。

●個別銘柄

三菱重工業や T D K、日立製作所などの保有が、T O P I X（東証株価指数、配当込み）に対するアウトパフォームに寄与しました。

ベンチマークとの差異について（2023年10月17日から2024年10月15日まで）

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

分配金について（2023年10月17日から2024年10月15日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項 目	第18期
当期分配金	0
（対基準価額比率）	（0.00％）
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,936

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

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

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド」への投資を通じて、わが国の株式へ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

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

株式市場は、夏場の乱高下を経て、足元は落ち着きを取り戻しつつあるものの、国内外の政治情勢や金融政策に対する不透明感も強く、地政学リスクの高まりなどもあるため、当面は、方向感に乏しい展開を想定しています。10月末より本格化する7～9月期決算発表の内容などを踏まえて銘柄の選別を行うとともに、外部環境の変化に対応し、機動的にポートフォリオのリバランス（投資配分比率の調整）を行っていく方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について（2024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：110名、平均運用経験年数：16年（兼務者含む）

1万口当たりの費用明細（2023年10月17日から2024年10月15日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	71円	0.559%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 期中の平均基準価額は12,690円です。
（投 信 会 社）	(61)	(0.483)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0.011)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（受 託 会 社）	(8)	(0.066)	
(b) 売買委託手数料	36	0.281	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(32)	(0.251)	
（先物・オプション）	(4)	(0.030)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(-)	(-)	
（公 社 債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
（保 管 費 用）	(-)	(-)	
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	
（そ の 他）	(0)	(0.000)	
合 計	107	0.844	

※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。

■ 当中期の売買及び取引の状況（2023年10月17日から2024年10月15日まで）

(1) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
	百万円	百万円	百万円	百万円
国内 株 式 先 物 取 引	—	—	190,032	182,040

※金額は受渡し代金。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
大 和 住 銀 ジャ パ ン ・ ス ペ シ ャ ル ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	1,261,927	9,332,400	467,783	3,653,100

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

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2023年10月17日から2024年10月15日まで）

項 目	当 期
	大和住銀 ジャパン・ スペシャル・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	200,301,839千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	42,996,504千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	4.65

※(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10月17日から2024年10月15日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

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

当期中における利害関係人との取引等はありません。

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	103,220	13,353	12.9	97,081	11,881	12.2

※平均保有割合 99.8%
※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

種 類	買 付 額	売 付 額	期末保有額
株 式	百万円 542	百万円 351	百万円 363

(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

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

種 類	買 付 額
株 式	百万円 142

(4) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	156,867千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	19,092千円
(c) (b)／(a)	12.2%

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

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C 日興証券株式会社、株式会社三井住友フィナンシャルグループです。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年10月17日から2024年10月15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10月15日現在）

(1) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 T O P I X	百万円 －	百万円 52,480

(2) 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
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	5,574,733	6,368,876	52,615,202

※大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンドの期末の受益権総口数は6,368,876,917口です。

■ 投資信託財産の構成

（2024年10月15日現在）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	52,615,202	76.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,642,597	24.0
投 資 信 託 財 産 総 額	69,257,800	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2024年10月15日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	69,255,454,518円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,817,092,858
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド(評価額)	52,615,202,874
差 入 委 託 証 拠 金	5,823,158,786
(B) 負 債	3,420,868,360
未 払 金	3,251,980,800
未 払 信 託 報 酬	167,071,506
そ の 他 未 払 費 用	1,816,054
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	65,834,586,158
元 本	50,892,344,387
次 期 繰 越 損 益 金	14,942,241,771
(D) 受 益 権 総 口 数	50,892,344,387口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	12,936円

※当期中における期首元本額38,632,875,914円、期中追加設定元本額12,737,955,466円、期中一部解約元本額478,486,993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10月17日 至2024年10月15日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,395,499円
受 取 利 息	8,128,653
支 払 利 息	△ 733,154
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,980,562,575
売 買 益 損	11,055,251,290
売 買 損 益	△ 74,688,715
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 8,592,032,452
取 引 益 損	3,670,519,585
取 引 損 益	△12,262,552,037
(D) 信 託 報 酬 等	△ 313,993,506
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	2,081,932,116
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,714,374,883
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,145,934,772
(配 当 等 相 当 額)	(10,908,694,517)
(売 買 損 益 相 当 額)	(237,240,255)
(H) 合 計 (E + F + G)	14,942,241,771
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	14,942,241,771
追 加 信 託 差 損 益 金	11,145,934,772
(配 当 等 相 当 額)	(10,955,374,185)
(売 買 損 益 相 当 額)	(190,560,587)
分 配 準 備 積 立 金	3,796,306,999

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。
※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内税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	846,370,939円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,235,561,177
(c) 収益調整金	11,145,934,772
(d) 分配準備積立金	1,714,374,883
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	14,942,241,771
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	2,936.05
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税引前）	当 期
	0円

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

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

第22期（2023年1月25日から2024年1月24日まで）

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

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) TOPIX (東証株価指数)		株式組入 比率	株式先 物比率 (買建・売建)	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率			
18期（2020年1月24日）	39,664	18.8	1,730.44	11.5	95.6	3.8	8,703
19期（2021年1月25日）	44,972	13.4	1,862.00	7.6	97.9	1.9	15,279
20期（2022年1月24日）	49,402	9.9	1,929.87	3.6	97.6	2.3	17,730
21期（2023年1月24日）	52,870	7.0	1,972.22	2.2	98.5	1.3	31,643
22期（2024年1月24日）	71,943	36.1	2,529.22	28.2	97.9	1.8	41,511

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

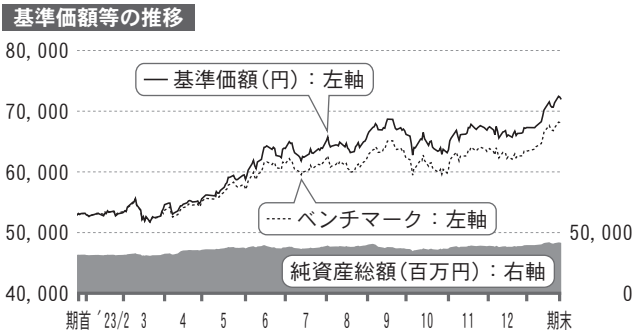
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) TOPIX (東証株価指数)		株式組入 比率	株式先 物比率 (買建・売建)
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2023年1月24日	52,870	—	1,972.92	—	98.5	1.3
1月末	52,921	0.1	1,975.27	0.1	98.1	1.6
2月末	53,333	0.9	1,993.28	1.0	97.8	1.9
3月末	54,602	3.3	2,003.50	1.5	97.6	2.2
4月末	55,559	5.1	2,057.48	4.3	97.0	2.7
5月末	58,778	11.2	2,130.63	8.0	96.8	2.9
6月末	63,857	20.8	2,288.60	16.0	97.5	2.3
7月末	65,141	23.2	2,322.56	17.7	97.2	2.6
8月末	66,092	25.0	2,332.00	18.2	97.7	2.1
9月末	66,177	25.2	2,323.39	17.8	97.1	2.5
10月末	63,625	20.3	2,253.72	14.2	97.5	2.3
11月末	67,260	27.2	2,374.93	20.4	96.8	2.9
12月末	67,307	27.3	2,366.39	19.9	97.7	2.0
(期末) 2024年1月24日	71,943	36.1	2,529.22	28.2	97.9	1.8

※騰落率は期首比です。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

①運用経過

▶基準価額等の推移について（2023年1月25日から2024年1月24日まで）



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

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

期首	52,870円
期末	71,943円
騰落率	+36.1%

▶基準価額の主な変動要因（2023年1月25日から2024年1月24日まで）

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

上昇要因

- ・ディスコやルネサスエレクトロニクス、三菱商事などの株価が上昇したこと
- ・日本経済のデフレ脱却や日本企業のコーポレート・ガバナンス（企業統治）改革進展に対する期待が高まったこと

▶投資環境について（2023年1月25日から2024年1月24日まで）

期間における日本株式市場は上昇しました。

期初より、米国でのインフレと利上げペース鈍化への期待や国内での経済活動の再開期待が支えとなり、じり高の展開となりました。3月には、米国の銀行破綻に欧州大手金融機関の経営不安の報道が重なったことで金融不安が広がり、リスク回避の動きが強まり急落しました。しかし、各国金融当局が不安解消に向けて対応策を迅速に打ち出したことで株価の下落は一時的にとどまり、急速に持ち直しました。

新年度に入り、日銀の金融緩方針維持による円安進展や海外投資家による日本株買いが好感され、上値を追う動きとなりました。夏場に、日銀による長短金利操作の運用柔軟化の決定が順調に消化されると、米ドル高・円安の流れが一段と進みました。TOPIXは好業績銘柄に牽引されて上昇しました。

10月以降は、一進一退の展開となりました。米国の利上げ終了観測の高まりを背景に、11月下旬以降、米ドル安・円高が進んだことも、上値を抑える要因となりました。

2024年1月から期末にかけては、米ドル高・円安に転じたことや、海外投資家の買いが主導し、堅調な展開となりました。

▶ポートフォリオについて（2023年1月25日から2024年1月24日まで）

株式組入比率

株式組入比率は高位を維持しました。

業種配分

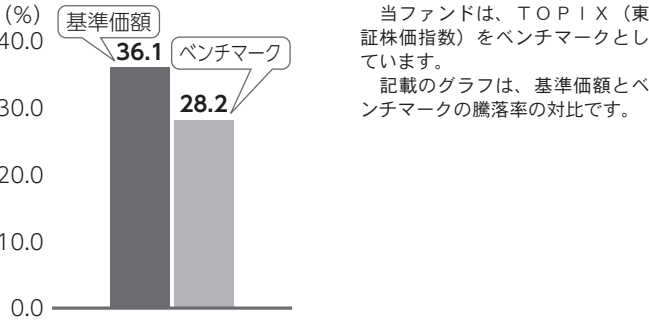
今期末を前期末と比較すると、情報・通信業や化学、建設業などのウェイトを引き上げた一方、電気機器や卸売業、非鉄金属などのウェイトを引き下げました。期末においては、業績動向やバリュエーション（投資価値評価）などを考慮し、情報・通信業や機械、電気機器などをオーバーウェイトとしました。

個別銘柄

ディスコやルネサスエレクトロニクス、三菱商事などの保有が、TOPIXに対するアウトパフォームに寄与しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年 1 月25日から2024年 1 月24日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



【ベンチマークとの差異の状況および要因】
基準価額の騰落率は＋36.1％となり、ベンチマークの騰落率＋28.2％を7.9％上回りました。

プラス要因	・電気機器や機械などにおける銘柄選択がプラスに寄与したこと
	・輸送用機器や医薬品などに対する業種配分がプラスに寄与したこと
マイナス要因	・ディスコやルネサスエレクトロニクス、三菱商事などの株価が上昇し、T O P I X（東証株価指数）に対するアウトパフォーマンスに寄与したこと
	・情報・通信業や海運業、機械などに対する業種配分がマイナスに作用したこと

2 今後の運用方針

引き続き、ボトムアップ・アプローチにより、「ファンダメンタル価値対比割安なバリュー銘柄」と「将来収益への成長期待が高いグロース銘柄」の発掘に努め、ベンチマークを上回る投資成果を目指して運用を行ってまいります。
各国の金融政策の動向や中東情勢などについても注視し、機動的にポートフォリオのリバランス（投資配分比率の調整）を行っていきたいと考えています。また、来年度に向けての業績モメンタム（勢い）やバリュエーション（投資価値評価）、株価パフォーマンスなどを考慮しながら、銘柄の選別を行っていく方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細（2023年 1 月25日から2024年 1 月24日まで）

項 目	金額	比率	項 目 の 概 要
(a) 売買委託手数料 (株 式) (先物・オプション)	170円 (168) (2)	0.275％ (0.272) (0.003)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	170	0.275	

期中の平均基準価額は61,717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 1 月25日から2024年 1 月24日まで）

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場	千株 26,681.4 (6,067.9)	千円 74,928,043 (ー)	千株 25,811	千円 76,311,718

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内 株式先物取引	百万円 15,941	百万円 15,828	百万円 ー	百万円 ー

※金額は受渡し代金。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合
（2023年 1 月25日から2024年 1 月24日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	151,239,762千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	35,499,702千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	4.26

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

■ 利害関係人との取引状況等（2023年 1 月25日から2024年 1 月24日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	
	百万円	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	百万円	うち利害関係人との取引状況 D	D/C
株 式	74,928	4,818	6.4	76,311	7,203	9.4
株式先物取引	15,941	3,151	19.8	15,828	3,168	20.0

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	期末保有額
株 式	百万円 251	百万円 320	百万円 256

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株 式	百万円 142

(4) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	101,251千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	7,131千円
(c) (b)／(a)	7.0％

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C 日興証券株式会社、株式会社三井住友フィナンシャルグループです。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
（2023年 1 月25日から2024年 1 月24日まで）

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

■ 組入れ資産の明細（2024年1月24日現在）

(1) 国内株式

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株	数	株	数	評 価	額
			千株		千株		千円
鉱業 (0.3%)							
I N P E X		57.8		60.2		120,309	
建設業 (1.7%)							
ショーボンドホールディングス		—		4.6		30,355	
長谷工コーポレーション		28.7		57.2		109,166	
鹿島建設		—		55.5		146,436	
戸田建設		134		116.2		108,089	
住友林業		14.1		38.1		164,363	
大和ハウス工業		—		14.2		63,743	
九電工		—		16.5		83,209	
日揮ホールディングス		11.4		—		—	
食料品 (2.3%)							
森永製菓		—		38.2		103,770	
山崎製パン		—		8		29,128	
寿スピリッツ		8.2		—		—	
日本ハム		8.1		34.7		171,209	
アサヒグループホールディングス		11.4		27.7		150,411	
キリンホールディングス		33.2		—		—	
ライフドリンク カンパニー		—		31.7		169,595	
味の素		6.3		—		—	
ニチレイ		18.7		29.7		104,841	
東洋水産		28.3		26		204,074	
日清食品ホールディングス		1.5		—		—	
日本たばこ産業		24.8		—		—	
繊維製品 (0.3%)							
東レ		356.1		72.5		52,265	
セーレン		19.8		16.7		41,349	
デサント		—		5.1		18,130	
パルプ・紙 (—)							
レンゴー		80.5		—		—	
化学 (6.2%)							
旭化成		—		38.5		42,581	
大阪ソーダ		—		10.2		95,268	
信越化学工業		41.2		149.5		875,621	
三菱瓦斯化学		12.9		80.7		194,527	
三井化学		43.1		41		178,350	
東京応化工業		—		30.4		101,384	
ダイセル		—		41.4		60,237	
住友ベークライト		—		17.7		133,670	
トリケミカル研究所		—		22.4		85,792	
花王		12.3		16.7		97,528	
富士フイルムホールディングス		21.2		35.5		326,884	
資生堂		22.8		—		—	
ライオン		19		—		—	
ファンケル		35.7		105.2		243,748	
ポーラ・オルビスホールディングス		9.9		8.9		13,697	
ユニ・チャーム		14.7		13.5		69,417	
医薬品 (2.8%)							
協和キリン		9.5		6.8		16,160	
武田薬品工業		88.6		22.8		99,522	
アステラス製薬		41.2		—		—	
塩野義製薬		—		14.1		103,381	
日本新薬		4		—		—	
中外製薬		14.8		49.9		278,142	
エーザイ		7.3		—		—	
ロート製薬		54.4		30.5		91,469	
第一三共		114.1		126.9		550,746	
大正製薬ホールディングス		2.7		—		—	
石油・石炭製品 (0.1%)							
E N E O Sホールディングス		—		73.5		44,526	
ゴム製品 (0.4%)							
横浜ゴム		—		27.5		94,847	
T O Y O T I R E		—		21.9		51,497	
ガラス・土石製品 (0.3%)							
日東紡績		—		21.5		106,962	
東海カーボン		40.9		—		—	

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株	数	株	数	評 価	額
鉄鋼 (0.4%)							
日本製鉄		105.9		38.1		130,492	
神戸製鋼所		11.9		—		—	
J F Eホールディングス		—		16.8		38,278	
非鉄金属 (0.5%)							
住友金属鉱山		39.1		6		24,540	
大阪チタニウムテクノロジーズ		44.1		—		—	
住友電気工業		68.3		52.1		100,683	
フジクラ		52.9		50.5		60,246	
金属製品 (0.5%)							
S U M C O		53.3		72.3		174,098	
三益半導体工業		—		13.7		46,443	
機械 (6.8%)							
ツガミ		29.9		—		—	
アマダ		—		22.5		35,583	
ディスコ		3		15.6		635,388	
ナブテスコ		24.3		—		—	
S M C		3.9		3.5		291,200	
小松製作所		52.1		27		105,273	
日立建機		—		13.6		55,161	
ハーモニック・ドライブ・システムズ		—		2.4		9,168	
クボタ		—		41.7		91,323	
荏原製作所		—		23.1		213,213	
ダイキン工業		20.2		5		120,425	
オルガノ		—		14.8		91,020	
栗田工業		—		13.5		74,817	
C K D		—		34.9		91,787	
セガサミーホールディングス		28		—		—	
ホシザキ		19.3		7.1		37,992	
ジェイテクト		—		54.4		70,665	
T H K		17.3		13.4		38,136	
マキタ		23.7		6.7		26,250	
三菱重工業		31		79.9		761,686	
I H I		66.7		—		—	
電気機器 (18.9%)							
イビデン		75.8		17.1		134,542	
日立製作所		36.1		61.8		703,593	
東芝		60		—		—	
三菱電機		—		117.7		255,291	
富士電機		34.9		32.3		232,592	
安川電機		15.4		8.9		51,290	
K O K U S A I E L E C T R I C		—		25.2		92,106	
ソシオネクスト		4.7		23.4		79,115	
ニデック		7.4		—		—	
J V Cケンウッド		—		266.1		204,630	
日本電気		—		35.3		326,277	
富士通		24.7		5.2		110,604	
ルネサスエレクトロニクス		109.7		75		196,575	
能美防災		2.7		19.3		42,498	
パナソニック ホールディングス		130.4		—		—	
富士通ゼネラル		74.3		52.2		115,231	
ソニーグループ		103.3		80.8		1,174,428	
T D K		42.1		84		621,180	
メイコー		—		5.7		24,253	
横河電機		14		—		—	
アドバンテスト		25.6		79.5		475,171	
キーエンス		14.2		10.5		688,695	
レーザーテック		7.6		9.3		370,884	
スタンレー電気		54.2		—		—	
日本電子		—		38.7		264,243	
カシオ計算機		8.6		—		—	
ファナック		11.4		28.2		119,511	
ローム		7.9		—		—	
新光電気工業		92		15.5		85,188	
京セラ		—		61.8		137,103	
太陽誘電		32.7		9.5		35,292	
村田製作所		23.7		109.9		339,700	
東京エレクトロン		9		28.6		811,525	

