

ベストポート5 (積極型)

運用報告書（全体版） 第3期

（決算日 2025年6月16日）
（作成対象期間 2024年12月17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、内外の株式、債券およびリートに投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2023年12月11日～2050年12月15日
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

ベストポート5（積極型）

指定投資信託証券

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額の騰落率			純資産額 (百万円)
		税 分 配	込 金	騰 落 率	
1 期末(2024年 6 月17日)	11,560	円	0	%	178
2 期末(2024年12月16日)	11,735		0	1.5	237
3 期末(2025年 6 月16日)	11,528		0	△ 1.8	308

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について



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

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

基準価額・騰落率

期 首：11,735円
期 末：11,528円（分配金0円）
騰落率：△1.8%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

外国株式を資産クラスとするファンドの下落などが、基準価額の主な下落要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基準価額	騰落率		投資信託 資産 信託 比率
		騰	落	
(期首) 2024年12月16日	11,735	円	—	97.9
12月末	11,936		1.7	98.4
2025年 1 月末	11,897		1.4	98.1
2 月末	11,611		△1.1	97.8
3 月末	11,589		△1.2	98.7
4 月末	11,030		△6.0	98.1
5 月末	11,546		△1.6	98.5
(期末) 2025年 6 月16日	11,528		△1.8	98.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.12.17~2025.6.16)

国内株式市況

国内株式市況は、一時急落したものの、当作成期首を小幅に上回る水準へ回復しました。

国内株式市況は、当作成期首より2025年初めにかけて、トランプ米国政権による関税政策への不透明感や円安の進行などを背景に上下する展開となりました。2月中旬以降は、トランプ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が重い推移となりましたが、3月中旬以降は、日銀の利上げ観測が高まり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り、円高の急速な進行と相まって株価は急落しましたが、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

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）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長期金利が上昇し、これを嫌気して小幅に下落しました。2025年1月中旬以降は、C P I（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下し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米国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。

国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内長期金利は、当作成期首より、米国金利の上昇に加えて為替相場の円安進行もあり、大幅に上昇しました。特に、日銀が2025年1月の金融政策決定会合で追加利上げを決定し、政策金利が17年ぶりに0.5%へ引き上げられた後も利上げを継続する姿勢を示したことで、利上げの最終到達地点の市場見通しが切上がり、金利上昇ペースが加速しました。さらに3月には、財政規律を重んじるドイツが防衛費増額等のため財政拡張に舵を切り、ドイツ金利が急騰した余波で、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、トランプ米国政権が発表した相互関税による世界経済の下振れリスクが懸念され、また株価急落を受けたリスク回避の動きも加わり、長期金利は1.1%台まで急低下（債券価格は上昇）しました。その後は、株価の回復に伴い再び上昇に転じました。5月下旬には、関税交渉の進展を受けて金利は一時上昇したものの、その後は中東情勢の緊迫化による景気下押し懸念などから、長期金利はやや低下して当作成期末を迎えました。

海外債券市況

海外債券市場では、米国金利は低下、欧州金利は上昇しました。

米国債券市場では、当作成期首より、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（米国連邦準備制度理事会）が今後の政策金利・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、金利は短中期を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。欧州債券市場では、2025年3月に、ドイツの財政ルール改正案が可決されたことから、金利は上昇しました。また、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も、ユーロ圏の金利の上昇要因となりました。

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、日銀が追加利上げを急がない姿勢を示唆したことなどから、上昇しました。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一部のリートに対するT O B（公開買付け）の実施を発表すると続伸しました。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、中旬には、良好な賃貸市場や複数の自己投資口取得（パイバック）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国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。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期待されたため、上昇しました。

海外リート市況

海外リート市況は、小幅に上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2025年1月中旬にかけて、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したことを受け、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、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て投資家心理が改善する中で、リート市況は多くの国・地域で堅調に推移しました。

為替相場

為替相場は、対円を米ドルは下落（円高）、ユーロは上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が上昇したことや、

ベストポート5（積極型）

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月以降も、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から、円高基調となりました。5月以降は、貿易交渉の進展や日米の金利差縮小を受けて上下する展開となりました。

ユーロ対円為替相場は、当作成期首より2025年2月までは米ドルとおおむね同じ動きとなったものの、3月以降はドイツが財政拡大を発表し長期金利が大幅に上昇したことから、上昇基調となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、内外の株式、債券およびリートを実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の成長をめざします。また、資産配分比率の決定、投資信託証券の選定、組入比率の決定は、積極性を重視して行います。