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

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株	数	株	数	評	価 額
輸送用機器 (9.2%)							
トヨタ紡織		102.1	—				—
豊田自動織機		28.5	32				406,400
デンソー		50.6	121.7				283,074
いすゞ自動車		24.1	36.3				74,088
トヨタ自動車		564.6	653.1				1,932,849
アイシン		—	9.2				49,348
マツダ		—	90.4				154,538
本田技研工業		39.2	287.1				455,627
スズキ		86.2	45.1				294,773
S U B A R U		40.2	—				—
豊田合成		47	35.1				99,490
精密機器 (2.0%)							
テルモ		—	49.9				250,498
島津製作所		6.2	—				—
H O Y A		23.9	23.9				437,370
メニコン		—	29				65,975
セイコーグループ		38.5	15.4				40,933
その他製品 (2.5%)							
バンダイナムコホールディングス		10.3	14				42,924
T O P P A Nホールディングス		—	64.8				269,568
アシックス		64.2	18.7				84,916
任天堂		57.3	77.2				612,813
電気・ガス業 (0.8%)							
関西電力		100.3	60.8				117,921
東北電力		36.1	—				—
九州電力		—	24.5				25,847
北海道電力		—	296.1				191,813
東京瓦斯		3.5	—				—
陸運業 (1.0%)							
東急		—	28.6				49,420
小田急電鉄		—	10.4				23,587
京成電鉄		—	20.2				136,168
西日本旅客鉄道		33	5.5				33,302
東海旅客鉄道		3.2	28				101,416
西武ホールディングス		82.2	34.7				71,135
京阪ホールディングス		9.3	—				—
名古屋鉄道		6	—				—
山九		30.8	—				—
丸全昭和運輸		—	1.6				6,440
九州旅客鉄道		44.8	—				—
海運業 (0.7%)							
日本郵船		37.4	44.8				223,104
商船三井		44.5	—				—
川崎汽船		20.2	9.4				66,824
空運業 (—)							
日本航空		138.9	—				—
情報・通信業 (13.6%)							
N E C ネットエスアイ		12.7	67.8				154,245
テクマトリックス		73.3	—				—
G M O ペイメントゲートウェイ		2.8	20.4				185,170
インターネットイニシアティブ		168.9	125.6				380,442
ビジョナル		3.8	—				—
野村総合研究所		50.4	37.7				164,032
S a n s a n		22.3	—				—
フジ・メディア・ホールディングス		—	54				94,500
ジャストシステム		—	29.9				97,623
L I N E ヤフー		—	402.9				193,512
オービックビジネスコンサルタント		—	3.9				26,672
伊藤忠テクノソリューションズ		7	—				—
大塚商会		—	34.1				209,203
電通総研		49	85				490,450
東映アニメーション		5.7	6.6				114,708
ネットワンシステムズ		44.3	—				—
B I P R O G Y		77.5	72				317,160
T B S ホールディングス		—	11.6				40,402
ビジョン		150.8	38				45,258
USEN-NEXT HOLDINGS		—	17.5				76,475

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株	数	株	数	評	価 額
日本電信電話		127.6		5,006.6			938,737
K D D I		36.1		54.5			268,140
ソフトバンク		22.1		134.9			265,955
光通信		14.2		13.2			335,478
東宝		7		7.8			37,291
東映		5		5.1			103,224
N T Tデータグループ		19.3		129.1			276,144
コナミグループ		—		14.4			127,670
ソフトバンクグループ		79.9		88			591,888
卸売業 (6.5%)							
双日		27.8		19.8			68,230
伊藤忠商事		97.7		65.7			437,036
丸紅		212.6		95.2			236,476
豊田通商		22.9		52.3			501,504
三井物産		145.6		82.5			487,080
三菱商事		141.5		314.6			795,780
サンリオ		72.5		18.6			112,809
小売業 (3.7%)							
ローソン		—		17.7			145,865
エービーシー・マート		10		—			—
アスクル		37.9		—			—
エディオン		134.7		76.6			123,019
コメ兵ホールディングス		3.7		—			—
ジンズホールディングス		—		25.2			105,966
J. フロント リテイリング		57		—			—
マツキヨココカラ&カンパニー		7.2		—			—
Z O Z O		11.9		8.6			28,405
三越伊勢丹ホールディングス		—		7.1			12,126
セブン&アイ・ホールディングス		34.7		11.7			66,596
ツルハホールディングス		—		2.7			34,573
クスリのアオキホールディングス		—		70.6			227,826
良品計画		66.8		35			81,935
コジマ		—		26.9			20,067
バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス		56.1		71.3			233,079
サイゼリヤ		50.3		4.3			21,973
イオン		37.5		64.2			220,848
ニトリホールディングス		2.5		2.8			53,606
ファーストリテイリング		2.4		2.9			113,361
サンドラッグ		21.8		—			—
銀行業 (7.4%)							
楽天銀行		—		42.3			99,193
ゆうちょ銀行		—		79.4			123,744
コンソルディア・フィナンシャルグループ		141.9		—			—
北國フィナンシャルホールディングス		8.4		—			—
三菱UFJフィナンシャル・グループ		1,516.2		1,174.2			1,625,092
りそなホールディングス		—		76.3			61,421
三井住友トラスト・ホールディングス		30.8		99.1			295,119
三井住友フィナンシャルグループ		50.2		33.3			256,609
七十七銀行		20.7		47.8			172,558
ふくおかフィナンシャルグループ		—		11.6			41,354
みずほフィナンシャルグループ		—		127.8			344,165
証券・商品先物取引業 (1.1%)							
野村ホールディングス		300.9		608.9			451,012
保険業 (2.9%)							
S O M P Oホールディングス		11.9		24			182,496
MS&ADインシュアランスグループホールディングス		23.8		—			—
第一生命ホールディングス		121.3		101.4			327,420
東京海上ホールディングス		71.8		145.9			561,423
T & Dホールディングス		16.1		39.2			93,786
その他金融業 (0.9%)							
クレディセゾン		—		50			140,000
オリックス		66.8		80.6			229,266
不動産業 (2.2%)							
大東建託		12.9		13.8			221,835
東急不動産ホールディングス		71.1		—			—
三井不動産		21.1		70			256,970
三菱地所		43.8		131.9			270,922

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末
		株	数	株	数	評 価 額
東京建物		—		39. 5		88, 776
住友不動産		—		11. 8		53, 855
イオンモール		63. 5		—		—
日本空港ビルデング		35. 4		—		—
サービス業（4. 0％）						
パーソルホールディングス		9. 1		—		—
カカココム		—		15. 3		26, 622
セブテーニ・ホールディングス		—		415. 2		202, 202
オリエンタルランド		24. 5		72		394, 560
リゾートトラスト		63. 5		63. 7		159, 823
リクルートホールディングス		53. 9		74		451, 030
日本郵政		75. 5		65		93, 437
ベルシステム24ホールディングス		113. 3		116. 4		201, 721
ベイカレント・コンサルティング		7. 1		—		—
アンビスホールディングス		2. 9		—		—
リログループ		54. 9		63. 8		100, 740
サンウェルズ		6. 1		—		—
共立メンテナンス		31. 2		—		—
帝国ホテル		1. 2		—		—
合 計	株 数 ・ 金 額	10, 250. 2		17, 188. 5		40, 633, 695
	銘 柄 数 <比率>	185銘柄		196銘柄		<97. 9％>

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別		期 末	
		買 建 額	売 建 額
国 内	T O P I X	百万円 759	百万円 —

■ 投資信託財産の構成 (2024年 1月24日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 40, 633, 695	% 96. 7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1, 367, 726	3. 3
投 資 信 託 財 産 総 額	42, 001, 421	100. 0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年 1月24日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	41, 964, 891, 484円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	830, 441, 862
株 式(評価額)	40, 633, 695, 420
未 収 入 金	462, 717, 451
未 収 配 当 金	36, 154, 290
差 入 委 託 証 拠 金	1, 882, 461
(B) 負 債	453, 870, 604
未 払 金	453, 868, 833
そ の 他 未 払 費 用	1, 771
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	41, 511, 020, 880
元 本	5, 769, 980, 772
次 期 繰 越 損 益 金	35, 741, 040, 108
(D) 受 益 権 総 口 数	5, 769, 980, 772口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C／D)	71, 943円

※当期における期首元本額5, 985, 126, 699円、期中追加設定元本額1, 037, 215, 094円、期中一部解約元本額1, 252, 361, 021円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。
※期末における元本の内訳は以下の通りです。
フレキシブル日本株ファンド 19, 417, 458円
大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定） 5, 750, 563, 314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 1月25日 至2024年 1月24日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	768, 371, 641円
受 取 配 当 金	768, 470, 630
受 取 利 息	11, 342
そ の 他 収 益 金	228, 077
支 払 利 息	△ 338, 408
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10, 858, 632, 774
売 買 益	12, 718, 740, 015
売 買 損	△ 1, 860, 107, 241
(C) 先 物 取 引 等 損 益	231, 947, 600
取 引 益	318, 050, 200
取 引 損	△ 86, 102, 600
(D) そ の 他 費 用 等	△ 27, 647
(E) 当 期 損 益 金(A＋B＋C＋D)	11, 858, 924, 368
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	25, 658, 419, 813
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 6, 894, 088, 979
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	5, 117, 784, 906
(I) 合 計(E＋F＋G＋H)	35, 741, 040, 108
次 期 繰 越 損 益 金(I)	35, 741, 040, 108

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。
※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ お知らせ
<約款変更について>
該当事項はございません。

UBSオールラウンダー戦略ファンド

当ファンド（ダイワファンドラップ 複合資産戦略セレクト）はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「UBS (Lux) SICAV 1」が発行する「UBSオールラウンダー戦略ファンド」の投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表

	米ドル	
資産	2024年9月30日	
投資有価証券に係る取得額	151,969,110.61	
投資有価証券に係る未実現利益（損失）	10,262,708.80	
投資有価証券合計		162,231,819.41
銀行における現預金		3,939,129.31
その他流動性資産（手数料）		310,469.07
設定に係る未収金		2,562.61
有価証券に係る未収利息		99,656.68
未収配当金		67,876.39
その他未収金		41,703.95
金融先物取引に係る未実現利益		62,705.62
資産合計		166,755,923.04
負債		
外国為替先渡契約に係る未実現損失		-15,724.99
当座借越		-944,277.78
買戻に係る未払金		-143,495.82
フラットフィーに対する引当金	-142,010.49	
年次税に対する引当金	-17,140.40	
その他手数料および報酬に対する引当金	-677.66	
引当金合計		-159,828.55
負債合計		-1,263,327.14
期末純資産		165,492,595.90

損益計算書

	米ドル	
収益	2023年10月1日-2024年9月30日	
流動性資産に係る利息	205,587.51	
有価証券に係る利息	338,451.19	
スワップ取引に係る受取利息	110,654.94	
配当金	3,186,267.03	
貸付有価証券に係る純収益	121,015.98	
その他収益	6,940.22	
収益合計		3,968,916.87
費用		
スワップ取引に係る支払利息	-9,487.90	
フラットフィー	-1,750,661.59	
年次税	-75,620.59	
その他手数料および報酬	-49,498.68	
現金および当座借越に係る利息	-33,009.72	
費用合計		-1,918,278.48
投資純収益（損失）		2,050,638.39
実現利益（損失）		
オプション取引を除く時価評価による有価証券に係る実現利益（損失）	2,840,985.98	
償却原価法による有価証券および短期金融商品に係る実現利益（損失）	562,181.68	
金融先物取引に係る実現利益（損失）	649,705.88	
外国為替先渡取引に係る実現利益（損失）	-818,817.33	
スワップ取引に係る実現利益（損失）	386,638.02	
外国為替に係る実現利益（損失）	1,301,082.77	
実現利益（損失）合計		4,921,777.00
会計年度の純実現利益（損失）		6,972,415.39
未実現利益（損失）の変動額		
オプション取引を除く時価評価による有価証券に係る未実現利益（損失）	17,382,824.07	
償却原価法による有価証券および短期金融商品に係る未実現利益（損失）	508,987.55	
金融先物取引に係る未実現利益（損失）	615,395.57	
外国為替先渡取引に係る未実現利益（損失）	1,976,322.69	
スワップ取引に係る未実現利益（損失）	-195,759.04	
未実現利益（損失）の変動額合計		20,287,770.84
事業活動による純資産の純増加（減少）額		27,260,186.23

2024年9月30日現在の有価証券およびその他純資産の明細表

証券取引所に上場されている譲渡性有価証券および短期金融商品

銘柄	数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
株式			
オーストラリア			
豪ドル AMPOL LTD NPV	660.00	13,978.92	0.01
豪ドル ANZ GROUP HLDGS LI NPV	1,095.00	23,154.32	0.01
豪ドル APA GROUP NPV	4,069.00	21,905.46	0.01
豪ドル ARISTOCRAT LEISURE NPV	415.00	16,871.31	0.01
豪ドル ASX LTD NPV	103.00	4,568.20	0.00
豪ドル BHP GROUP LTD NPV	10,887.00	347,129.27	0.21
豪ドル BLUESCOPE STEEL NPV	858.00	13,214.27	0.01
豪ドル BRAMBLES LTD NPV	1,346.00	17,769.98	0.01
豪ドル CAR GROUP LTD NPV	455.00	11,824.48	0.01
豪ドル CMNWLTH BK OF AUST NPV	620.00	58,234.62	0.04
豪ドル COCHLEAR LTD NPV	28.00	5,479.60	0.00
豪ドル COLES GROUP LTD NPV	1,428.00	17,891.59	0.01
豪ドル COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	334.00	5,855.37	0.00
豪ドル CSL NPV	95.00	18,867.64	0.01
豪ドル DEXUS NPV (STAPLED)	1,991.00	10,469.92	0.01
豪ドル ENDEAVOUR GROUP LI NPV	2,837.00	9,880.21	0.01
豪ドル FORTESCUE LTD NPV	4,235.00	60,758.49	0.04
豪ドル GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	955.00	24,507.03	0.02
豪ドル INSURANCE AUST GRP NPV	1,523.00	7,776.44	0.00
豪ドル MACQUARIE GP LTD NPV	135.00	21,762.90	0.01
豪ドル MINERAL RESS LTD NPV	346.00	12,491.55	0.01
豪ドル NATL AUSTRALIA BK NPV	1,129.00	29,254.15	0.02
豪ドル NTHN STAR RES LTD NPV	2,010.00	22,269.17	0.01
豪ドル ORICA LIMITED NPV	910.00	11,710.85	0.01
豪ドル ORIGIN ENERGY NPV	5,107.00	35,465.24	0.02
豪ドル PILBARA MINERALS L NPV	4,265.00	9,675.42	0.01
豪ドル QBE INS GROUP NPV	563.00	6,460.21	0.00
豪ドル RAMSAY HEALTH CARE NPV	39.00	1,126.08	0.00
豪ドル REA GROUP LIMITED NPV	61.00	8,506.07	0.01
豪ドル REECE AUSTRALIA NPV	231.00	4,567.30	0.00
豪ドル RIO TINTO LIMITED NPV	885.00	79,281.78	0.05
豪ドル SANTOS LIMITED NPV	5,051.00	24,599.00	0.02
豪ドル SONIC HEALTHCARE NPV	200.00	3,778.16	0.00
豪ドル SOUL PATTINSON(WH) NPV	181.00	4,363.51	0.00
豪ドル SOUTH32 LTD NPV	8,931.00	23,358.47	0.02
豪ドル STOCKLAND NPV (STAPLED)	3,645.00	13,250.49	0.01
豪ドル SUNCORP GROUP LTD NPV	433.00	5,434.12	0.00
豪ドル THE LOTTERY CORPORA NPV	3,701.00	13,145.95	0.01
豪ドル TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	2,005.00	18,263.42	0.01
豪ドル TREASURY WINE ESTA NPV	951.00	7,917.08	0.00
豪ドル WESFARMERS LTD NPV	787.00	38,453.46	0.02
豪ドル WESTPAC BKG CORP NPV	1,256.00	27,639.22	0.02
豪ドル WISETECH GLOBAL LT NPV	23.00	2,189.04	0.00
豪ドル WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	2,260.00	39,510.45	0.02
豪ドル WOOLWORTHS GRP LTD NPV	1,363.00	31,487.86	0.02
オーストラリア合計		1,186,098.07	0.72
オーストリア			
ユーロ ERSTE GROUP BK AG NPV	199.00	10,938.13	0.01
ユーロ OMV AG NPV(VAR)	220.00	9,418.57	0.00
ユーロ VERBUND AG CLASS' A' NPV	142.00	11,806.69	0.01
ユーロ VOESTALPINE AG NPV	346.00	9,028.26	0.00
オーストリア合計		41,191.65	0.02
ベルギー			
ユーロ ANHEUSER-BUSCH IN NPV	1,013.00	67,132.57	0.05
ユーロ D' IETEREN GROUP NPV	19.00	4,026.82	0.00
ユーロ ELIA GROUP NPV	32.00	3,667.79	0.00

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄		数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
ユーロ	GPE BRUXELLES LAM NPV	55.00	4,293.72	0.00
ユーロ	KBC GROUP NV NPV	59.00	4,702.79	0.00
ユーロ	SOFINA NPV	15.00	4,245.45	0.00
ユーロ	SYENSCO SA NPV	146.00	12,971.92	0.01
ユーロ	UCB NPV	48.00	8,678.40	0.01
ベルギー合計			109,719.46	0.07
バミューダ				
EUR	AEGON LIMITED EURO.12	633.00	4,074.85	0.00
USD	ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	117.00	13,089.96	0.01
USD	EVEREST GROUP LTD COM USD0.01	31.00	12,146.73	0.01
バミューダ合計			29,311.54	0.02
カナダ				
カナダドル	1ST QUANTUM MINLS COM NPV	1,293.00	17,649.00	0.01
カナダドル	AGNICO EAGLE MINES LTD COM	1,081.66	87,232.74	0.05
カナダドル	AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	320.00	3,882.31	0.00
カナダドル	ALIMENTATION COUCH COM NPV	838.00	46,380.15	0.03
カナダドル	ALTAGAS LTD COM NPV	773.00	19,156.92	0.01
カナダドル	ARC RESOURCES COM NPV	861.00	14,569.35	0.01
カナダドル	BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	638.00	34,800.86	0.02
カナダドル	BANK OF MONTREAL COM NPV	259.00	23,397.14	0.02
カナダドル	BARRICK GOLD CORP COM NPV	3,420.00	68,098.75	0.04
カナダドル	BCE INC COM NEW	40.00	1,392.21	0.00
カナダドル	BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	100.00	4,732.97	0.00
カナダドル	BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTING SHS	526.00	27,967.42	0.02
カナダドル	BRP INC SUB VTG NPV	59.00	3,515.24	0.00
カナダドル	CAE INC COM NPV	210.00	3,946.78	0.00
カナダドル	CAMECO CORP COM	533.00	25,491.05	0.02
カナダドル	CANADIAN NAT RES LTD COM	2,465.00	81,944.67	0.05
カナダドル	CANADIAN NATL RY CO COM	335.00	39,271.59	0.02
カナダドル	CANADIAN PAC KANS COM NPV	730.00	62,503.50	0.04
カナダドル	CANADIAN TIRE LTD CL A	49.00	5,879.13	0.00
カナダドル	CANADIAN UTILS LTD CL A	226.00	6,007.37	0.00
カナダドル	CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV	304.00	18,553.46	0.01
カナダドル	CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	346.00	21,247.39	0.01
カナダドル	CENOVUS ENERGY INC COM NPV	1,870.00	31,310.86	0.02
カナダドル	CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	107.00	12,325.65	0.01
カナダドル	CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	3.00	9,770.90	0.01
カナダドル	DOLLARAMA INC COM NPV	193.00	19,792.16	0.01
カナダドル	ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	612.00	13,028.70	0.01
カナダドル	EMERA INC COM	815.00	32,148.75	0.02
カナダドル	EMPIRE LTD CL A	187.00	5,720.94	0.00
カナダドル	ENBRIDGE INC COM NPV	2,521.00	102,523.22	0.06
カナダドル	FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	5.00	6,320.26	0.00
カナダドル	FORTIS INC COM NPV	1,356.00	61,679.71	0.04
カナダドル	FRANCO NEVADA CORP COM NPV	344.00	42,773.69	0.03
カナダドル	GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	200.00	7,986.97	0.00
カナダドル	GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	105.00	4,947.85	0.00
カナダドル	HYDRO ONE INC COM NPV	946.00	32,827.63	0.02
カナダドル	IMPERIAL OIL LTD COM NEW	213.00	15,002.00	0.01
カナダドル	INTACT FINL CORP COM NPV	45.00	8,650.58	0.01
カナダドル	IVANHOE MINES LTD COM NPV CL' A'	1,214.00	18,080.37	0.01
カナダドル	KEYERA CORPORATION COM NPV	155.00	4,838.34	0.00
カナダドル	KINROSS GOLD CORP COM NPV	2,466.00	23,127.59	0.01
カナダドル	LOBLAW COS LTD COM	152.00	20,261.42	0.01
カナダドル	LUNDIN MINING CORP COM	1,209.00	12,681.10	0.01
カナダドル	MAGNA INTL INC COM NPV	193.00	7,926.01	0.00
カナダドル	MANULIFE FINL CORP COM	596.00	17,633.61	0.01
カナダドル	MEG ENERGY CORP COM NPV	432.00	8,125.48	0.00
カナダドル	METRO INC CL A SUB	218.00	13,795.34	0.01
カナダドル	NATL BK OF CANADA COM NPV	116.00	10,968.46	0.01
カナダドル	NORTHLAND POWER IN COM NPV	0.78	13.45	0.00
カナダドル	NUTRIEN LTD NPV	1,213.00	58,353.65	0.04
カナダドル	OPEN TEXT CO COM NPV	197.00	6,564.97	0.00
カナダドル	PAN AMER SILVER COM NPV	826.00	17,266.55	0.01

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄		数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
カナダドル	PARKLAND CORP. COM NPV	200.00	5,160.81	0.00
カナダドル	PEMBINA PIPELINE C COM NPV	671.00	27,690.33	0.02
カナダドル	POWER CORP CDA COM	472.00	14,904.71	0.01
カナダドル	RB GLOBAL INC COM NPV	100.00	8,057.29	0.00
カナダドル	RESTAURANT BRANDS COM NPV	198.00	14,303.13	0.01
カナダドル	ROGERS COMMUNICATIONS INC	277.00	11,150.12	0.01
カナダドル	ROYAL BK OF CANADA COM NPV	609.00	76,094.01	0.05
カナダドル	SAPUTO INC COM	396.00	8,556.38	0.01
カナダドル	SHOPIFY INC COM NPV CL A	200.00	16,040.56	0.01
カナダドル	STANTEC INC COM NPV	66.00	5,313.42	0.00
カナダドル	SUN LIFE FINL INC COM	377.00	21,892.48	0.01
カナダドル	SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	1,564.00	57,792.58	0.04
カナダドル	TC ENERGY CORPORAT COM NPV	1,228.00	58,438.97	0.04
カナダドル	TECK RESOURCES LTD CLASS' B' SUB-VTG COM NPV	928.00	48,524.31	0.03
カナダドル	TELUS CORPORATION NPV	489.00	8,213.04	0.00
カナダドル	TFI INTERNATIONAL COM NPV	72.00	9,873.05	0.01
カナダドル	THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	97.00	16,563.85	0.01
カナダドル	TOROMONT INDS LTD COM	100.00	9,772.38	0.01
カナダドル	TORONTO-DOMINION COM NPV	641.00	40,577.61	0.03
カナダドル	TOURMALINE OIL CP COM NPV	441.00	20,503.50	0.01
カナダドル	WEST FRASER TIMBER COM NPV	144.00	14,045.58	0.01
カナダドル	WESTON GEORGE LTD COM	96.00	16,130.87	0.01
カナダドル	WHEATON PRECIOUS M COM NPV	1,032.00	63,098.71	0.04
カナダドル	WSP GLOBAL INC COM NPV	100.00	17,786.00	0.01
カナダ合計			1,834,549.90	1.11
デンマーク				
デンマーククローネ	A.P. MOELLER-MAERSK SER' B' DKK1000	3.00	5,057.26	0.00
デンマーククローネ	A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK1000	2.00	3,248.75	0.00
デンマーククローネ	CARLSBERG SER' B' DKK20	110.00	13,135.11	0.01
デンマーククローネ	COLOPLAST DKK1 B	68.00	8,907.85	0.01
デンマーククローネ	DANSKE BANK A/S DKK10	547.00	16,501.31	0.01
デンマーククローネ	DSV A/S DKK1	99.00	20,490.68	0.01
デンマーククローネ	GENMAB AS DKK1	39.00	9,458.79	0.01
デンマーククローネ	NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	724.00	85,282.31	0.05
デンマーククローネ	NOVONESIS B SER' B' DKK2	686.94	49,591.20	0.03
デンマーククローネ	ORSTED A/S DKK10	554.00	36,925.04	0.02
デンマーククローネ	PANDORA A/S DKK1	61.00	10,068.49	0.01
デンマーククローネ	ROCKWOOL A/S SER' B' DKK10	10.00	4,706.94	0.00
デンマーククローネ	VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	626.00	13,856.44	0.01
デンマーク合計			277,230.17	0.17
フィンランド				
ユーロ	ELISA OYJ NPV	149.00	7,918.80	0.00
ユーロ	FORTUM OYJ EUR3.40	1,298.00	21,432.52	0.02
ユーロ	KESKO OYJ EUR2 SER' B'	262.00	5,603.94	0.00
ユーロ	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	224.00	13,424.74	0.01
ユーロ	METSO CORPORATION RG	484.00	5,185.61	0.00
ユーロ	NESTE OIL OYJ NPV	523.00	10,173.79	0.01
ユーロ	NOKIA OYJ NPV	951.00	4,164.79	0.00
ユーロ	NORDEA HOLDING ABP NPV	745.00	8,805.13	0.01
スウェーデンクローネ	NORDEA HOLDING ABP NPV	331.00	3,905.41	0.00
ユーロ	SAMPO PLC NPV A	204.00	9,539.55	0.01
ユーロ	STORA ENSO OYJ NPV SER' R'	1,180.00	15,144.80	0.01
ユーロ	UPM-KYMMENE CORP NPV	998.00	33,492.50	0.02
ユーロ	WARTSILA OYJ ABP SER' B' EUR3.50	328.00	7,357.89	0.00
フィンランド合計			146,149.47	0.09
フランス				
ユーロ	ACCOR EUR3	136.00	5,919.53	0.00
ユーロ	ADP EUR3	38.00	4,889.86	0.00
ユーロ	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1,160.00	224,305.51	0.14
ユーロ	AIRBUS EUR1	370.00	54,185.79	0.03
ユーロ	ALSTOM EUR7.00	126.00	2,620.50	0.00
ユーロ	ARKEMA EUR10	74.00	7,061.25	0.00
ユーロ	AXA EUR2.29	438.00	16,879.30	0.01

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄		数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引／ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
ユーロ	BNP PARIBAS EUR2	373.00	25,622.44	0.02
ユーロ	BOUYGUES EUR1	33.00	1,107.10	0.00
ユーロ	BUREAU VERITAS EURO.12	137.00	4,553.33	0.00
ユーロ	CAPGEMINI EUR8	20.00	4,329.16	0.00
ユーロ	CARREFOUR EUR2.50	615.00	10,508.34	0.01
ユーロ	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	294.00	26,813.86	0.02
ユーロ	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	358.00	5,483.77	0.00
ユーロ	DANONE EURO.25	689.00	50,243.75	0.03
ユーロ	DASSAULT SYSTEMES EURO.10	109.00	4,334.37	0.00
ユーロ	EDENRED EUR2	91.00	3,455.09	0.00
ユーロ	EIFFAGE EUR4	36.00	3,481.00	0.00
ユーロ	ENGIE EUR1	5,267.00	91,200.83	0.06
ユーロ	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	127.00	30,133.57	0.02
ユーロ	GETLINK SE EUR0.40	479.00	8,564.10	0.01
ユーロ	HERMES INTL NPV	21.00	51,702.13	0.03
ユーロ	KERING EUR4	50.00	14,332.87	0.01
ユーロ	KLEPIERRE EUR1.40	235.00	7,721.28	0.00
ユーロ	L' OREAL EURO.20	269.00	120,702.43	0.07
ユーロ	LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	103.00	4,246.37	0.00
ユーロ	LEGRAND SA EUR4	166.00	19,137.80	0.01
ユーロ	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	186.00	142,922.48	0.09
ユーロ	MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	440.00	17,904.12	0.01
ユーロ	ORANGE EUR4	1,206.00	13,843.16	0.01
ユーロ	PERNOD RICARD EUR1.55	221.00	33,445.34	0.02
ユーロ	PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	153.00	16,768.20	0.01
ユーロ	RENAULT SA EUR3.81	205.00	8,920.53	0.01
ユーロ	REXEL EUR5	149.00	4,318.59	0.00
ユーロ	SAFRAN EURO.20	210.00	49,475.61	0.03
ユーロ	SANOFI EUR2	327.00	37,553.19	0.02
ユーロ	SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	18.00	3,771.69	0.00
ユーロ	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	343.00	90,418.58	0.06
ユーロ	SOC GENERALE EUR1.25	344.00	8,580.64	0.01
ユーロ	SODEXO EUR4	126.00	10,356.83	0.01
ユーロ	TELEPERFORMANCE EUR2.50	59.00	6,123.77	0.00
ユーロ	THALES EUR3	54.00	8,591.02	0.01
ユーロ	TOTALENERGIES SE EUR2.5	2,494.00	162,830.58	0.10
ユーロ	UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	115.00	10,087.98	0.01
ユーロ	VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	2,006.00	66,089.27	0.04
ユーロ	VINCI EUR2.50	296.00	34,670.32	0.02
ユーロ	VIVENDI SA EUR5.50	380.00	4,402.15	0.00
フランス合計			1,534,609.38	0.93
ドイツ				
ユーロ	ADIDAS AG NPV (REGD)	116.00	30,798.96	0.02
ユーロ	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	142.00	46,751.33	0.03
ユーロ	BASF SE NPV	2,028.00	107,633.58	0.07
ユーロ	BAYER AG NPV (REGD)	351.00	11,879.33	0.01
ユーロ	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	254.00	22,445.69	0.02
ユーロ	BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	56.00	4,643.66	0.00
ユーロ	BEIERSDORF AG NPV	119.00	17,949.26	0.01
ユーロ	BRENNTAG AG	81.00	6,055.00	0.00
ユーロ	COMMERZBANK AG NPV	417.00	7,690.62	0.00
ユーロ	CONTINENTAL AG ORD NPV	74.00	4,801.65	0.00
ユーロ	COVESTRO AG NPV	362.00	22,600.32	0.02
ユーロ	DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	331.00	12,423.34	0.01
ユーロ	DELIVERY HERO SE NPV	140.00	5,659.27	0.00
ユーロ	DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	664.00	11,484.90	0.01
ユーロ	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	67.00	15,755.17	0.01
ユーロ	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	625.00	27,922.18	0.02
ユーロ	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	2,423.00	71,363.55	0.04
ユーロ	DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	93.00	7,421.17	0.00
ユーロ	E.ON SE NPV	6,574.00	97,984.47	0.06
ユーロ	EVONIK INDUSTRIES NPV	514.00	12,046.64	0.01
ユーロ	FRESENIUS MED CARE NPV	29.00	1,236.04	0.00
ユーロ	FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	158.00	6,035.98	0.00
ユーロ	GEA GROUP AG NPV	162.00	7,947.97	0.00

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄		数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引／ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
ユーロ	HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	16.00	4,573.13	0.00
ユーロ	HEIDELBERG MATER NPV	268.00	29,192.30	0.02
ユーロ	HENKEL AG & CO KGAA	163.00	13,889.30	0.01
ユーロ	HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	215.00	20,251.84	0.01
ユーロ	INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	237.00	8,321.29	0.01
ユーロ	KNORR BREMSE AG NPV	52.00	4,634.06	0.00
ユーロ	LEG IMMOBILIEN SE NPV	25.00	2,616.58	0.00
ユーロ	MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	546.00	35,367.45	0.02
ユーロ	MERCK KGAA NPV	48.00	8,464.12	0.01
ユーロ	MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	43.00	13,437.24	0.01
ユーロ	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	51.00	28,134.84	0.02
ユーロ	PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	104.00	4,768.12	0.00
ユーロ	PUMA SE NPV	84.00	3,515.56	0.00
ユーロ	RATIONAL AG NPV	8.00	8,169.49	0.00
ユーロ	RHEINMETALL AG NPV	29.00	15,742.55	0.01
ユーロ	RWE AG (NEU) NPV	1,858.00	67,765.93	0.04
ユーロ	SAP AG ORD NPV	186.00	42,430.44	0.03
ユーロ	SIEMENS AG NPV(REGD)	559.00	113,132.94	0.07
ユーロ	SIEMENS ENERGY AG NPV	437.00	16,128.70	0.01
ユーロ	SIEMENS HEALTHINEE NPV	120.00	7,213.25	0.00
ユーロ	SYMRISE AG NPV (BR)	247.00	34,209.95	0.02
ユーロ	VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	142.00	15,080.87	0.01
ユーロ	VONOVIA SE NPV	478.00	17,460.54	0.01
ユーロ	ZALANDO SE NPV	163.00	5,388.36	0.00
ドイツ合計			1,080,418.93	0.65
香港				
香港ドル	AIA GROUP LTD NPV	4,000.00	35,867.40	0.02
香港ドル	CK ASSET HOLDINGS HKD1	2,000.00	8,805.92	0.01
香港ドル	CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	2,500.00	14,386.87	0.01
香港ドル	CK INFRASTRUCTURE HKD1	2,500.00	17,122.63	0.01
香港ドル	CLP HOLDINGS HKD5	4,500.00	39,887.35	0.03
香港ドル	GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	2,000.00	10,054.72	0.01
香港ドル	HANG SENG BANK HKD5	600.00	7,550.69	0.00
香港ドル	HONG KONG EXCHANGE HKD1	423.00	17,764.09	0.01
米ドル	HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	200.00	734.00	0.00
香港ドル	HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	27,952.00	23,030.94	0.01
米ドル	JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	100.00	3,906.00	0.00
香港ドル	POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	3,500.00	22,439.65	0.01
香港ドル	SUN HUNG KAI PROP NPV	500.00	5,506.92	0.00
香港ドル	TECHTRONIC INDUSTR NPV	1,000.00	15,204.38	0.01
香港ドル	THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,746.00	8,822.72	0.01
香港ドル	WH GROUP LTD USD0.0001	10,491.00	8,319.87	0.01
香港ドル	WHARF REAL ESTATE HKD0.1	1,000.00	3,540.39	0.00
香港合計			242,944.54	0.15
アイルランド				
米ドル	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	110.00	38,882.80	0.02
米ドル	APTIV PLC COM USD0.01	195.00	14,041.95	0.01
米ドル	CRH ORD EURO.32	1,500.00	139,110.00	0.08
英ポンド	DCC ORD EURO.25	68.00	4,647.24	0.00
米ドル	EATON CORP PLC COM USD0.01	293.00	97,111.92	0.06
英ポンド	EXPERIAN ORD USD0.10	583.00	30,740.70	0.02
英ポンド	FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	116.00	27,346.10	0.01
豪ドル	JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	818.00	32,590.81	0.02
ユーロ	KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	164.00	17,049.45	0.01
ユーロ	KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	109.00	10,261.13	0.01
米ドル	MEDTRONIC PLC USD0.0001	211.00	18,996.33	0.01
米ドル	PENTAIR PLC COM USD0.01	92.00	8,996.68	0.01
米ドル	SMURFIT WESTROCK L COM USD0.001	1,280.00	63,257.60	0.04
米ドル	STERIS PLC ORD USD0.001	43.00	10,429.22	0.01
米ドル	TE CONNECTIVITY COM USD0.01	64.00	9,663.36	0.01
米ドル	TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	141.00	54,810.93	0.03
アイルランド合計			577,936.22	0.35

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
マン島			
英ポンド	ENTAIN PLC ORD EUR0.01	330.00	3,378.27
マン島合計		3,378.27	0.00
イスラエル			
イスラエルシェケル	BANK HAPOLIM B.M. ILS1	871.00	8,731.78
イスラエルシェケル	BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	920.00	9,012.77
イスラエルシェケル	ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	22.00	4,381.43
イスラエルシェケル	ICL GROUP LTD ILS1	2,159.00	9,217.12
イスラエルシェケル	ISRAEL CARD LTD NPV	0.10	0.37
米ドル	TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	400.00	7,208.00
イスラエル合計		38,551.47	0.02
イタリア			
ユーロ	AMPLIFON EUR0.02	133.00	3,831.10
ユーロ	BANCO BPM NPV	615.00	4,158.03
ユーロ	DAVIDE CAMPARI MIL EUR0.01	488.00	4,139.21
ユーロ	ENEL EUR1	21,987.00	176,064.40
ユーロ	ENI SPA EUR1	2,620.00	40,006.87
ユーロ	FINECOBANK SPA EUR0.33	403.00	6,915.19
ユーロ	GENERALI SPA NPV EUR1	532.00	15,407.52
ユーロ	INTESA SANPAOLO NPV	5,319.00	22,780.43
ユーロ	LEONARDO SPA EUR4.40	222.00	4,960.22
ユーロ	MONCLER SPA NPV	133.00	8,463.74
ユーロ	PRYSMIAN SPA EUR0.10	163.00	11,860.93
ユーロ	SNAM EUR1	5,387.00	27,481.59
ユーロ	TERNA SPA ORD EUR0.22	3,925.00	35,429.45
ユーロ	UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	632.00	27,765.85
イタリア合計		389,264.53	0.24
日本			
日本円	ADVANTEST CORP NPV	100.00	4,712.67
日本円	AEON CO LTD NPV	700.00	19,080.68
日本円	AGC INC NPV	100.00	3,248.74
日本円	AISIN CORPORATION NPV	300.00	3,307.47
日本円	AJINOMOTO CO INC NPV	500.00	19,386.19
日本円	ASAHI GROUP HLDGS NPV	1,500.00	19,699.04
日本円	ASAHI KASEI CORP NPV	2,600.00	19,667.23
日本円	ASICS CORP NPV	400.00	8,392.06
日本円	BANDAI NAMCO HLDGS NPV	400.00	9,161.07
日本円	BRIDGESTONE CORP NPV	400.00	15,380.31
日本円	CANON INC NPV	300.00	9,863.67
日本円	CAPCOM CO LTD NPV	100.00	2,326.62
日本円	CENTRAL JAPAN RLWY NPV	500.00	11,594.66
日本円	CHUBU ELEC POWER NPV	1,900.00	22,328.72
日本円	CHUGAI PHARM CO NPV	200.00	9,692.39
日本円	DAI NIPPON PRINTNG NPV	800.00	14,272.93
日本円	DAI-ICHI LIFE HOLD NPV	400.00	10,296.42
日本円	DAIFUKU CO LTD NPV	200.00	3,861.16
日本円	DAIICHI SANKYO COM NPV	200.00	6,584.17
日本円	DAIKIN INDUSTRIES NPV	200.00	28,069.07
日本円	DAIWA HOUSE INDS NPV	400.00	12,597.87
日本円	DAIWA SECS GROUP NPV	500.00	3,513.00
日本円	DENSO CORP NPV	1,200.00	17,831.38
日本円	DENTSU GROUP INC NPV	100.00	3,080.96
日本円	EAST JAPAN RAILWAY NPV	800.00	15,931.21
日本円	ENEOS HOLDINGS INC NPV	3,400.00	18,509.37
日本円	FANUC CORP NPV	500.00	14,646.25
日本円	FAST RETAILING CO NPV	200.00	66,303.13
日本円	FUJI ELECTRIC CO L NPV	100.00	6,026.29
日本円	FUJI FILM HLD CORP NPV	300.00	7,734.90
日本円	FUJITSU NPV	400.00	8,208.89
日本円	HANKYU HANSHIN HLD NPV	200.00	6,182.89
日本円	HITACHI CONST MACH NPV	200.00	4,853.19
日本円	HITACHI NPV	3,000.00	79,299.50
日本円	HONDA MOTOR CO NPV	3,000.00	31,617.03