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

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

ポートフォリオについて（2024.12.17～2025.6.16）

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

当作成期については、経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直しました。また、運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を決定し、当作成期を通じて組入ファンドの配分比率をおおむね一定に維持しました。

■組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド名		騰落率	組入比率	
			当作成期首	当作成期末
国内株式	日本長期成長株集中投資ファンド	0.2%	13.4%	12.6%
	日本株 E V I ハイアルファ	△1.8%	13.7%	12.3%
	グローバル M S C I スーパーティビデンド-日本株式 ETF	5.1%	2.8%	2.7%
外国株式	ダイワ／GQ G グローバル・エクイティ	△8.5%	15.9%	16.0%
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	0.7%	16.2%	16.1%
	グローバル X E S G 経営企業 E T F（米国籍、米ドル建）	△8.5%	3.7%	3.5%
国内債券	日本債券インデックスファンド	△2.8%	4.9%	4.4%
外国債券	外国債券インデックスファンド	△1.8%	14.1%	14.4%
国内リート	ダイワ・J－R E I T ファンド	11.5%	7.4%	9.0%
外国リート	ダイワ・グローバル R E I T ファンド	△4.4%	5.8%	7.5%

（注）組入比率は純資産総額に対する比率。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2024.12.17～2025.6.16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	72円	0.631%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,470円です。
（投 信 会 社）	(30)	(0.258)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(41)	(0.356)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数
（投資信託受益証券）	(0)	(0.002)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数
そ の 他 費 用	1	0.012	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（保 管 費 用）	(0)	(0.003)	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（そ の 他）	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	74	0.644	信託事務の処理等に関するその他の費用

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

（注2）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

（注4）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期 2024年12月17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）	1,528

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

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

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

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

今後の運用方針

主として、内外の株式、債券およびリートを実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の成長をめざします。また、資産配分比率の決定、投資信託証券の選定、組入比率の決定は、積極性を重視して行います。

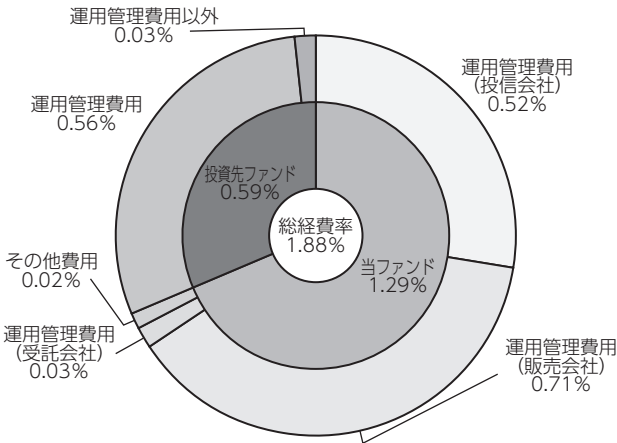
- ・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
- ・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析、さらに運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



総経費率（①+②+③）	1.88%
①当ファンドの費用の比率	1.29%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.56%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

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

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2024年12月17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	グローバルXMSCIスーパーディビデンド-日本株式ETF	千口 0.79	千円 2,110	千口 0.272	千円 750
	日本長期成長株集中投資ファンド	3,225.623	9,952	964.45	2,900
	日本株EVIハイアルファ	4,545.673	9,681	1,744.346	3,700
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	6,294.098	17,298	622.759	1,573
	ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	6,435.599	12,112	645.647	1,200
	ダイワ・JREITファンド	7,965.231	8,301	733.397	760
	ダイワ・グローバルREITファンド	5,895.831	9,913	140.938	224
	日本債券インデックスファンド	5,703.954	5,229	3,133.54	2,865
	外国債券インデックスファンド	10,858.215	14,193	2,141.548	2,745
	グローバルXESG経営企業ETF（米国籍、米ドル建）	千口 0.528	千アメリカ・ドル 20	千口 -	千アメリカ・ドル -

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

(2024年12月17日から2025年6月16日まで)