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄		数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引／ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
日本円	HOYA CORP NPV	100.00	13,831.80	0.01
日本円	HULIC CO LTD NPV	400.00	4,067.39	0.00
日本円	IDEMITSU KOSAN CO LTD	1,100.00	7,905.48	0.00
日本円	INPEX CORPORATION NPV	1,100.00	14,903.52	0.01
日本円	ISUZU MOTORS NPV	400.00	5,399.89	0.00
日本円	ITOCHU CORP NPV	900.00	48,309.56	0.03
日本円	JAPAN EXCHANGE GP NPV	400.00	5,188.76	0.00
日本円	JAPAN POST BANK CO NPV	500.00	4,677.01	0.00
日本円	JAPAN POST HOLD CO NPV	800.00	7,639.82	0.00
日本円	JAPAN TOBACCO INC NPV	1,300.00	37,980.29	0.03
日本円	JFE HOLDINGS INC NPV	900.00	12,071.10	0.01
日本円	KAJIMA CORP NPV	300.00	5,611.37	0.00
日本円	KANSAI ELEC POWER NPV	2,100.00	34,794.46	0.02
日本円	KAO CORP NPV	500.00	24,849.69	0.02
日本円	KDDI CORP NPV	1,100.00	35,328.58	0.02
日本円	KEISEI ELEC RY CO NPV	100.00	2,984.48	0.00
日本円	KIKKOMAN CORP NPV	500.00	5,690.72	0.00
日本円	KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	800.00	12,225.95	0.01
日本円	KOBE BUSSAN CO LTD NPV	200.00	6,325.50	0.00
日本円	KOMATSU NPV	600.00	16,635.91	0.01
日本円	KONAMI GROUP CORP	100.00	10,168.48	0.01
日本円	KUBOTA CORP NPV	600.00	8,519.30	0.01
日本円	KYOCERA CORP NPV	500.00	5,802.57	0.00
日本円	LY CORPORATION NPV	3,600.00	10,552.85	0.01
日本円	MAKITA CORP NPV	400.00	13,537.47	0.01
日本円	MARUBENI CORP NPV	900.00	14,723.15	0.01
日本円	MATSUKIYOCOCOKARA & CO	500.00	8,224.97	0.00
日本円	MAZDA MOTOR CORP NPV	400.00	2,992.17	0.00
日本円	MEIJI HOLDINGS CO NPV	300.00	7,529.36	0.00
日本円	MINEBEA MITSUMI INC	200.00	3,940.16	0.00
日本円	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP	2,400.00	15,417.79	0.01
日本円	MITSUBISHI CORP NPV	2,100.00	43,346.27	0.03
日本円	MITSUBISHI ELEC CP NPV	1,200.00	19,324.66	0.01
日本円	MITSUBISHI ESTATE NPV	700.00	11,052.50	0.01
日本円	MITSUBISHI HC CAPI NPV	700.00	4,945.12	0.00
日本円	MITSUBISHI HVY IND NPV	2,000.00	29,607.10	0.02
日本円	MITSUBISHI UFJ FIN NPV	4,000.00	40,645.97	0.03
日本円	mitsui & co NPV	1,600.00	35,548.10	0.02
日本円	mitsui chemicals NPV	300.00	7,980.29	0.00
日本円	mitsui FUDOSAN CO NPV	1,800.00	16,837.25	0.01
日本円	mitsui O.S.K.LINES NPV	200.00	6,887.58	0.00
日本円	MIZUHO FINL GP NPV	910.00	18,678.41	0.01
日本円	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	500.00	11,640.10	0.01
日本円	MURATA MFG CO NPV	600.00	11,772.23	0.01
日本円	NEC CORP NPV	100.00	9,612.70	0.01
日本円	NEXON CO LTD NPV	300.00	5,934.35	0.00
日本円	NIDEC CORPORATION NPV	600.00	12,609.06	0.01
日本円	NINTENDO CO LTD NPV	800.00	42,706.94	0.03
日本円	NIPPON BUILDING FD REIT	5.00	4,607.10	0.00
日本円	NIPPON PAINT HLDGS NPV	2,200.00	16,879.89	0.01
日本円	NIPPON PROLOGIS RE REIT	2.00	3,442.39	0.00
日本円	NIPPON SANJO HOLDI NPV	400.00	14,577.74	0.01
日本円	NIPPON STEEL CORP NPV	1,700.00	38,007.55	0.03
日本円	NIPPON TEL&TEL CP NPV	27,300.00	28,017.62	0.02
日本円	NIPPON YUSEN KK NPV	300.00	10,947.99	0.01
日本円	NISSAN MOTOR CO NPV	1,600.00	4,502.24	0.00
日本円	NISSIN FOODS HLDG NPV	200.00	5,602.63	0.00
日本円	NITORI HOLDINGS CO LTD	100.00	15,237.00	0.01
日本円	NITTO DENKO CORP NPV	1,500.00	25,047.19	0.02
日本円	NOMURA HOLDINGS NPV	1,000.00	5,194.35	0.00
日本円	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	200.00	5,356.54	0.00
日本円	OBAYASHI CORP NPV	500.00	6,337.39	0.00
日本円	OLYMPUS CORP NPV	400.00	7,602.07	0.00
日本円	ORIENTAL LAND CO NPV	700.00	18,097.04	0.01
日本円	ORIX CORP NPV	400.00	9,278.52	0.01
日本円	OSAKA GAS CO NPV	1,100.00	24,793.07	0.02

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄		数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
日本円	PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	300.00	7,749.58	0.00
日本円	PANASONIC HLDGS CO NPV	1,700.00	14,772.79	0.01
日本円	RAKUTEN GROUP INC NPV	1,100.00	7,118.01	0.00
日本円	RECRUIT HLDGS CO L NPV	1,100.00	66,942.81	0.04
日本円	RENESAS ELECTRONIC NPV	300.00	4,360.32	0.00
日本円	RESONA HOLDINGS NPV	700.00	4,881.99	0.00
日本円	SBI HOLDINGS INC NPV	200.00	4,607.10	0.00
日本円	SCSK CORP	200.00	4,138.00	0.00
日本円	SECOM CO NPV	200.00	7,402.13	0.00
日本円	SEKISUI CHEMICAL NPV	300.00	4,680.16	0.00
日本円	SEKISUI HOUSE NPV	600.00	16,669.46	0.01
日本円	SEVEN & I HOLDINGS NPV	2,500.00	37,524.47	0.03
日本円	SHIMANO INC NPV	100.00	18,994.69	0.01
日本円	SHIIN-ETSU CHEMICAL NPV	3,700.00	154,606.40	0.10
日本円	SHIONOGI & CO NPV	300.00	4,306.84	0.00
日本円	SHISEIDO CO LTD NPV	500.00	13,545.16	0.01
日本円	SHIZUOKA FINANCIAL NPV	400.00	3,480.15	0.00
日本円	SOFTBANK CORP NPV	23,000.00	30,100.67	0.02
日本円	SOFTBANK GROUP CO NPV	800.00	47,130.87	0.03
日本円	SOMPO HOLDINGS INC NPV	400.00	8,951.34	0.01
日本円	SONY GROUP CORPORA NPV	4,500.00	87,379.40	0.06
日本円	SUBARU CORPORATION NPV	400.00	6,940.72	0.00
日本円	SUMCO CORPORATION NPV	100.00	1,078.02	0.00
日本円	SUMITOMO CORP NPV	1,100.00	24,562.36	0.02
日本円	SUMITOMO ELECTRIC NPV	300.00	4,814.39	0.00
日本円	SUMITOMO METAL MNG NPV	500.00	14,999.30	0.01
日本円	SUMITOMO MITSUI FG NPV	1,800.00	38,317.95	0.03
日本円	SUMITOMO MITSUI TR GRP NPV	200.00	4,741.33	0.00
日本円	SUMITOMO RLTY&DEV NPV	300.00	10,079.70	0.01
日本円	SUNTORY BEVERAGE & NPV	100.00	3,770.97	0.00
日本円	SUZUKI MOTOR CORP NPV	1,100.00	12,246.57	0.01
日本円	T&D HOLDINGS INC NPV	200.00	3,488.53	0.00
日本円	TAISEI CORP NPV	100.00	4,376.40	0.00
日本円	TAKEDA PHARMACEUTI NPV	500.00	14,342.14	0.01
日本円	TDK CORP NPV	500.00	6,372.34	0.00
日本円	TOKIO MARINE HLDG NPV	700.00	25,599.13	0.02
日本円	TOKYO ELEC POWER H NPV	4,400.00	19,591.44	0.01
日本円	TOKYO ELECTRON NPV	100.00	17,680.37	0.01
日本円	TOKYO GAS CO NPV	1,000.00	23,329.14	0.02
日本円	TOKYU CORP NPV	300.00	3,886.33	0.00
日本円	TOPPAN HOLDINGS IN NPV	300.00	8,901.01	0.01
日本円	TORAY INDS INC NPV	2,600.00	15,326.62	0.01
日本円	TOYOTA INDUSTRIES NPV	100.00	7,707.63	0.00
日本円	TOYOTA MOTOR CORP NPV	8,200.00	145,752.94	0.09
日本円	TOYOTA TSUSHO CORP NPV	300.00	5,421.56	0.00
日本円	UNICHARM CORP NPV	500.00	18,117.31	0.01
日本円	WEST JAPAN RAILWAY NPV	300.00	5,713.09	0.00
日本円	YAMAHA MOTOR CO NPV	600.00	5,369.13	0.00
日本円	YASKAWA ELEC CORP NPV	200.00	6,988.26	0.00
日本円	ZENSHO HOLDINGS CO LTD NPV	100.00	5,548.10	0.00
日本合計			2,532,152.75	1.53
ルクセンブルク				
ユーロ	ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	920.00	24,170.07	0.02
ユーロ	EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	118.00	7,493.38	0.00
ユーロ	TENARIS S.A. USD1	295.00	4,653.74	0.00
ルクセンブルク合計			36,317.19	0.02
マカオ				
香港ドル	SANDS CHINA LTD USD0.01 REG' S'	2,400.00	6,154.88	0.00
マカオ合計			6,154.88	0.00
オランダ				
ユーロ	ADYEN NV EURO.01	8.00	12,522.97	0.01
米ドル	AERCAP HOLDINGS EURO.01	108.00	10,229.76	0.01
ユーロ	AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	315.00	22,253.48	0.01

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄		数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
ユーロ	ARGEN X NV EURO.10	23.00	12,464.94	0.01
ユーロ	ASM INTL NV EURO.04	10.00	6,578.00	0.00
ユーロ	ASML HOLDING NV EURO.09	64.00	53,256.12	0.03
ユーロ	ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	84.00	4,124.92	0.00
ユーロ	BE SEMICONDUCTOR EURO.01	20.00	2,534.55	0.00
米ドル	CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	500.00	5,550.00	0.00
ユーロ	EXOR NV EURO.01	87.00	9,335.81	0.01
ユーロ	FERRARI NV EURO.01 (NEW)	84.00	39,346.12	0.02
ユーロ	FERROVIAL SE EURO.01	360.00	15,500.60	0.01
ユーロ	HEINEKEN HOLDING EUR1.6	202.00	15,284.97	0.01
ユーロ	HEINEKEN NV EUR1.60	325.00	28,886.72	0.02
ユーロ	IMCD NV EURO.16	32.00	5,567.75	0.00
ユーロ	ING GROEP N.V. EURO.01	1,262.00	22,921.20	0.02
ユーロ	JDE PEETS N.V. EURO.01	315.00	6,595.19	0.00
ユーロ	KON KPN NV EURO.04	3,732.00	15,281.75	0.01
ユーロ	KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	1,022.00	35,392.91	0.02
ユーロ	KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	258.00	8,471.22	0.01
ユーロ	NN GROUP N.V. EURO.12	276.42	13,814.71	0.01
米ドル	NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	59.00	14,160.59	0.01
ユーロ	OCI N.V. EURO.02	198.00	5,652.61	0.00
ユーロ	PROSUS N.V. EURO.05	1,070.00	46,883.25	0.03
ユーロ	QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)	100.00	4,520.00	0.00
ユーロ	STELLANTIS N V COM EURO.01	1,475.00	20,425.72	0.01
ユーロ	UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	641.00	16,811.62	0.01
ユーロ	WOLTERS KLUWER EURO.12	161.00	27,186.20	0.02
オランダ合計			481,553.68	0.29
ニュージーランド				
ニュージーランドドル	AUCKLAND INTL NPV	500.00	2,376.39	0.00
ニュージーランドドル	FISHER & PAYKEL HE NPV	228.00	5,041.01	0.00
ニュージーランドドル	MERCURY NZ LTD NPV	3,066.00	12,582.29	0.01
ニュージーランドドル	MERIDIAN ENERGY LT NPV	2,963.00	11,198.14	0.01
豪ドル	XERO LIMITED NPV	43.00	4,457.98	0.00
ニュージーランド合計			35,655.81	0.02
ノルウェー				
ノルウェークローネ	AKER BP ASA NOK1	443.00	9,513.90	0.01
ノルウェークローネ	DNB BANK ASA NOK12.50	281.00	5,773.32	0.00
ノルウェークローネ	EQUINOR ASA NOK2.50	1,040.00	26,334.11	0.02
ノルウェークローネ	KONGSBERG GRUPPEN NOK5	49.00	4,801.07	0.00
ノルウェークローネ	MOWI ASA NOK7.50	524.00	9,440.07	0.01
ノルウェークローネ	NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	3,348.00	21,761.29	0.01
ノルウェークローネ	ORKLA ASA NOK1.25	850.00	8,025.76	0.00
ノルウェークローネ	SALMAR ASA NOK0.25	60.00	3,153.05	0.00
ノルウェークローネ	TELENOR ASA ORD NOK6	335.00	4,293.79	0.00
ノルウェークローネ	YARA INTERNATIONAL NOK1.7	318.00	10,087.09	0.01
ノルウェー合計			103,183.45	0.06
ポーランド				
ユーロ	INPOST S.A. EUR0.01	219.00	4,140.39	0.00
ポーランド合計			4,140.39	0.00
ポルトガル				
ユーロ	EDP ENERGIAS PORTU EUR1 (REGD)	9,004.00	41,220.65	0.03
ユーロ	GALP ENERGIA EUR1-B	600.00	11,249.78	0.01
ユーロ	JERONIMO MARTINS EUR5	351.00	6,910.18	0.00
ポルトガル合計			59,380.61	0.04
シンガポール				
シンガポールドル	DBS GROUP HLDGS SGD1	977.00	28,997.54	0.02
米ドル	GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	2,000.00	7,600.00	0.00
シンガポールドル	KEPPEL LTD	1,700.00	8,791.73	0.00
シンガポールドル	OVERSEA-CHINESE BK NPV	1,573.00	18,527.54	0.01
米ドル	SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	300.00	28,284.00	0.02
シンガポールドル	SEMBORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG)	2,400.00	10,371.29	0.01
シンガポールドル	SINGAPORE AIRLINES NPV	1,750.00	9,282.37	0.00

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
シンガポールドル	SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	700.00	6,235.57	0.00
シンガポールドル	SINGAPORE TECH ENG NPV	2,800.00	10,177.85	0.01
シンガポールドル	SINGAPORE TELECOMM NPV	3,800.00	9,603.74	0.01
シンガポールドル	UTD O/S BANK SGD1	500.00	12,546.80	0.01
シンガポール合計			150,418.43	0.09
スペイン				
ユーロ	ACCIONA SA EUR1	56.00	7,968.60	0.00
ユーロ	ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	97.00	4,490.49	0.00
ユーロ	AENA SME S.A. EUR10	42.00	9,262.32	0.01
ユーロ	AMADEUS IT GROUP EUR0.01	244.00	17,678.77	0.01
ユーロ	BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	5,297.00	27,196.86	0.02
ユーロ	BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	2,103.00	22,785.19	0.01
ユーロ	BCO DE SABADELL EURO.125	2,098.00	4,469.87	0.00
ユーロ	CAIXABANK SA EUR1	1,147.00	6,866.51	0.00
ユーロ	CELLNEX TELECOM SA EURO.25	382.00	15,531.24	0.01
ユーロ	EDP RENOVAVEIS SA EUR5	834.00	14,622.64	0.01
ユーロ	ENDESA SA EUR1.2	967.00	21,185.10	0.01
ユーロ	IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	17,139.00	265,687.66	0.16
ユーロ	INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	737.00	43,709.18	0.03
ユーロ	REDEIA CORP SA EURO.5	1,357.00	26,457.96	0.02
ユーロ	REPSOL SA EUR1	1,264.00	16,709.59	0.01
ユーロ	TELEFONICA SA EUR1	3,396.00	16,661.31	0.01
スペイン合計			521,283.29	0.31
スウェーデン				
スウェーデンクローネ	ADDTECH AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	427.00	12,814.30	0.01
スウェーデンクローネ	ALFA LAVAL AB NPV	185.00	8,899.04	0.01
スウェーデンクローネ	ASSA ABLOY SER' B' NPV (POST SPLIT)	650.00	21,904.78	0.02
スウェーデンクローネ	ATLAS COPCO AB SER' A' NPV (POST SPLIT)	1,702.00	32,985.21	0.02
スウェーデンクローネ	ATLAS COPCO AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	1,019.00	17,471.56	0.01
スウェーデンクローネ	BEIJER REF AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	254.00	4,183.38	0.00
スウェーデンクローネ	BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	525.00	17,842.52	0.02
スウェーデンクローネ	EPIROC AB SER' A' NPV (POST SPLIT)	661.00	14,313.43	0.01
スウェーデンクローネ	EPIROC AB SER' B' NPV	211.00	4,002.85	0.00
スウェーデンクローネ	EQT AB NPV	135.00	4,628.03	0.00
スウェーデンクローネ	ERICSSON SER' B' NPV	655.00	4,957.44	0.00
スウェーデンクローネ	ESSITY AB SER' B' NPV	778.00	24,322.57	0.02
スウェーデンクローネ	EVOLUTION AB NPV	117.00	11,519.25	0.01
スウェーデンクローネ	FASTIGHETS AB BALD SER' B' NPV (POST SPLIT)	607.00	5,342.67	0.00
スウェーデンクローネ	HENNES & MAURITZ SER' B' NPV	390.00	6,648.38	0.00
スウェーデンクローネ	HEXAGON AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	693.00	7,465.58	0.00
スウェーデンクローネ	HOLMEN AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	148.00	6,415.48	0.00
スウェーデンクローネ	HUSQVARNA AB SER' B' NPV	145.00	1,015.63	0.00
スウェーデンクローネ	INDUSTRIVARDEN AB SER' A' NPV	2.00	74.03	0.00
スウェーデンクローネ	INDUTRADE AB NPV	423.00	13,169.98	0.01
スウェーデンクローネ	INVESTOR AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	913.00	28,151.27	0.02
スウェーデンクローネ	LATOUR INVESTMENT SER' B' NPV (POST SPLIT)	71.00	2,218.27	0.00
スウェーデンクローネ	LIFCO AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	209.00	6,890.65	0.00
スウェーデンクローネ	LUNDBERGFÖRETAGEN SER' B' NPV	80.00	4,585.36	0.00
スウェーデンクローネ	NIBE INDUSTRIER AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	1,211.00	6,649.59	0.00
スウェーデンクローネ	SAAB AB NPV B	206.00	4,387.61	0.00
スウェーデンクローネ	SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	705.00	15,780.88	0.01
スウェーデンクローネ	SECURITAS SER' B' NPV	398.00	5,061.09	0.00
スウェーデンクローネ	SKAND ENSKILDA BKN SER' A' NPV	593.00	9,082.26	0.01
スウェーデンクローネ	SKANSKA AB SER' B' NPV	244.00	5,098.28	0.00
スウェーデンクローネ	SKF AB SER' B' NPV	225.00	4,483.75	0.00
スウェーデンクローネ	SVENSKA CELLULOSA SER' B' NPV	1,218.00	17,777.47	0.01
スウェーデンクローネ	SVENSKA HANDELSBKN SER' A' NPV (P/S)	525.00	5,399.37	0.00
スウェーデンクローネ	SWEDBANK AB SER' A' NPV	229.00	4,863.93	0.00
スウェーデンクローネ	TELE2 AB SHS	943.00	10,689.06	0.01
スウェーデンクローネ	TELIA COMPANY AB NPV	3,610.00	11,695.48	0.01
スウェーデンクローネ	TRELLEBORG AB SER' B' NPV	326.00	12,549.10	0.01
スウェーデンクローネ	VOLVO AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	1,003.00	26,537.95	0.02
スウェーデン合計			401,877.48	0.24

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄		数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
スイス				
スイスフラン	ABB LTD CHF0.12 (REGD)	1,241.00	72,072.30	0.04
スイスフラン	ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	143.00	4,878.83	0.00
スイスフラン	ALCON AG CHF0.04	47.00	4,698.05	0.00
スイスフラン	BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	33.00	6,748.27	0.00
スイスフラン	BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	7.00	12,995.08	0.01
スイスフラン	BKW AG CHF2.5	81.00	14,729.89	0.01
米ドル	BUNGE GLOBAL SA COM USD0.01	137.00	13,239.68	0.01
米ドル	CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	143.00	41,239.77	0.03
スイスフラン	CLARIANT CHF1.76 (REGD)	459.00	6,964.85	0.00
英ポンド	COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	219.00	7,825.65	0.00
ユーロ	DSM FIRMENICH AG EUR0.01	439.00	60,581.82	0.04
スイスフラン	EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	17.00	14,308.58	0.01
米ドル	GARMIN LTD COM CHF10.00	107.00	18,835.21	0.01
スイスフラン	GEBERIT CHF0.10(REGD)	27.00	17,648.98	0.01
スイスフラン	GIVAUDAN AG CHF10	19.00	104,510.70	0.06
英ポンド	GLENCORE PLC ORD USD0.01	18,954.00	108,738.23	0.07
スイスフラン	HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	1,174.00	114,901.83	0.07
スイスフラン	JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	93.00	5,611.64	0.00
スイスフラン	KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	30.00	8,208.17	0.00
スイスフラン	LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	2.00	25,866.87	0.02
スイスフラン	LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	7.00	4,436.25	0.00
スイスフラン	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	2,910.00	293,087.07	0.18
スイスフラン	NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	413.00	47,564.40	0.03
スイスフラン	PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	7.00	10,538.79	0.01
スイスフラン	RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	466.00	73,914.76	0.05
スイスフラン	ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	10.00	3,430.74	0.00
スイスフラン	ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	151.00	48,438.86	0.03
スイスフラン	SANDOZ GROUP AG CHF0.05	147.00	6,146.27	0.00
スイスフラン	SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	36.00	10,263.77	0.01
スイスフラン	SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	38.00	11,171.83	0.01
スイスフラン	SGS SA CHF0.04	69.00	7,716.74	0.00
スイスフラン	SIG GROUP AG CHF0.01	451.00	10,083.41	0.01
スイスフラン	SIKA AG CHF0.01 (REG)	329.00	109,244.15	0.07
スイスフラン	SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	14.00	5,042.02	0.00
スイスフラン	STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	44.00	7,211.19	0.00
スイスフラン	SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	13.00	2,793.25	0.00
スイスフラン	SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	11.00	9,206.33	0.01
スイスフラン	SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	60.00	6,746.49	0.00
スイスフラン	SWISS RE AG CHF0.10	121.00	16,739.61	0.01
スイスフラン	SWISSCOM AG CHF1(REGD)	25.00	16,374.25	0.01
スイスフラン	UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	1,175.00	36,299.57	0.02
スイスフラン	VAT GROUP AG CHF0.10	18.00	9,192.58	0.01
スイスフラン	ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	51.00	30,821.88	0.02
スイス合計			1,441,068.61	0.87
英国				
英ポンド	3I GROUP ORD GBP0.738636	414.00	18,353.29	0.01
米ドル	AMCOR PLC ORD USD0.01	3,764.00	42,646.12	0.03
英ポンド	ANGLO AMERICAN USD0.54945	2,798.00	91,162.73	0.06
英ポンド	ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	668.00	18,036.92	0.01
英ポンド	ASHTREAD GROUP ORD GBP0.10	275.00	21,342.89	0.01
英ポンド	ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	428.00	13,393.70	0.01
英ポンド	ASTRAZENECA ORD USD0.25	411.00	63,884.05	0.04
英ポンド	BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	1,830.00	30,376.55	0.02
英ポンド	BARCLAYS ORD GBP0.25	5,588.00	16,831.06	0.01
英ポンド	BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	785.00	5,040.53	0.00
英ポンド	BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05611047	41.00	2,595.78	0.00
英ポンド	BP ORD USD0.25	18,831.00	98,939.36	0.06
英ポンド	BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	2,204.00	80,530.58	0.05
英ポンド	BT GROUP ORD GBP0.05	2,358.00	4,677.93	0.00
英ポンド	BUNZL ORD GBP0.32142857	157.00	7,442.32	0.00
英ポンド	CENTRICA ORD GBP0.061728395	15,466.00	24,199.42	0.01
米ドル	COCA-COLA EUROPACI COM EUR0.01	236.00	18,585.00	0.01
英ポンド	COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	1,097.00	35,226.78	0.02
英ポンド	CRODA INTL ORD GBP0.10609756	258.00	14,593.70	0.01

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄		数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引／ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
英ポンド	DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	2,479.00	86,555.13	0.05
英ポンド	ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	388.00	9,217.06	0.01
英ポンド	GSK PLC ORD GBP0.3125	1,728.00	35,150.24	0.02
英ポンド	HALEON PLC ORD GBP1.25	7,909.00	41,681.73	0.03
英ポンド	HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	389.00	5,815.30	0.00
英ポンド	HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	6,849.00	61,478.78	0.04
英ポンド	IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	950.00	27,690.16	0.02
英ポンド	INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	599.00	6,590.05	0.00
英ポンド	INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	110.00	12,004.55	0.01
英ポンド	INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	43.00	2,976.19	0.00
英ポンド	KINGFISHER ORD GBP0.157142857	2,119.00	9,152.27	0.01
英ポンド	LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	337.00	2,942.75	0.00
英ポンド	LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	3,367.00	10,220.44	0.01
英ポンド	LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	27,196.00	21,449.86	0.01
英ポンド	LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	151.00	20,699.98	0.01
英ポンド	M&G PLC ORD GBP0.05	1,513.00	4,209.10	0.00
英ポンド	MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.001	1,259.00	7,695.67	0.00
英ポンド	MONDI PLC ORD EUR0.22(POST CONS)	756.00	14,409.80	0.01
英ポンド	NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	14,039.00	193,961.49	0.12
英ポンド	NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	2,419.00	11,158.61	0.01
英ポンド	NEXT ORD GBP0.10	89.00	11,677.77	0.01
英ポンド	PEARSON ORD GBP0.25	326.00	4,431.83	0.00
英ポンド	PERSIMMON ORD GBP0.10	198.00	4,364.93	0.00
英ポンド	PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	648.00	4,863.14	0.00
英ポンド	PRUDENTIAL ORD GBP0.05	1,098.00	10,230.09	0.01
英ポンド	RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	774.00	47,518.64	0.03
英ポンド	RELX PLC GBP0.1444	1,178.00	55,446.07	0.03
英ポンド	RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	1,758.00	8,592.89	0.01
英ポンド	RIO TINTO ORD GBP0.10	2,063.00	146,634.20	0.09
英ポンド	ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	5,311.00	37,557.25	0.02
英ポンド	SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	1,514.00	5,999.00	0.00
英ポンド	SCHRODERS PLC ORD GBP0.20	559.00	2,618.36	0.00
英ポンド	SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	768.00	27,216.74	0.02
英ポンド	SHELL PLC ORD EUR0.07	7,340.00	238,753.59	0.14
英ポンド	SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	549.00	8,527.53	0.01
英ポンド	SPIRAX GROUP PLC ORD GBP0.269230769	32.00	3,225.68	0.00
英ポンド	SSE PLC ORD GBP0.50	3,287.65	83,038.30	0.05
英ポンド	STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	788.00	8,381.88	0.01
英ポンド	TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	3,467.00	7,640.71	0.00
英ポンド	TESCO ORD GBP0.0633333	7,526.00	36,210.76	0.02
英ポンド	UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	2,790.00	181,093.11	0.11
英ポンド	UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	1,935.00	27,136.09	0.02
英ポンド	VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	15,304.00	15,404.22	0.01
英ポンド	WHITBREAD ORD GBP0.76797385	125.00	5,254.74	0.00
米ドル	WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	45.00	13,253.85	0.01
英国合計			2,187,989.24	1.32
米国				
米ドル	3M CO COM	431.00	58,917.70	0.04
米ドル	ABBOTT LABS COM	341.00	38,877.41	0.02
米ドル	ABBVIE INC COM USD0.01	396.00	78,202.08	0.05
米ドル	ADOBE INC COM USD0.0001	80.00	41,422.40	0.02
米ドル	ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	256.00	42,004.48	0.03
米ドル	AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	95.00	9,810.65	0.01
米ドル	AES CORP COM	2,080.00	41,724.80	0.02
米ドル	AFLAC INC COM USD0.10	202.00	22,583.60	0.01
米ドル	AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	109.00	16,184.32	0.01
米ドル	AIR PRODS & CHEMS COM USD1	453.00	134,876.22	0.08
米ドル	AIRBNB INC USD0.0001 A	394.00	49,963.14	0.03
米ドル	AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	44.00	4,441.80	0.00
米ドル	ALBEMARLE CORP COM USD0.01	195.00	18,468.45	0.01
米ドル	ALBERTSONS COS INC COM USD0.01 CLASS A	400.00	7,392.00	0.00
米ドル	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	130.00	15,437.50	0.01
米ドル	ALIGN TECHNOLOGY INC COM	22.00	5,595.04	0.00
米ドル	ALLIANT ENERGY CORP COM	698.00	42,361.62	0.03
米ドル	ALLSTATE CORP COM	92.00	17,447.80	0.01

銘柄	数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	99.00	3,523.41	0.00
米ドル	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	46.00	12,651.38	0.01
米ドル	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	3,624.00	605,896.56	0.37
米ドル	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	4,205.00	697,399.25	0.42
米ドル	ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	1,917.00	97,843.68	0.06
米ドル	AMAZON COM INC COM USD0.01	7,026.00	1,309,154.58	0.79
米ドル	AMENTUM HOLDINGS I COM USD0.01 WI	100.00	3,225.00	0.00
米ドル	AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	1,312.00	134,611.20	0.08
米ドル	AMER EXPRESS CO COM USD0.20	256.00	69,427.20	0.04
米ドル	AMER FINL GP OHIO COM NPV	33.00	4,441.80	0.00
米ドル	AMER INTL GRP COM USD2.50	249.00	18,234.27	0.01
米ドル	AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	279.00	64,884.24	0.04
米ドル	AMEREN CORP COM	724.00	63,321.04	0.04
米ドル	AMERICAN HOMES 4 R COM USD0.01	238.00	9,136.82	0.01
米ドル	AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	563.00	82,333.12	0.05
米ドル	AMERIPRISE FINL INC COM	41.00	19,262.21	0.01
米ドル	AMETEK INC COM USD0.01	140.00	24,039.40	0.01
米ドル	AMGEN INC COM USD0.0001	131.00	42,209.51	0.03
米ドル	AMPHENOL CORP NEW CL A	248.00	16,159.68	0.01
米ドル	ANALOG DEVICES INC COM	90.00	20,715.30	0.01
米ドル	ANNALY CAPITAL MGT COM USD0.01 (POST REV SPLT)	261.00	5,238.27	0.00
米ドル	ANSYS INC COM	13.00	4,142.19	0.00
米ドル	AON PLC COM USD0.01 CL A	70.00	24,219.30	0.01
米ドル	APA CORPORATION COM USD0.625	381.00	9,319.26	0.01
米ドル	APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	139.00	17,362.49	0.01
米ドル	APPLE INC COM NPV	2,504.00	583,432.00	0.35
米ドル	APPLIED MATLS INC COM	137.00	27,680.85	0.02
米ドル	APPLOVIN CORP COM USD0.00003 CL A	47.00	6,135.85	0.00
米ドル	ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	553.00	33,036.22	0.02
米ドル	ARES MANAGEMNT COR COM USD0.01 CLASS A	76.00	11,843.84	0.01
米ドル	ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	44.00	16,888.08	0.01
米ドル	ASSURANT INC COM	57.00	11,335.02	0.01
米ドル	AT&T INC COM USD1	5,103.00	112,266.00	0.07
米ドル	ATLASSIAN CORP COM USD0.1 CL A	22.00	3,493.82	0.00
米ドル	ATMOS ENERGY CORP COM	429.00	59,506.59	0.04
米ドル	AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	298.00	82,465.54	0.05
米ドル	AUTODESK INC COM USD0.01	51.00	14,049.48	0.01
米ドル	AUTOZONE INC COM USD0.01	11.00	34,650.44	0.02
米ドル	AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	82.00	18,470.50	0.01
米ドル	AVERY DENNISON CORP COM	127.00	28,036.52	0.02
米ドル	AXON ENTERPRISE I COM USD0.00001	37.00	14,785.20	0.01
米ドル	BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	1,208.00	43,669.20	0.03
米ドル	BALL CORP COM NPV	770.00	52,290.70	0.03
米ドル	BATH & BODY WORKS COM USD0.5	78.00	2,489.76	0.00
米ドル	BECTON DICKINSON COM USD1	107.00	25,797.70	0.02
米ドル	BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	99.00	5,616.27	0.00
米ドル	BERKSHIRE HATHAWAY CLASS' B' COM USD0.0033	475.00	218,623.50	0.13
米ドル	BEST BUY CO INC COM USD0.10	127.00	13,119.10	0.01
米ドル	BIO RAD LABS INC CL A	19.00	6,357.02	0.00
米ドル	BIO-TECHNE CORP COM USD0.01	63.00	5,035.59	0.00
米ドル	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	55.00	10,661.20	0.01
米ドル	BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	79.00	5,552.91	0.00
米ドル	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	2,954.00	117,214.72	0.07
米ドル	BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	407.00	29,247.02	0.02
米ドル	BLACKSTONE INC COM USD0.00001	252.00	38,588.76	0.02
米ドル	BLOCK INC COM USD0.0000001 CL A	194.00	13,023.22	0.01
米ドル	BOEING CO COM USD5	444.00	67,505.76	0.04
米ドル	BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	23.00	96,878.76	0.06
米ドル	BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	91.00	14,811.16	0.01
米ドル	BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	250.00	20,950.00	0.01
米ドル	BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	432.00	22,351.68	0.01
米ドル	BROADCOM CORP COM USD1.00	786.00	135,585.00	0.08
米ドル	BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	56.00	12,041.68	0.01
カナダドル	BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	400.00	13,075.24	0.01
米ドル	BROWN & BROWN INC COM	88.00	9,116.80	0.01
米ドル	BROWN FORMAN CORP CL B	190.00	9,348.00	0.01

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	BUILDERS 1ST SRCE COM USD0.01	75.00	14,539.50	0.01
米ドル	BURLINGTON STORES COM USD0.0001	52.00	13,700.96	0.01
米ドル	BXP INC USD0.01	107.00	8,609.22	0.00
米ドル	CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	54.00	14,635.62	0.01
米ドル	CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	56.00	6,917.68	0.00
米ドル	CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	223.00	10,909.16	0.01
米ドル	CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	123.00	18,416.79	0.01
米ドル	CARDINAL HEALTH INC COM	106.00	11,715.12	0.01
米ドル	CARLISLE COS INC COM	25.00	11,243.75	0.01
米ドル	CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	101.00	4,349.06	0.00
米ドル	CARMAX INC COM USD0.50	131.00	10,136.78	0.01
米ドル	CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIED STOCK)	656.00	12,122.88	0.01
米ドル	CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	663.00	53,364.87	0.03
米ドル	CATERPILLAR INC DEL COM	354.00	138,456.48	0.08
米ドル	CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	56.00	11,472.72	0.01
米ドル	CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	217.00	27,012.16	0.02
米ドル	CDW CORP COM USD0.01	19.00	4,299.70	0.00
米ドル	CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	291.00	39,564.36	0.02
米ドル	CELSIUS HOLDINGS I COM USD0.001	150.00	4,704.00	0.00
米ドル	CENCORA INC RG	68.00	15,305.44	0.01
米ドル	CENTENE CORP DEL COM	182.00	13,700.96	0.01
米ドル	CENTERPOINT ENERGY INC COM	1,427.00	41,982.34	0.03
米ドル	CF INDS HLDGS INC COM	355.00	30,459.00	0.02
米ドル	CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	64.00	7,063.68	0.00
米ドル	CHARLES RIV LABS INTL INC COM	24.00	4,727.28	0.00
米ドル	CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	68.00	22,037.44	0.01
米ドル	CHENIERE ENERGY INC COM NEW	273.00	49,096.32	0.03
米ドル	CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	129.00	10,610.25	0.01
米ドル	CHEVRON CORP COM USD0.75	2,068.00	304,554.36	0.18
米ドル	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	975.00	56,179.50	0.03
米ドル	CHORD ENERGY CORP	83.00	10,809.09	0.01
米ドル	CHURCH & DWIGHT INC COM	267.00	27,960.24	0.02
米ドル	CIGNA GROUP/THE USD0.25	69.00	23,904.36	0.01
米ドル	CINCINNATI FINL CORP COM	85.00	11,570.20	0.01
米ドル	CINTAS CORP COM	244.00	50,234.72	0.03
米ドル	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	668.00	35,550.96	0.02
米ドル	CITIGROUP INC COM USD0.01	685.00	42,881.00	0.03
米ドル	CITIZENS FINL GP COM USD0.01	117.00	4,805.19	0.00
米ドル	CLOROX CO DEL COM	135.00	21,992.85	0.01
米ドル	CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	26.00	2,103.14	0.00
米ドル	CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS' A'	125.00	27,581.25	0.02
米ドル	CMS ENERGY CORP COM	815.00	57,563.45	0.03
米ドル	COCA-COLA CO COM USD0.25	4,528.00	325,382.08	0.20
米ドル	COGNIZANT TECHNOLO COM CL' A' USD0.01	162.00	12,503.16	0.01
米ドル	COINBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	72.00	12,828.24	0.01
米ドル	COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	879.00	91,248.99	0.05
米ドル	COMCAST CORP COM CLS' A' USD0.01	2,904.00	121,300.08	0.07
米ドル	CONAGRA BRANDS IN COM USD5	541.00	17,593.32	0.01
米ドル	CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	1,359.00	143,075.52	0.09
米ドル	CONSOLIDATED EDISON INC COM	849.00	88,406.37	0.05
米ドル	CONSTELLATION BRDS CLASS' A' COM USD0.01	178.00	45,868.82	0.03
米ドル	CONSTELLATION ENE. COM NPV	838.00	217,896.76	0.13
米ドル	COOPER COS INC COM USD0.10 (P/S)	86.00	9,489.24	0.01
米ドル	COPART INC COM	551.00	28,872.40	0.02
米ドル	COREBRIDGE FIN INC COM USD0.01	100.00	2,916.00	0.00
米ドル	CORNING INC COM USD0.50	258.00	11,648.70	0.01
米ドル	CORPAY INC COM USD0.001	18.00	5,629.68	0.00
米ドル	CORTEVA INC COM USD0.01	1,532.00	90,066.28	0.05
米ドル	COSTAR GROUP INC COM	263.00	19,840.72	0.01
米ドル	COSTCO WHSL CORP NEW COM	496.00	439,713.92	0.27
米ドル	COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	861.00	20,620.95	0.01
米ドル	CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	39.00	10,938.33	0.01
米ドル	CROWN CASTLE INC COM USD0.01	273.00	32,385.99	0.02
米ドル	CROWN HOLDINGS INC COM USD5	218.00	20,901.84	0.01
米ドル	CSX CORP COM USD1	1,592.00	54,971.76	0.03
米ドル	CUMMINS INC COM	90.00	29,141.10	0.02