種 類	当 期		作成期末保有額
	買 付 額	売 付 額	
投資信託受益証券	百万円 2	百万円 0	百万円 8

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
グローバルXMSCIスーパーディビデンド-日本株式ETF	3.005	8,212	2.7
日本長期成長株集中投資ファンド	12,266.403	38,906	12.6
日本株EVIハイアルファ	17,613.376	38,057	12.3
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	18,937.789	49,457	16.0
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	26,253.125	49,731	16.1
ダイワ・JREITファンド	24,750.075	27,616	9.0
ダイワ・グローバルREITファンド	13,451.773	23,130	7.5
日本債券インデックスファンド	14,988.394	13,601	4.4
外国債券インデックスファンド	34,083.071	44,253	14.4
合 計	口 数 銘柄数 <比率>	金額 9銘柄	<95.0%>

(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。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券	千口	千アメリカ・ドル	千円
グローバルXESG経営企業ETF（米国籍、米ドル建）	1.924	75	10,892
			3.5

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

■投資信託財産の構成

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	303,859	98.0
コール・ローン等、その他	6,206	2.0
投資信託財産総額	310,066	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝144.42円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（11,165千円）の投資信託財産総額（310,066千円）に対する比率は、3.6%です。

ベストポート5（積極型）

■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	310,066,585円
コール・ローン等	6,206,745
投資信託受益証券(評価額)	303,859,840
(B) 負債	1,828,924
未払解約金	50,643
未払信託報酬	1,766,841
その他未払費用	11,440
(C) 純資産総額(A－B)	308,237,661
元本	267,373,809
次期繰越損益金	40,863,852
(D) 受益権総口数	267,373,809口
1万口当り基準価額(C／D)	11,528円

* 期首における元本額は202,537,389円、当作成期間中における追加設定元本額は79,810,459円、同解約元本額は14,974,039円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,528円です。

■損益の状況

当期 自2024年12月17日 至2025年6月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	435,198円
受取配当金	421,989
受取利息	13,209
(B) 有価証券売買損益	△ 3,109,206
売買益	4,147,440
売買損	△ 7,256,646
(C) 信託報酬等	△ 1,799,248
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 4,473,256
(E) 前期繰越損益金	14,120,412
(F) 追加信託差損益金	31,216,696
(配当等相当額)	(12,016,278)
(売買損益相当額)	(19,200,418)
(G) 合計(D＋E＋F)	40,863,852
次期繰越損益金(G)	40,863,852
追加信託差損益金	31,216,696
(配当等相当額)	(12,016,278)
(売買損益相当額)	(19,200,418)
分配準備積立金	14,120,412
繰越損益金	△ 4,473,256

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	26,743,440
(d) 分配準備積立金	14,120,412
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	40,863,852
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	40,863,852
(h) 受益権総口数	267,373,809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。

運用報告書（全体版）

Goldman Sachs Asset Management

日本長期成長株集中投資ファンド
（適格機関投資家専用）

追加型投信／国内／株式

第21期（決算日2025年6月16日）
作成対象期間：2024年12月17日～2025年6月16日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび、第21期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー

お問合せ先：03-4587-6000（代表）

受付時間：営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

第21期末（2025年6月16日）		第21期	
基準価額	31,708円	騰落率	1.5%
純資産総額	139,090百万円	分配金合計	200円

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

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配後)	税引 前金	期騰 落率	株式組 入率	純資産 総額
	円	円	%	%	百万円
17期（2023年6月15日）	25,878	200	17.6	97.2	118,433
18期（2023年12月15日）	25,687	200	0.0	98.2	133,538
19期（2024年6月17日）	29,052	200	13.9	97.2	145,277
20期（2024年12月16日）	31,440	200	8.9	98.1	141,739
21期（2025年6月16日）	31,708	200	1.5	98.9	139,090

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	株式組入率
(期首) 2024年12月16日	円 31,440	% —	% 98.1
12月末	31,758	1.0	97.7
2025年1月末	31,798	1.1	98.0
2月末	30,185	△4.0	98.4
3月末	29,834	△5.1	97.2
4月末	30,132	△4.2	98.5
5月末	32,181	2.4	98.4
(期末) 2025年6月16日	31,908	1.5	98.9

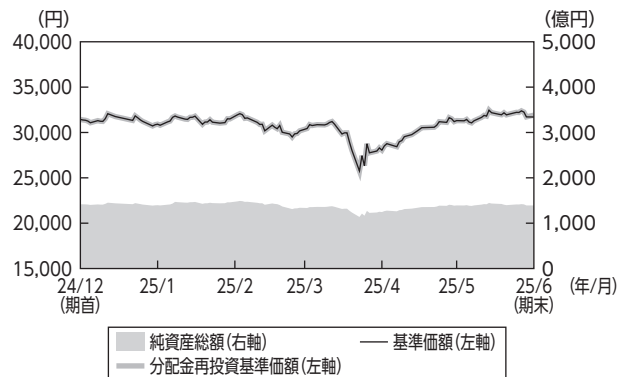
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