銘柄		数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
米ドル	CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	223.00	14,022.24	0.01
米ドル	D R HORTON INC COM	200.00	38,154.00	0.02
米ドル	DANAHER CORP COM USD0.01	154.00	42,815.08	0.03
米ドル	DARDEN RESTAURANTS INC COM	98.00	16,084.74	0.01
米ドル	DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	50.00	5,753.00	0.00
米ドル	DAYFORCE INC RG	121.00	7,411.25	0.00
米ドル	DECKERS OUTDOOR CORP COM	90.00	14,350.50	0.01
米ドル	DEERE & CO COM USD1	196.00	81,796.68	0.05
米ドル	DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	47.00	5,571.38	0.00
米ドル	DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	109.00	5,536.11	0.00
米ドル	DEVON ENERGY CORP NEW COM	802.00	31,374.24	0.02
米ドル	DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	202.00	34,824.80	0.02
米ドル	DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	61.00	12,730.70	0.01
米ドル	DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	197.00	31,880.51	0.02
米ドル	DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	89.00	12,485.81	0.01
米ドル	DOCUSIGN INC COM USD0.0001	72.00	4,470.48	0.00
米ドル	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	240.00	20,296.80	0.01
米ドル	DOLLAR TREE INC	226.00	15,892.32	0.01
米ドル	DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	2,071.00	119,683.09	0.07
米ドル	DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	19.00	8,172.66	0.00
米ドル	DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	220.00	31,400.60	0.02
米ドル	DOVER CORP COM	77.00	14,763.98	0.01
米ドル	DOW INC COM USD0.01	1,631.00	89,101.53	0.05
米ドル	DRAFTKINGS INC NEW COM USD0.0001 CL A	325.00	12,740.00	0.01
米ドル	DTE ENERGY CO COM	591.00	75,890.31	0.05
米ドル	DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	1,969.00	227,025.70	0.14
米ドル	DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	957.00	85,278.27	0.05
米ドル	DYNATRACE INC COM USD0.001	84.00	4,491.48	0.00
米ドル	EASTMAN CHEM CO COM	210.00	23,509.50	0.01
米ドル	EBAY INC COM USD0.001	344.00	22,397.84	0.01
米ドル	ECOLAB INC COM	471.00	120,260.43	0.07
米ドル	EDISON INTL COM	920.00	80,122.80	0.05
米ドル	EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	22.00	1,451.78	0.00
米ドル	ELECTRONIC ARTS INC COM	199.00	28,544.56	0.02
米ドル	ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	62.00	32,240.00	0.02
米ドル	ELI LILLY AND CO COM NPV	190.00	168,328.60	0.10
米ドル	EMCOR GROUP INC COM	27.00	11,624.31	0.01
米ドル	EMERSON ELEC CO COM	344.00	37,623.28	0.02
米ドル	ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	45.00	5,085.90	0.00
米ドル	ENTERGY CORP NEW COM	584.00	76,860.24	0.05
米ドル	EOG RESOURCES INC COM USD0.01	670.00	82,363.10	0.05
米ドル	EQT CORPORATION	611.00	22,387.04	0.01
米ドル	EQUIFAX INC COM	80.00	23,508.80	0.01
米ドル	EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	58.00	51,482.54	0.03
米ドル	EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	322.00	13,533.66	0.01
米ドル	EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC	96.00	6,848.64	0.00
米ドル	ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	765.00	29,506.05	0.02
米ドル	ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	52.00	15,361.84	0.01
米ドル	ESTEE LAUDER COS CLASS' A' COM USD0.01	258.00	25,720.02	0.02
米ドル	EVERGY INC COM NPV	604.00	37,454.04	0.02
米ドル	EVERSOURCE ENERGY COM USD5	961.00	65,396.05	0.04
米ドル	EXELON CORP COM NPV	2,442.00	99,023.10	0.06
米ドル	EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	86.00	12,729.72	0.01
米ドル	EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	91.00	11,957.40	0.01
米ドル	EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	134.00	24,145.46	0.01
米ドル	EXXON MOBIL CORP COM NPV	5,425.00	635,918.50	0.38
米ドル	FACTSET RESH SYS INC COM	10.00	4,598.50	0.00
米ドル	FAIR ISAAC CORP COM	2.00	3,887.04	0.00
米ドル	FASTENAL COM USD0.01	356.00	25,425.52	0.02
米ドル	FEDEX CORP COM USD0.10	144.00	39,409.92	0.02
米ドル	FERGUSON ENTERPRIS USD0.0001	100.00	19,857.00	0.01
英ポンド	FERGUSON ENTERPRIS USD0.0001	72.00	14,196.85	0.01
米ドル	FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	119.00	7,385.14	0.00
米ドル	FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	207.00	17,336.25	0.01
米ドル	FIFTH THIRD BANCORP COM	225.00	9,639.00	0.01
米ドル	FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	2.00	3,681.90	0.00

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄		数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
米ドル	FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	20.00	4,988.80	0.00
米ドル	FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	1,516.00	67,234.60	0.04
米ドル	FISERV INC COM USD0.01	210.00	37,726.50	0.02
米ドル	FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	2,567.00	27,107.52	0.02
米ドル	FORTINET INC COM USD0.001	125.00	9,693.75	0.01
米ドル	FORTIVE CORP COM USD0.01	211.00	16,654.23	0.01
米ドル	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC RG	127.00	11,370.31	0.01
米ドル	FOX CORP COM USD0.01 CL A	184.00	7,788.72	0.00
米ドル	FOX CORP COM USD0.01 CL B	166.00	6,440.80	0.00
米ドル	FRANKLIN RES INC COM	178.00	3,586.70	0.00
米ドル	FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	3,187.00	159,095.04	0.10
米ドル	GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	65.00	18,289.05	0.01
米ドル	GAMING & LEISURE P COM USD0.01	184.00	9,466.80	0.01
米ドル	GARTNER INC COM	9.00	4,560.84	0.00
米ドル	GE HEALTHCARE TECH COM USD0.01 WI	126.00	11,825.10	0.01
米ドル	GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	179.00	45,641.42	0.03
米ドル	GEN DIGITAL INC COM USD0.01	159.00	4,361.37	0.00
米ドル	GEN DYNAMICS CORP COM USD1	136.00	41,099.20	0.02
米ドル	GENERAL ELECTRIC CO RG	778.00	146,715.24	0.09
米ドル	GENERAL MLS INC COM	641.00	47,337.85	0.03
米ドル	GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	774.00	34,706.16	0.02
米ドル	GENUINE PARTS CO COM STK USD1	84.00	11,733.12	0.01
米ドル	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	239.00	20,037.76	0.01
米ドル	GLOBAL PAYMENTS COM NPV	98.00	10,037.16	0.01
米ドル	GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	141.00	69,810.51	0.04
米ドル	GRACO INC COM	104.00	9,101.04	0.01
米ドル	GRAINGER W W INC COM	36.00	37,397.16	0.02
米ドル	HALLIBURTON COM STK USD2.50	1,069.00	31,054.45	0.02
米ドル	HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	80.00	9,408.80	0.01
米ドル	HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	44.00	17,882.92	0.01
米ドル	HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	457.00	10,451.59	0.01
米ドル	HEICO CORP NEW CL A	61.00	12,429.36	0.01
米ドル	HEICO CORP NEW COM	43.00	11,243.64	0.01
米ドル	HERSHEY COMPANY COM USD1.00	163.00	31,260.14	0.02
米ドル	HESS CORPORATION COM USD1	325.00	44,135.00	0.03
米ドル	HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	258.00	5,278.68	0.00
米ドル	HF SINCLAIR CORP COM USD0.01	214.00	9,537.98	0.01
米ドル	HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	225.00	51,862.50	0.03
米ドル	HOLOGIC INC COM USD0.01	88.00	7,168.48	0.00
米ドル	HOME DEPOT INC COM USD0.05	757.00	306,736.40	0.19
米ドル	HONEYWELL INTL INC COM USD1	474.00	97,980.54	0.06
米ドル	HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	332.00	10,524.40	0.01
米ドル	HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	485.00	8,536.00	0.01
米ドル	HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	246.00	24,661.50	0.01
米ドル	HP INC COM USD0.01	167.00	5,990.29	0.00
米ドル	HUBBELL INC COM USD0.001	27.00	11,565.45	0.01
米ドル	HUMANA INC COM USD0.166	45.00	14,253.30	0.01
米ドル	HUNT J B TRANS SVCS INC COM	75.00	12,924.75	0.01
米ドル	HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	672.00	9,878.40	0.01
米ドル	HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	42.00	11,103.96	0.01
米ドル	HYATT HOTELS CORP COM USD0.01 CLASS 'A'	72.00	10,958.40	0.01
米ドル	IDEX CORP COM	63.00	13,513.50	0.01
米ドル	IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	34.00	17,177.48	0.01
米ドル	ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	234.00	61,324.38	0.04
米ドル	ILLUMINA INC COM USD0.01	69.00	8,998.29	0.01
米ドル	INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	366.00	35,926.56	0.02
米ドル	INSULET CORP COM STK USD0.001	21.00	4,887.75	0.00
米ドル	INTEL CORP COM USD0.001	682.00	15,999.72	0.01
米ドル	INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	199.00	31,967.36	0.02
米ドル	INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	464.00	48,687.52	0.03
米ドル	INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	336.00	10,627.68	0.01
米ドル	INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	160.00	35,372.80	0.02
米ドル	INTL PAPER CO COM USD1.00	614.00	29,993.90	0.02
米ドル	INTUIT INC COM USD0.01	50.00	31,050.00	0.02
米ドル	INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	78.00	38,319.06	0.02
米ドル	INVITATION HOMES I COM USD0.01	428.00	15,091.28	0.01

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄		数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
米ドル	IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	82.00	19,431.54	0.01
米ドル	IRON MTN INC NEW COM NPV	187.00	22,221.21	0.01
米ドル	JACOBS SOLUTIONS COM USD1.00	100.00	13,090.00	0.01
米ドル	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	524.00	84,919.44	0.05
米ドル	JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	429.00	33,294.69	0.02
米ドル	JP MORGAN CHASE & COM USD1	1,158.00	244,175.88	0.15
米ドル	KELLANOVA COM USD0.25	307.00	24,777.97	0.01
米ドル	KENVUE INC COM USD0.01	2,138.00	49,451.94	0.03
米ドル	KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	1,214.00	45,500.72	0.03
米ドル	KEYCORP NEW COM	566.00	9,480.50	0.01
米ドル	KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	51.00	8,105.43	0.00
米ドル	KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	374.00	53,212.72	0.03
米ドル	KIMCO REALTY COM USD0.01	409.00	9,496.98	0.01
米ドル	KINDER MORGAN INC USD0.01	2,343.00	51,756.87	0.03
米ドル	KKR & CO INC COM NPV CLASS A	223.00	29,119.34	0.02
米ドル	KLA CORPORATION COM USD0.001	30.00	23,232.30	0.01
米ドル	KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	118.00	6,366.10	0.00
米ドル	KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	1,017.00	35,706.87	0.02
米ドル	KROGER CO COM USD1	761.00	43,605.30	0.03
米ドル	L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	111.00	26,403.57	0.02
米ドル	LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	24.00	19,585.92	0.01
米ドル	LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	158.00	10,228.92	0.01
米ドル	LAS VEGAS SANDS CORP COM	273.00	13,742.82	0.01
米ドル	LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	88.00	14,344.00	0.01
米ドル	LENNAR CORP COM CL' A' USD0.10	165.00	30,934.20	0.02
米ドル	LENNOX INTL INC COM	27.00	16,315.83	0.01
米ドル	LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 FORMULA ONE C	161.00	12,466.23	0.01
米ドル	LINDE PLC COM EURO.001	972.00	463,507.92	0.28
米ドル	LIVE NATION INC COM	128.00	14,014.72	0.01
米ドル	LKQ CORP COM	163.00	6,506.96	0.00
米ドル	LOCKHEED MARTIN CORP COM	164.00	95,867.84	0.06
米ドル	LOEWS CORP COM	182.00	14,387.10	0.01
米ドル	LOWE' S COS INC COM USD0.50	433.00	117,278.05	0.07
米ドル	LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	22.00	5,117.86	0.00
米ドル	LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	76.00	20,622.60	0.01
米ドル	LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	634.00	60,800.60	0.04
米ドル	M & T BANK CORP COM USD0.50	56.00	9,974.72	0.01
米ドル	MARATHON OIL CORP COM USD1	781.00	20,798.03	0.01
米ドル	MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	417.00	67,933.47	0.04
米ドル	MARKEL GROUP INC COM NPV	3.00	4,705.74	0.00
米ドル	MARKETAXESS HLDGS INC COM	28.00	7,173.60	0.00
米ドル	MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	165.00	41,019.00	0.02
米ドル	MARSH & MCLENNAN COM USD1	175.00	39,040.75	0.02
米ドル	MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	109.00	58,669.25	0.04
米ドル	MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	138.00	9,952.56	0.01
米ドル	MASCO CORP COM	141.00	11,835.54	0.01
米ドル	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	303.00	149,621.40	0.09
米ドル	MATCH GRP INC NEW COM NPV	287.00	10,860.08	0.01
米ドル	MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV	278.00	22,879.40	0.01
米ドル	MCDONALD' S CORP COM USD0.01	568.00	172,961.68	0.10
米ドル	MCKESSON CORP COM USD0.01	52.00	25,709.84	0.02
米ドル	MERCK & CO INC COM USD0.50	555.00	63,025.80	0.04
米ドル	META PLATFORMS INC	1,561.00	893,578.84	0.54
米ドル	METLIFE INC COM USD0.01	221.00	18,228.08	0.01
米ドル	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	10.00	14,997.00	0.01
米ドル	MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	176.00	6,879.84	0.00
米ドル	MICROCHIP TECHN LGY COM USD0.001	90.00	7,226.10	0.00
米ドル	MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	177.00	18,356.67	0.01
米ドル	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	1,213.00	521,953.90	0.32
米ドル	MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	69.00	10,964.10	0.01
米ドル	MODERNA INC COM USD0.0001	121.00	8,086.43	0.00
米ドル	MOLINA HEALTHCARE INC COM	25.00	8,614.00	0.01
米ドル	MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	201.00	11,561.52	0.01
米ドル	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	1,524.00	112,273.08	0.07
米ドル	MONGODB INC COM USD0.001 CL A	18.00	4,866.30	0.00
米ドル	MONOLITHIC PWR SYS INC COM	5.00	4,622.50	0.00

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	841.00	43,874.97	0.03
米ドル	MOODYS CORP COM USD0.01	57.00	27,051.63	0.02
米ドル	MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	438.00	45,657.12	0.03
米ドル	MOSAIC CO COM USD0.01	595.00	15,934.10	0.01
米ドル	MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	29.00	13,039.27	0.01
米ドル	MSCI INC COM STK USS0.01	25.00	14,573.25	0.01
米ドル	NASDAQ INC COM STK USD0.01	129.00	9,418.29	0.01
米ドル	NETAPP INC COM USD0.001	58.00	7,163.58	0.00
米ドル	NETFLIX INC COM USD0.001	318.00	225,547.86	0.14
米ドル	NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	2,458.00	131,380.10	0.08
米ドル	NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL' A'	326.00	8,681.38	0.01
米ドル	NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	5,334.00	450,883.02	0.27
米ドル	NIKE INC CLASS' B' COM NPV	998.00	88,223.20	0.05
米ドル	NISOURCE INC COM NPV	1,207.00	41,822.55	0.03
米ドル	NORDSON CORP COM	51.00	13,394.13	0.01
米ドル	NORFOLK STHN CORP COM USD1	126.00	31,311.00	0.02
米ドル	NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	54.00	4,861.62	0.00
米ドル	NORTHROP GRUMMAN COM USD1	85.00	44,885.95	0.03
米ドル	NRG ENERGY INC COM USD0.01	572.00	52,109.20	0.03
米ドル	NUCOR CORP COM	536.00	80,582.24	0.05
米ドル	NVIDIA CORP COM USD0.001	4,302.00	522,434.88	0.32
米ドル	NVR INC COM STK USD0.01	3.00	29,435.40	0.02
米ドル	OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	755.00	38,912.70	0.02
米ドル	OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	126.00	25,028.64	0.01
米ドル	OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	143.00	14,784.77	0.01
米ドル	ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	79.00	5,736.19	0.00
米ドル	ONEOK INC	677.00	61,695.01	0.04
米ドル	ORACLE CORP COM USD0.01	273.00	46,519.20	0.03
米ドル	OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	44.00	50,670.40	0.03
米ドル	OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	258.00	26,816.52	0.02
米ドル	OVINTIV INC COM USD0.01	288.00	11,033.28	0.01
米ドル	OWENS CORNING COM STK USD0.01	63.00	11,120.76	0.01
米ドル	PACCAR INC COM STK USD1	328.00	32,367.04	0.02
米ドル	PACKAGING CORP AMER COM	165.00	35,541.00	0.02
米ドル	PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	356.00	13,243.20	0.01
米ドル	PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	54.00	18,457.20	0.01
米ドル	PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	637.00	6,764.94	0.00
米ドル	PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	83.00	52,441.06	0.03
米ドル	PAYCHEX INC COM	195.00	26,167.05	0.02
米ドル	PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	367.00	28,637.01	0.02
米ドル	PEPSICO INC CAP USD0.016666	1,520.00	258,476.00	0.16
米ドル	PFIZER INC COM USD0.05	1,251.00	36,203.94	0.02
米ドル	PG&E CORP COM	5,085.00	100,530.45	0.06
米ドル	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	1,742.00	211,478.80	0.13
米ドル	PHILLIPS 66 COM USD0.01	494.00	64,936.30	0.04
米ドル	PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	432.00	13,983.84	0.01
米ドル	PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	187.00	34,566.95	0.02
米ドル	POOL CORPORATION COM USD0.001	38.00	14,318.40	0.01
米ドル	PPG INDS INC COM	551.00	72,985.46	0.04
米ドル	PPL CORP COM USD0.01	1,773.00	58,650.84	0.04
米ドル	PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	150.00	12,885.00	0.01
米ドル	PROCTER & GAMBLE COM NPV	2,615.00	452,918.00	0.27
米ドル	PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	260.00	65,977.60	0.04
米ドル	PROLOGIS INC COM USD0.01	656.00	82,839.68	0.05
米ドル	PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	117.00	14,168.70	0.01
米ドル	PTC INC COM USD0.01	61.00	11,020.26	0.01
米ドル	PUBLIC STORAGE COM USD0.10	88.00	32,020.56	0.02
米ドル	PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	1,220.00	108,836.20	0.07
米ドル	PULTE GROUP INC COM USD0.01	143.00	20,524.79	0.01
米ドル	PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	70.00	3,516.80	0.00
米ドル	QUALCOMM INC COM USD0.0001	180.00	30,609.00	0.02
米ドル	QUANTA SVCS INC COM	93.00	27,727.95	0.02
米ドル	QUEST DIAGNOSTICS INC COM	56.00	8,694.00	0.01
米ドル	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	93.00	11,388.78	0.01
米ドル	REALTY INCOME CORP	507.00	32,153.94	0.02
米ドル	REGENCY CENTERS COM USD0.01	196.00	14,157.08	0.01

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	REGENERON PHARMACE COM USD0.001	30.00	31,537.20	0.02
米ドル	REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	494.00	11,525.02	0.01
米ドル	RELIANCE INC RG	96.00	27,764.16	0.02
米ドル	REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	139.00	27,916.76	0.02
米ドル	RESMED INC COM USD0.004	58.00	14,158.96	0.01
米ドル	REVVITY INC COM USD1.00	60.00	7,665.00	0.00
米ドル	RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	601.00	6,743.22	0.00
米ドル	ROBINHOOD MARKETS COM USD0.0001 CL A	200.00	4,684.00	0.00
米ドル	ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	472.00	20,890.72	0.01
米ドル	ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	86.00	23,087.56	0.01
米ドル	ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	127.00	9,481.82	0.01
米ドル	ROLLINS INC COM	176.00	8,902.08	0.01
米ドル	ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	10.00	5,564.40	0.00
米ドル	ROSS STORES INC COM USD0.01	226.00	34,015.26	0.02
米ドル	ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	163.00	28,909.68	0.02
米ドル	ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	146.00	4,130.34	0.00
米ドル	RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	217.00	26,257.00	0.02
米ドル	RTX CORPORATION COM USD1.00	984.00	119,221.44	0.07
米ドル	S&P GLOBAL INC COM USD1	110.00	56,828.20	0.03
米ドル	SALESFORCE, INC.	161.00	44,067.31	0.03
米ドル	SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	74.00	17,811.80	0.01
米ドル	SCHLUMBERGER COM USD0.01	1,686.00	70,727.70	0.04
米ドル	SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	542.00	35,127.02	0.02
米ドル	SEI INVESTMENT COM USD0.01	91.00	6,296.29	0.00
米ドル	SEMPRA COM NPV	1,572.00	131,466.36	0.08
米ドル	SERVICENOW INC COM USD0.001	36.00	32,198.04	0.02
米ドル	SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	480.00	183,201.60	0.11
米ドル	SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	209.00	35,325.18	0.02
米ドル	SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	53.00	5,234.81	0.00
米ドル	SMITH A O COM	71.00	6,377.93	0.00
米ドル	SMUCKER(JM)CO COM NPV	146.00	17,680.60	0.01
米ドル	SNAP INC COM USD0.00001 CL A	993.00	10,625.10	0.01
米ドル	SNAP-ON INC COM USD1	48.00	13,906.08	0.01
米ドル	SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	67.00	7,695.62	0.00
米ドル	SOUTHERN CO COM	2,799.00	252,413.82	0.15
米ドル	SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	140.00	4,148.20	0.00
米ドル	SS&C TECH HLDGS COM USD0.01	131.00	9,721.51	0.01
米ドル	STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	87.00	9,581.31	0.01
米ドル	STARBUCKS CORP COM USD0.001	937.00	91,348.13	0.05
米ドル	STATE STREET CORP COM STK USD1	80.00	7,077.60	0.00
米ドル	STEEL DYNAMICS INC COM	273.00	34,419.84	0.02
米ドル	STRYKER CORP COM USD0.10	83.00	29,984.58	0.02
米ドル	SUN COMMUNITIES COM USD0.01	62.00	8,379.30	0.00
米ドル	SUPER MICRO COMPUT COM STK USD0.001	9.00	3,747.60	0.00
米ドル	SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	156.00	7,781.28	0.00
米ドル	SYNOPSIS INC COM USD0.01	31.00	15,698.09	0.01
米ドル	SYSCO CORP COM USD1	545.00	42,542.70	0.03
米ドル	T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	115.00	12,526.95	0.01
米ドル	T-MOBILE US INC COM USD0.0001	388.00	80,067.68	0.05
米ドル	TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	124.00	19,060.04	0.01
米ドル	TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	248.00	36,706.48	0.02
米ドル	TARGET CORP COM STK USD0.0833	514.00	80,112.04	0.05
米ドル	TELEFLEX INC COM	29.00	7,172.28	0.00
米ドル	TESLA INC COM USD0.001	2,162.00	565,644.06	0.34
米ドル	TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	156.00	32,224.92	0.02
米ドル	TEXAS PACIFIC LD COM USD0.01	18.00	15,925.32	0.01
米ドル	TEXTRON INC COM STK USD0.125	107.00	9,478.06	0.01
米ドル	THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	320.00	35,088.00	0.02
米ドル	THERMO FISHER SCIE COM USD1	96.00	59,382.72	0.04
米ドル	TJX COS INC COM USD1	919.00	108,019.26	0.07
米ドル	TOAST INC COM USD0.000001 CLASS A	200.00	5,662.00	0.00
米ドル	TORO CO COM	58.00	5,030.34	0.00
米ドル	TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	74.00	21,528.82	0.01
米ドル	TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	38.00	4,699.46	0.00
米ドル	TRANSDIGM GROUP INC COM	30.00	42,813.90	0.03
米ドル	TRANSUNION COM USD0.01	146.00	15,286.20	0.01

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄		数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引／ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
米ドル	TRAVELERS CO INC COM NPV	123.00	28,796.76	0.02
米ドル	TRUIST FINL CORP COM USD5	456.00	19,503.12	0.01
米ドル	TYSON FOODS INC CL A	318.00	18,940.08	0.01
米ドル	UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	1,347.00	101,240.52	0.06
米ドル	UDR INC	290.00	13,148.60	0.01
米ドル	ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	30.00	11,673.60	0.01
米ドル	UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	376.00	92,676.48	0.06
米ドル	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	553.00	75,396.02	0.05
米ドル	UNITED RENTALS INC COM	35.00	28,340.55	0.02
米ドル	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	205.00	119,859.40	0.07
米ドル	UNIVERSAL HEALTH S CLASS' B' COM USD0.01	27.00	6,183.27	0.00
米ドル	US BANCORP COM USD0.01	586.00	26,797.78	0.02
米ドル	VALERO ENERGY CORP NEW COM	381.00	51,446.43	0.03
米ドル	VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	60.00	12,592.20	0.01
米ドル	VERALTO CORPORATIO COM USD0.01 WI	175.00	19,575.50	0.01
米ドル	VERISIGN INC COM	37.00	7,028.52	0.00
米ドル	VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	71.00	19,025.16	0.01
米ドル	VERIZON COMMUN COM USD0.10	3,084.00	138,502.44	0.08
米ドル	VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	61.00	28,369.88	0.02
米ドル	VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001	226.00	22,484.74	0.01
米ドル	VIATRIS INC COM USD0.01	209.00	2,426.49	0.00
米ドル	VICI PTYS INC COM USD0.01	686.00	22,850.66	0.01
米ドル	VISA INC COM STK USD0.0001	621.00	170,743.95	0.10
米ドル	VISTRA CORP COM USD0.01	966.00	114,509.64	0.07
米ドル	VULCAN MATERIALS COM STK USD1	240.00	60,103.20	0.04
米ドル	WABTEC CORP COM USD0.01	109.00	19,812.93	0.01
米ドル	WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	755.00	6,764.80	0.00
米ドル	WALMART INC COM USD0.10	4,749.00	383,481.75	0.23
米ドル	WALT DISNEY CO/THE	1,353.00	130,145.07	0.08
米ドル	WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	1,655.00	13,653.75	0.01
米ドル	WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	163.00	29,147.66	0.02
米ドル	WASTE MGMT INC DEL COM	312.00	64,771.20	0.04
米ドル	WATERS CORP COM	27.00	9,717.03	0.01
米ドル	WATSCO INC COM	15.00	7,378.20	0.00
米ドル	WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	875.00	84,157.50	0.05
米ドル	WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	1,512.00	85,412.88	0.05
米ドル	WELLTOWER INC COM USD1	448.00	57,357.44	0.03
米ドル	WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	30.00	9,004.80	0.01
米ドル	WESTERN DIGITAL CORP COM	67.00	4,575.43	0.00
米ドル	WESTLAKE CORP COM USD0.01	55.00	8,265.95	0.00
米ドル	WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	391.00	13,239.26	0.01
米ドル	WILLIAMS COS INC COM USD1	1,428.00	65,188.20	0.04
米ドル	WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	80.00	12,393.60	0.01
米ドル	WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	39.00	9,531.99	0.01
米ドル	WP CAREY INC COM USD0.001	146.00	9,095.80	0.01
米ドル	WYNN RESORTS LTD COM	70.00	6,711.60	0.00
米ドル	XCEL ENERGY INC COM	1,357.00	88,612.10	0.05
米ドル	XYLEM INC COM USD0.01 WI	145.00	19,579.35	0.01
米ドル	YUM BRANDS INC COM	185.00	25,846.35	0.02
米ドル	ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	101.00	6,448.85	0.00
米ドル	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	77.00	8,312.15	0.00
米ドル	ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	102.00	19,928.76	0.01
米ドル	ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	124.00	8,647.76	0.00
米ドル	ZSCALER INC COM USD0.001	17.00	2,905.98	0.00
米国合計			27,701,754.56	16.74
ウルグアイ				
米ドル	MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	30.00	61,558.80	0.05
ウルグアイ合計			61,558.80	0.05
株式合計			43,215,842.77	26.12
商品に係る証書				
英国				
米ドル	UBS AG LONDON/ETC UBS BLBG INDUSTRIAL METAL TOT RET 07-PRP	5,065.00	6,873,205.00	4.15

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄		数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
米ドル	UBS AG LONDON/ETC UBS BLOOMBERG CMCI ENERGY INDEX 08-PRP	3,615.00	3,613,192.50	2.18
米ドル	UBS AG LONDON/ETC UBS BLOOMBERG CMCI PREC METAL INDEX 08-PRP	538.00	1,681,788.00	1.02
米ドル	UBS AG/LONDON/CMAGTR USD 16-PRP	22,280.00	3,952,472.00	2.39
英国合計			16,120,657.50	9.74
商品に係る証券合計			16,120,657.50	9.74
投資信託（クローズドエンド型）				
カナダ				
カナダドル	CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100.00	4,070.47	0.00
カナダ合計			4,070.47	0.00
英国				
英ポンド	SEGRO PLC REIT	904.00	10,597.95	0.01
英国合計			10,597.95	0.01
米国				
米ドル	EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	224.00	16,679.04	0.01
米ドル	VENTAS INC REIT	279.00	17,892.27	0.01
米国合計			34,571.31	0.02
投資信託（クローズドエンド型）合計			49,239.73	0.03
変動利付債				
ユーロ				
ユーロ	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.400%/CPI LINKED 99-25.07.29	2,800,000.00	5,217,361.84	3.15
ユーロ合計			5,217,361.84	3.15
英ポンド				
英ポンド	UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKD 11-22.03.29	2,419,000.00	5,263,827.35	3.18
英ポンド合計			5,263,827.35	3.18
変動利付債合計			10,481,189.19	6.33
変動利付国債				
米ドル				
米ドル	AMERICA, UNITED STATES OF 3.375%/CPI LINKED 01-15.04.32	2,572,000.00	5,148,050.85	3.11
米ドル合計			5,148,050.85	3.11
変動利付国債合計			5,148,050.85	3.11
証券取引所に上場されている譲渡性有価証券および短期金融商品合計			75,014,980.04	45.33
その他規制ある市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融商品				
短期国債（ゼロクーポン）				
米ドル				
米ドル	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 22.02.24-20.02.25	3,800,000.00	3,734,779.61	2.26
米ドル	UNITED STATES TB 0.00000% 18.07.24-16.01.25	2,500,000.00	2,466,771.48	1.49
米ドル合計			6,201,551.09	3.75
短期国債（ゼロクーポン）合計			6,201,551.09	3.75
その他規制ある市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融商品合計			6,201,551.09	3.75
その他譲渡性有価証券				
株式				
米国				
米ドル	BLACKROCK INC COM STK USD0.01	58.00	55,071.58	0.03
米国合計			55,071.58	0.03
株式合計			55,071.58	0.03

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量／額面	米ドル評価 先物取引／ 外国為替先物取引／ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
新株予約権証券			
米国			
米ドル	ABIOMED INC RIGHTS 22-PRP	15.00	26.25
米国合計			26.25
新株予約権証券合計			26.25
その他譲渡性有価証券合計		55,097.83	0.03

2010年12月17日付ルクセンブルク改正法第41条(1)e)に則った集団投資スキームおよび非集団投資スキーム

投資信託（オープンエンド型）			
アイルランド			
ユーロ	ISHARES EURO CORP BOND LARGE CAP UCITS ETF-EUR	121,223.00	16,951,615.19
ユーロ	ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF EUR	61,974.00	6,390,254.38
米ドル	ISHARES II PLC - ISHARES DEV MARKPROPERTY YIELD UCITS ETF	305,530.00	7,740,602.55
米ドル	ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	91,357.00	8,300,697.02
米ドル	ISHARES USD CORP BOND UCITS ETF-SHS USD	155,172.00	16,412,542.44
米ドル	ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	40,666.00	3,944,602.00
米ドル	SPDR BBG 1-3MO US TRES USDA ACCUM SHS USD	119,286.00	13,366,592.73
米ドル	XTRACKERS USD HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF-1D-USD DIST	201,236.00	2,622,910.02
アイルランド合計			75,729,816.33
ルクセンブルク			
米ドル	UBS (LUX) INST SICAV - EMG MKTS EQTY PASS (USD) U-X-ACC	324.00	5,230,374.12
ルクセンブルク合計			5,230,374.12
投資信託（オープンエンド型）合計		80,960,190.45	48.92
2010年12月17日付ルクセンブルク改正法第41条(1)e)に則った集団投資スキームおよび非集団投資スキーム合計		80,960,190.45	48.92
投資有価証券合計		162,231,819.41	98.03

金融派生商品

証券取引所に上場されている金融派生商品

債券に係る金融先物取引			
ユーロ	EURO-BUND FUTURE 06.12.24	27.00	64,184.04
英ポンド	LONG GILT FUTURE 27.12.24	31.00	-24,117.47
米ドル	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.24	35.00	12,851.58
日本円	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.12.24	4.00	9,787.47
債券に係る金融先物取引合計			62,705.62
証券取引所に上場されている金融派生商品合計		62,705.62	0.04
金融派生商品合計		62,705.62	0.04

外国為替先渡取引

買付通貨	買付額	売付通貨	売付額	満期日	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
米ドル	526,508.21	豪ドル	770,000.00	22.10.2024	-7,841.77	0.00
スイスフラン	68,908,700.00	米ドル	81,715,892.99	22.10.2024	154,414.42	0.09
米ドル	6,346,485.35	英ポンド	4,780,000.00	22.10.2024	-65,084.10	-0.04
米ドル	326,948.54	香港ドル	2,545,000.00	22.10.2024	-772.80	0.00
米ドル	362,252.73	カナダドル	490,000.00	22.10.2024	-610.79	0.00
日本円	3,726,087,600.00	米ドル	26,205,580.26	22.10.2024	-85,581.96	-0.05
米ドル	943,754.22	日本円	134,200,000.00	22.10.2024	3,007.75	0.00
ユーロ	26,555,500.00	米ドル	29,705,237.23	22.10.2024	-44,324.06	-0.03
米ドル	31,007,858.11	ユーロ	27,720,000.00	22.10.2024	46,267.74	0.03
ユーロ	230,000.00	米ドル	256,408.23	22.10.2024	488.08	0.00
英ポンド	200,000.00	米ドル	264,943.40	22.10.2024	3,323.10	0.00
米ドル	1,631,091.88	オフショア人民元	11,490,000.00	22.10.2024	-13,231.87	-0.01
米ドル	108,857.80	ユーロ	97,500.00	22.10.2024	-43.90	0.00
米ドル	765,961.31	ユーロ	685,000.00	22.10.2024	857.07	0.00
米ドル	619,243.62	英ポンド	465,000.00	22.10.2024	-4,476.00	0.00
米ドル	1,407,359.14	スイスフラン	1,192,700.00	22.10.2024	-9,685.67	0.00
米ドル	528,510.32	ユーロ	475,000.00	22.10.2024	-2,036.41	0.00
米ドル	55,507.85	スウェーデンクローネ	560,000.00	22.10.2024	211.33	0.00
米ドル	119,051.89	カナダドル	160,000.00	22.10.2024	565.84	0.00
米ドル	65,246.11	豪ドル	95,000.00	22.10.2024	-680.19	0.00
日本円	79,740,100.00	米ドル	552,671.03	22.10.2024	6,309.73	0.00
スイスフラン	209,900.00	米ドル	247,878.98	1.10.2024	950.37	0.00
米ドル	248,466.64	スイスフラン	209,900.00	22.10.2024	-915.19	0.00
スイスフラン	260,700.00	米ドル	308,548.64	3.10.2024	502.39	0.00
スイスフラン	1,339,200.00	米ドル	1,588,439.31	22.10.2024	2,661.90	0.00
外国為替先渡取引合計					-15,724.99	-0.01
銀行における現預金およびその他流動性資産					4,249,598.38	2.57
当座借越およびその他短期負債					-944,277.78	-0.57
その他資産および負債					-91,524.74	-0.06
純資産合計					165,492,595.90	100.00

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）

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

純資産計算書
2024年12月31日現在

	ユーロ
資産	
投資有価証券－取得原価	1,750,422,156
未実現利益／（損失）	103,765,713
投資有価証券－時価	1,854,187,869
現金預金およびブローカー預託金	125,527,586
定期預金	19,300,000
証券発行未収金	984,200
未収配当金	245,377
未収還付税額	143,852
未収報酬免除額	101,924
買建オプション契約公正価値	4,182,949
金融先物契約未実現利益	3,294,237
先渡為替契約未実現利益	37,699,793
その他の資産	179
資産合計	2,045,667,966
負債	
当座借越	132
ブローカーに対する債務	1,820,267
証券買戻未払金	3,468,972
未払販売報酬	189,929
未払運用報酬	1,492,112
未払ファンド・サービス報酬	169,557
金融先物契約未実現損失	1,047,097
先渡為替契約未実現損失	26,848,467
スワップ契約－公正価値	21,887,639
その他の負債*	2,366,917
負債合計	59,291,089
純資産額合計	1,986,376,877
* その他負債は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から構成されている。	

損益および純資産変動計算書
2024年12月31日をもって終了する会計年度

	ユーロ
期首現在純資産額	2,899,709,493
収益	
受取配当金、源泉課税控除後	7,073,189
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収税控除後	38,593,788
証券貸付取引収益	45,083
受取銀行利息	3,101,672
その他の収益	34,559
収益合計	48,848,291
費用	
運用報酬	21,200,113
ファンド・サービス報酬	2,402,530
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	876,100
販売報酬	2,529,053
登録および名義書換代行報酬	307,747
税金	815,970
銀行その他支払利息	248,442
その他の費用*	508,389
控除：報酬免除額	(1,076,877)
費用合計	27,811,467
投資純利益（損失）	21,036,824
投資有価証券売却実現純利益（損失）	287,751,059
オプション契約実現純利益（損失）	(83,986,100)
金融先物契約実現純利益（損失）	(61,837,491)
先渡為替契約実現純利益（損失）	43,342,158

スワップ契約実現純利益（損失）	(3,250,162)
為替差実現純利益（損失）	38,329,245
当期実現純利益（損失）	220,348,709
投資有価証券未実現評価益（損）純増減	(103,125,054)
オプション契約未実現評価益（損）純増減	572,556
金融先物契約未実現評価益（損）純増減	1,250,714
先渡為替契約未実現評価益（損）純増減	8,385,021
スワップ契約未実現評価益（損）純増減	(21,887,639)
為替差未実現評価益（損）純増減	31,026,899
当期末実現評価益（損）純増減	(83,777,503)
事業活動による純資産増減	157,608,030
設定	458,166,639
解約	(1,527,781,219)
資本の増減による純資産増減	(1,069,614,580)
支払配当金	(1,326,066)
期末現在純資産額	1,986,376,877
*その他の費用は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から構成されている。	

投資有価証券明細表
2024 年 12 月 31 日現在

投資対象	通貨	株数／額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
フランス				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/01/2025	EUR	101,263,557	101,223,841	5.10
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 26/02/2025	EUR	100,544,669	100,136,263	5.04
			201,360,104	10.14
ドイツ				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	99,220,582	99,154,966	4.99
			99,154,966	4.99
債券合計				
			300,515,070	15.13
株式				
デンマーク				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	232,672	19,354,518	0.97
			19,354,518	0.97
フランス				
Dassault Systemes SE	EUR	311,076	10,411,714	0.52
Hermes International SCA	EUR	8,642	20,062,403	1.01
Legrand SA	EUR	197,348	18,527,030	0.93
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	17,344	11,022,979	0.56
			60,024,126	3.02
インド				
Axis Bank Ltd.	INR	1,923,680	23,097,795	1.17
HDFC Bank Ltd.	INR	1,893,239	37,782,897	1.90
			60,880,692	3.07
アイルランド				
Johnson Controls International plc	USD	258,841	19,743,907	0.99
			19,743,907	0.99
韓国				
SK Hynix, Inc.	KRW	86,865	9,891,599	0.50
			9,891,599	0.50
スイス				
Lonza Group AG	CHF	36,392	20,763,477	1.05
			20,763,477	1.05
台湾				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	801,000	25,370,577	1.28
			25,370,577	1.28
アメリカ				
Amazon.com, Inc.	USD	135,232	28,966,742	1.46
Apple, Inc.	USD	49,776	12,100,895	0.61
Bank of America Corp.	USD	402,022	17,114,944	0.86
Becton Dickinson & Co.	USD	135,708	29,752,702	1.50
Citigroup, Inc.	USD	270,890	18,473,985	0.93
Confluent, Inc. 'A'	USD	934,214	25,213,379	1.27
D.R. Horton, Inc.	USD	151,301	20,477,726	1.03
Danaher Corp.	USD	45,428	10,106,980	0.51
Edwards Lifesciences Corp.	USD	403,366	29,016,773	1.46
Eli Lilly & Co.	USD	42,402	31,476,328	1.58
Fortive Corp.	USD	346,486	25,108,673	1.26
Lennar Corp. 'A'	USD	172,609	22,791,907	1.15
Mastercard, Inc. 'A'	USD	54,150	27,565,280	1.39
Microsoft Corp.	USD	71,508	29,334,716	1.48
MongoDB, Inc. 'A'	USD	59,604	13,427,199	0.68
Morgan Stanley	USD	68,999	8,420,983	0.42
NIKE, Inc. 'B'	USD	166,104	12,133,844	0.61
Salesforce, Inc.	USD	36,286	11,763,532	0.59
ServiceNow, Inc.	USD	11,385	11,656,500	0.59
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	60,038	30,262,589	1.52

投資対象	通貨	株数／額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
Trimble, Inc.	USD	297,976	20,288,155	1.02
Uber Technologies, Inc.	USD	239,179	13,978,712	0.70
Union Pacific Corp.	USD	58,825	12,967,124	0.65
Wells Fargo & Co.	USD	249,605	17,039,242	0.86
Workday, Inc. 'A'	USD	107,395	26,983,556	1.36
			506,422,466	25.49
株式合計			722,451,362	36.37
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			1,022,966,432	51.50
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
カナダ				
Canada Treasury Bill 0% 15/01/2025	CAD	131,244,000	87,837,695	4.42
Canada Treasury Bill 0% 30/01/2025	CAD	150,904,000	100,863,067	5.08
Canada Treasury Bill 0% 12/02/2025	CAD	55,553,000	37,091,919	1.87
Canada Treasury Bill 0% 27/02/2025	CAD	145,509,000	97,041,099	4.88
Canada Treasury Bill 0% 12/03/2025	CAD	148,487,000	98,906,744	4.98
			421,740,524	21.23
日本				
Japan Treasury Bill 0% 20/01/2025	JPY	16,368,200,000	100,611,984	5.06
Japan Treasury Bill 0% 25/02/2025	JPY	5,419,050,000	33,303,831	1.68
Japan Treasury Bill 0% 24/03/2025	JPY	15,801,050,000	97,086,461	4.89
			231,002,276	11.63
債券合計			652,742,800	32.86
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			652,742,800	32.86
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業				
集団投資スキーム - UCITS				
ルクセンブルク				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.) †	EUR	16,887	178,478,637	8.99
			178,478,637	8.99
集団投資スキーム - UCITS合計			178,478,637	8.99
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			178,478,637	8.99
投資有価証券合計			1,854,187,869	93.35
定期預金				
フランス				
BRED Banque Populaire 2.89% 02/01/2025	EUR	19,300,000	19,300,000	0.97
			19,300,000	0.97
定期預金合計			19,300,000	0.97
現金			123,707,187	6.23
その他の資産／（負債）			(10,818,179)	(0.55)
純資産合計			1,986,376,877	100.00

† 利害関係者のファンド

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
AUD	19,930	EUR	11,861	17/01/2025	Barclays	39	—
BRL	35,898,111	USD	5,785,473	21/01/2025	Barclays	4,867	—
BRL	26,631,744	USD	4,278,419	21/01/2025	Goldman Sachs	16,758	—
BRL	836,900	USD	133,503	04/02/2025	Citibank	1,092	—
CAD	150,889,000	EUR	100,358,904	21/01/2025	HSBC	754,529	0.04
CNH	3,920,218	EUR	512,906	17/01/2025	BNP Paribas	2,310	—
CNH	48,154	EUR	6,325	17/01/2025	HSBC	3	—
CNH	32,066,881	EUR	4,194,757	21/01/2025	Barclays	19,260	—
EUR	1,943	AUD	3,246	03/01/2025	Barclays	3	—
EUR	10,758	AUD	17,892	17/01/2025	Barclays	74	—
EUR	62,474	AUD	103,570	17/01/2025	HSBC	630	—
EUR	263,559	CHF	244,987	17/01/2025	Barclays	2,363	—
EUR	171,429	CHF	159,787	17/01/2025	HSBC	1,068	—
EUR	70,588	CHF	65,702	17/01/2025	Merrill Lynch	539	—
EUR	154,586	CNH	1,173,484	17/01/2025	HSBC	360	—
EUR	92,597	CZK	2,321,717	17/01/2025	Barclays	383	—
EUR	359,801	CZK	9,034,128	17/01/2025	BNP Paribas	983	—
EUR	23,876	CZK	600,998	17/01/2025	Citibank	6	—
EUR	145,167	CZK	3,647,362	17/01/2025	Goldman Sachs	302	—
EUR	559,325	GBP	461,486	17/01/2025	Barclays	2,543	—
EUR	52,391	GBP	43,253	17/01/2025	BNP Paribas	206	—
EUR	15,827	GBP	13,084	17/01/2025	HSBC	42	—
EUR	8,000,387	GBP	6,623,275	21/01/2025	HSBC	11,006	—
EUR	10,706	HUF	4,384,045	17/01/2025	Morgan Stanley	61	—
EUR	1,180,838	JPY	190,250,564	17/01/2025	Barclays	10,027	—
EUR	410,398	JPY	66,000,000	17/01/2025	HSBC	4,231	—
EUR	98,040,692	JPY	15,756,422,535	21/01/2025	Barclays	1,042,994	0.05
EUR	4,225	PLN	18,034	17/01/2025	Barclays	12	—
EUR	1,030	PLN	4,408	17/01/2025	Goldman Sachs	—	—
EUR	1,125	SEK	12,864	17/01/2025	Barclays	2	—
EUR	1,803	SEK	20,619	17/01/2025	Citibank	2	—
EUR	1,202	SGD	1,696	03/01/2025	Barclays	3	—
EUR	45,118	SGD	63,748	17/01/2025	Citibank	54	—
EUR	82,663	SGD	116,603	17/01/2025	HSBC	233	—

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
EUR	16,631,395	USD	17,267,394	21/01/2025	HSBC	2,834	—
EUR	5,432,825	ZAR	104,072,242	21/01/2025	Barclays	129,071	0.01
GBP	24,883	EUR	29,995	02/01/2025	Barclays	47	—
GBP	54,163,210	EUR	65,170,366	17/01/2025	Barclays	177,549	0.01
GBP	1,189	EUR	1,433	17/01/2025	HSBC	1	—
GBP	492,385	EUR	592,699	17/01/2025	Morgan Stanley	1,363	—
GBP	5,333,351	EUR	6,422,006	21/01/2025	Barclays	11,393	—
HUF	6,978,639	EUR	16,833	17/01/2025	BNP Paribas	111	—
HUF	7,577,394	EUR	18,249	17/01/2025	Goldman Sachs	150	—
JPY	172,920	EUR	1,059	06/01/2025	HSBC	4	—
JPY	303,887,446	EUR	1,867,880	17/01/2025	BNP Paribas	2,258	—
JPY	281,649,437	EUR	1,732,376	17/01/2025	Morgan Stanley	908	—
JPY	954,809,826	EUR	5,862,953	21/01/2025	Barclays	14,927	—
JPY	8,242,923,594	USD	52,476,650	21/01/2025	HSBC	208,847	0.01
PLN	873,560	EUR	203,760	17/01/2025	Barclays	343	—
SEK	133,926	EUR	11,656	02/01/2025	Barclays	42	—
SEK	420,267	EUR	36,504	17/01/2025	BNP Paribas	212	—
SEK	21,935	EUR	1,912	17/01/2025	Citibank	4	—
SEK	3,669,894	EUR	318,624	17/01/2025	Goldman Sachs	1,988	—
SEK	39,991	EUR	3,480	17/01/2025	Morgan Stanley	14	—
SGD	3,503	EUR	2,472	17/01/2025	Barclays	4	—
THB	152,603,524	EUR	4,291,570	21/01/2025	Citibank	22,926	—
TRY	2,248,270,481	USD	61,956,973	21/01/2025	Morgan Stanley	468,557	0.03
USD	27,985,468	BRL	172,214,961	02/01/2025	Citibank	105,307	0.01
USD	6,523,007	BRL	39,068,703	21/01/2025	Citibank	212,871	0.01
USD	5,628,990	BRL	34,892,136	21/01/2025	J.P. Morgan	703	—
USD	226,495	BRL	1,401,826	04/02/2025	Citibank	939	—
USD	313,893	BRL	1,947,013	04/02/2025	J.P. Morgan	640	—
USD	548,191,058	CAD	778,288,773	21/01/2025	Goldman Sachs	6,364,605	0.32
USD	20,676,878	CHF	18,405,939	21/01/2025	HSBC	282,122	0.02
USD	233,851,918	CNH	1,688,434,231	20/02/2025	Goldman Sachs	3,151,850	0.16
USD	191,064,937	CNH	1,388,611,240	20/02/2025	HSBC	1,379,515	0.07
USD	21,860,037	DKK	155,096,639	21/01/2025	HSBC	250,125	0.01
USD	641,178	EUR	614,675	02/01/2025	Barclays	3,239	—
USD	419,514	EUR	398,103	02/01/2025	Citibank	6,189	—
USD	29,196,616	EUR	27,743,515	02/01/2025	HSBC	393,734	0.02
USD	278,084	EUR	267,969	03/01/2025	Barclays	24	—
USD	223,737,524	EUR	212,468,132	17/01/2025	Barclays	3,027,503	0.15
USD	1,753	EUR	1,666	17/01/2025	BNP Paribas	23	—
USD	4,669	EUR	4,486	17/01/2025	HSBC	11	—
USD	2,157,823	EUR	2,070,476	17/01/2025	Merrill Lynch	7,859	—
USD	172,445,976	EUR	165,308,933	21/01/2025	Barclays	757,146	0.03
USD	28,788,703	EUR	27,434,629	21/01/2025	BNP Paribas	288,993	0.02
USD	4,216,814	EUR	4,018,045	21/01/2025	Citibank	42,761	—
USD	10,820,028	EUR	10,352,339	21/01/2025	HSBC	67,387	—
USD	4,286,487	EUR	4,118,413	21/01/2025	Merrill Lynch	9,488	—
USD	4,339,887	EUR	4,157,953	21/01/2025	Morgan Stanley	21,373	—
USD	27,909,556	EUR	26,799,096	04/02/2025	HSBC	62,287	—
USD	2,625,808	GBP	2,076,161	21/01/2025	Morgan Stanley	24,276	—
USD	52,721,609	INR	4,487,663,357	21/01/2025	J.P. Morgan	389,427	0.02
USD	354,223,146	JPY	54,119,480,341	21/01/2025	Morgan Stanley	7,954,625	0.40
USD	20,687,761	KRW	29,634,183,908	21/01/2025	Standard Chartered	570,922	0.03
USD	44,932,280	MXN	915,242,999	21/01/2025	Morgan Stanley	823,690	0.04
USD	27,338,725	TWD	887,415,000	21/01/2025	J.P. Morgan	321,946	0.02
USD	150,261,527	ZAR	2,697,586,753	21/01/2025	HSBC	7,227,322	0.37
USD	21,261,621	ZAR	381,550,427	21/01/2025	Morgan Stanley	1,030,353	0.05
先渡為替契約未実現利益合計 - 資産						37,699,793	1.90
AUD	5,833	EUR	3,519	17/01/2025	Barclays	(36)	—
AUD	6,205,158	EUR	3,765,463	17/01/2025	BNP Paribas	(60,208)	—
AUD	62,301	EUR	37,392	17/01/2025	Merrill Lynch	(191)	—
AUD	34,393	EUR	20,605	17/01/2025	Morgan Stanley	(69)	—
BRL	172,214,961	USD	29,610,641	02/01/2025	Citibank	(1,671,512)	(0.08)
BRL	25,491,570	USD	4,186,385	21/01/2025	Barclays	(71,724)	—
BRL	35,720,561	USD	5,883,831	21/01/2025	BNP Paribas	(117,431)	(0.01)
BRL	1,036,063,584	USD	171,579,157	21/01/2025	Morgan Stanley	(4,292,505)	(0.22)
BRL	170,077,348	USD	27,486,001	04/02/2025	Citibank	(119,962)	(0.01)
BRL	1,743,737	USD	280,575	04/02/2025	HSBC	(48)	—
CHF	8,370,917	EUR	8,949,009	17/01/2025	Barclays	(24,228)	—
CHF	76,792	EUR	82,753	17/01/2025	HSBC	(880)	—
CNH	31,480,019	EUR	4,142,252	21/01/2025	Merrill Lynch	(5,356)	—
CZK	574,326	EUR	22,824	03/01/2025	Citibank	(5)	—
CZK	614,948,160	EUR	24,549,432	17/01/2025	BNP Paribas	(124,972)	(0.01)
CZK	6,058,504	EUR	240,940	17/01/2025	Goldman Sachs	(308)	—
DKK	21,716,113	EUR	2,913,099	21/01/2025	Barclays	(589)	—
EUR	11,868	AUD	19,930	02/01/2025	Barclays	(39)	—
EUR	24,416	AUD	40,929	17/01/2025	Merrill Lynch	(23)	—
EUR	55,279	CHF	52,102	17/01/2025	HSBC	(271)	—
EUR	2,844	CNH	21,735	17/01/2025	BNP Paribas	(13)	—
EUR	5,401	CNH	41,333	17/01/2025	HSBC	(31)	—
EUR	156,737	CZK	3,954,739	17/01/2025	BNP Paribas	(337)	—
EUR	3,262,807	DKK	24,330,956	21/01/2025	HSBC	(400)	—
EUR	1,702	GBP	1,412	03/01/2025	Barclays	(3)	—
EUR	561,192	GBP	465,992	17/01/2025	Barclays	(1,027)	—
EUR	978,770	GBP	813,421	17/01/2025	HSBC	(2,623)	—

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
EUR	11,955,887	GBP	9,945,438	21/01/2025	HSBC	(40,882)	—
EUR	2,090,145	HKD	17,085,546	21/01/2025	HSBC	(28,840)	—
EUR	34,034	HUF	14,050,083	17/01/2025	Barclays	(80)	—
EUR	24,536	HUF	10,176,392	17/01/2025	Morgan Stanley	(172)	—
EUR	153,319	JPY	25,169,800	06/01/2025	Merrill Lynch	(1,440)	—
EUR	2,672,173	JPY	435,540,492	17/01/2025	HSBC	(8,163)	—
EUR	1,214,738	JPY	200,031,774	17/01/2025	Morgan Stanley	(16,268)	—
EUR	11,658	SEK	133,926	17/01/2025	Barclays	(43)	—
EUR	2,391	SEK	27,499	17/01/2025	BNP Paribas	(11)	—
EUR	3,355	SEK	38,668	17/01/2025	HSBC	(23)	—
EUR	2,248	SEK	25,836	17/01/2025	Merrill Lynch	(9)	—
EUR	3,700	SEK	42,518	17/01/2025	Morgan Stanley	(15)	—
EUR	19,501	SGD	27,648	17/01/2025	Barclays	(44)	—
EUR	93,689	SGD	132,743	17/01/2025	HSBC	(149)	—
EUR	49,663	SGD	70,443	17/01/2025	Morgan Stanley	(135)	—
EUR	26,907,023	USD	27,994,506	02/01/2025	HSBC	(71,732)	—
EUR	3,272,704	USD	3,432,285	17/01/2025	Barclays	(33,145)	—
EUR	1,828,598	USD	1,906,989	17/01/2025	BNP Paribas	(8,142)	—
EUR	3,888,908	USD	4,065,966	17/01/2025	HSBC	(27,278)	—
EUR	25,594,919	USD	26,693,537	21/01/2025	Barclays	(111,051)	(0.01)
EUR	6,165,714	USD	6,472,174	21/01/2025	Goldman Sachs	(67,013)	—
EUR	993,398,717	USD	1,045,916,362	21/01/2025	HSBC	(13,822,406)	(0.70)
EUR	216,465	USD	227,425	04/02/2025	Citibank	(2,419)	—
EUR	460,264	USD	480,894	04/02/2025	HSBC	(2,570)	—
GBP	6,864	EUR	8,313	17/01/2025	BNP Paribas	(31)	—
GBP	5,679,869	EUR	6,875,233	21/01/2025	HSBC	(23,843)	—
GBP	4,048,444	USD	5,101,463	21/01/2025	Citibank	(29,257)	—
HUF	764,495,319	EUR	1,863,320	17/01/2025	Citibank	(7,096)	—
INR	7,779,450,844	USD	91,517,568	21/01/2025	Goldman Sachs	(794,147)	(0.04)
JPY	28,778,934,569	EUR	179,181,514	17/01/2025	BNP Paribas	(2,074,575)	(0.10)
JPY	500,000,000	EUR	3,138,454	17/01/2025	Goldman Sachs	(61,430)	—
JPY	917,600,000	EUR	5,731,437	17/01/2025	HSBC	(84,482)	—
JPY	8,121,200,634	USD	52,228,050	21/01/2025	Citibank	(301,086)	(0.02)
JPY	8,054,357,824	USD	52,457,030	21/01/2025	Goldman Sachs	(933,084)	(0.05)
JPY	8,143,239,318	USD	52,228,040	21/01/2025	Morgan Stanley	(165,405)	(0.01)
KRW	14,832,387,900	USD	10,392,066	21/01/2025	Standard Chartered	(321,875)	(0.02)
MXN	863,618,351	USD	41,981,320	21/01/2025	HSBC	(376,104)	(0.02)
PLN	8,015	EUR	1,877	17/01/2025	Goldman Sachs	(4)	—
PLN	8,690	EUR	2,037	17/01/2025	Morgan Stanley	(7)	—
SGD	11,303,105	EUR	7,991,971	17/01/2025	Barclays	(1,545)	—
SGD	4,126	EUR	2,920	17/01/2025	BNP Paribas	(3)	—
SGD	60,402	EUR	42,820	17/01/2025	Morgan Stanley	(120)	—
USD	164,220	BRL	1,023,503	04/02/2025	Citibank	(421)	—
USD	6,365,265	JPY	996,706,826	21/01/2025	Barclays	(6,028)	—
USD	138,707,669	THB	4,730,486,344	21/01/2025	HSBC	(167,112)	(0.01)
ZAR	103,609,919	EUR	5,561,895	21/01/2025	HSBC	(281,701)	(0.01)
ZAR	385,305,461	USD	20,891,220	21/01/2025	Morgan Stanley	(482,290)	(0.03)
先渡為替契約未実現損失合計 - 負債						(26,848,467)	(1.35)
先渡為替契約未実現純利益 - 資産						10,851,326	0.55

金融先物契約

証券名	契約数	通貨	グローバル エクスポート (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
Australia 10 Year Bond, 17/03/2025	1,944	AUD	131,099,509	948,873	0.04
Euro-Bobl, 06/03/2025	3,718	EUR	438,203,480	31,625	—
Hang Seng Index, 27/01/2025	207	HKD	25,799,753	387,269	0.02
Long Gilt, 27/03/2025	3,906	GBP	435,794,818	1,760,759	0.09
XAV Health Care Select Sector Emini Index, 21/03/2025	362	USD	48,975,444	165,711	0.01
金融先物契約未実現利益合計				3,294,237	0.16
EURO STOXX 50 Index, 21/03/2025	(1,512)	EUR	(73,800,720)	—	—
Japan 10 Year Bond, 13/03/2025	(317)	JPY	(276,512,001)	(49,362)	—
S&P 500 Emini Index, 21/03/2025	(1,392)	USD	(400,678,741)	(997,735)	(0.05)
STOXX Europe 600 Banks Index, 21/03/2025	(3,853)	EUR	(40,620,253)	—	—
金融先物契約未実現損失合計				(1,047,097)	(0.05)
金融先物契約未実現純利益				2,247,140	0.11

買建オプション契約

数量	証券名	通貨	カウンターパーティー	グローバル エクスポート (ユーロ)	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
150,660,000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.043, 03/01/2025	EUR	Citibank	150,660,000	609,791	0.03
1,295	S&P 500 Index, Put, 5,900.000, 03/01/2025	USD	Goldman Sachs	733,077,705	3,020,190	0.15
2,145	Tesla, Inc., Put, 275.000, 21/02/2025	USD	Barclays	4,353,048	552,968	0.03
買建オプション契約時価合計 - 資産					4,182,949	0.21

金利スワップ契約

額面金額	通貨	カウンターパーティー	証券名	満期日	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
1,447,580,000	BRL	Citigroup	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 12.95%	04/01/2027	(8,880,796)	(0.45)
573,270,000	BRL	Citigroup	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 11.488%	04/01/2027	(5,267,584)	(0.26)
571,249,000	BRL	Citigroup	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 11.5%	04/01/2027	(5,224,972)	(0.26)
280,923,000	BRL	Citigroup	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 11.57%	04/01/2027	(2,514,287)	(0.13)
公正価値で測定する金利スワップ契約合計 - 負債					(21,887,639)	(1.10)
金利スワップ契約に係る時価 (純額) - 負債					(21,887,639)	(1.10)