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

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2024年12月17日～2025年6月16日）



第21期首：31,440円

第21期末：31,708円

（当期中にお支払いした分配金：200円）

騰落率：+1.5%（分配金再投資ベース）

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

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

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

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

(注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の31,440円から268円上昇し、期末には31,708円となりました。

上昇要因

投資銘柄のうち、日本電気、エムスリー、SHIFTなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、リクルートホールディングス、第一三共、オリンパスなどの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。また、分配金をお支払いしたことも基準価額の下落要因となりました。

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

◆投資環境について

<日本株式市場>

当期の日本株式市場は小幅に上昇しました。
中国企業が高性能のAI（人工知能）モデルを開発したことを受けて、半導体関連の設備投資に対する中長期的な見通し悪化懸念から、2025年1月末に日本株式市場は一時下落する局面がありました。その後も方向感は定まらず、米トランプ政権による関税政策や国内長期金利の上昇、円高の進行などを背景に日本株式市場は上値の重い展開となりました。4月上旬に米トランプ大統領によって想定より厳しい内容の相互関税率が発表されると、景気や企業業績の悪化懸念が重しとなり、日本株式市場は急落しました。その後、米国と各国間で関税交渉の進展が見られたことや、国内企業の市場予想よりも底堅い通期決算発表、米中貿易摩擦の緩和期待などが好感され、日本株式市場上昇に転じ、期末にかけては相互関税発表前の株価水準を回復する動きとなりました。

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

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

<本マザーファンド>

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

◆ベンチマークとの差異について

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

◆分配金について

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

◆今後の運用方針について

<本ファンド>

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

<本マザーファンド>

トランプ政権の関税政策や景気減速懸念などはリスクとして残るものの、国内では継続的な賃金上昇や生産性改善に向けた企業の設備投資など、内需の堅実な成長が期待されます。また、企業のガバナンス改善意識の高まりによる株主還元強化といったカタリスト（相場上昇の材料）も顕在化しているとみています。一方で、企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・ミクロともに注視が必要な状況が続くことから、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

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

（上記見通しは2025年6月16日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

◆本ファンドの組入資産の内容（2025年6月16日現在）

○組入上位ファンド（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	101.0%

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分



マザーファンド受益証券
101.0%

○国別配分



日本
101.0%

○通貨別配分



日本円
101.0%

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

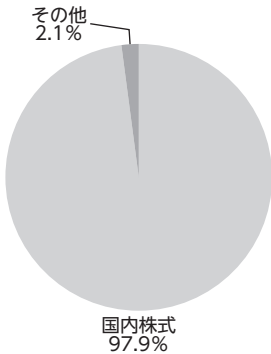
（注2）国別配分は、発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。

◆組入上位ファンドの概要
日本長期成長株集中投資マザーファンド（2025年6月16日現在）
○組入上位10銘柄

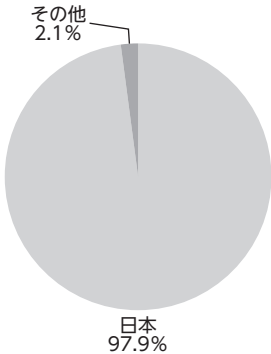
(組入銘柄数：35銘柄)			
	銘柄	業種	比率
1	ソニーグループ	電気機器	6.4%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	5.9%
3	日立製作所	電気機器	5.4%
4	東京海上ホールディングス	保険業	5.3%
5	日本電気	電気機器	5.0%
6	東京エレクトロン	電気機器	4.4%
7	アシックス	その他製品	3.9%
8	ダイフク	機械	3.8%
9	ファーストリテイリング	小売業	3.8%
10	第一三共	医薬品	3.8%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

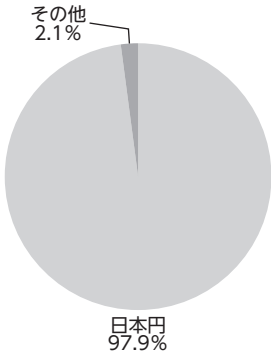
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) データは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。
(注2) 国別配分は発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。
(注3) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年12月17日～2025年 6 月16日		
	金額	比率	
信託報酬	110円	0.354%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(103)	(0.332)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(2)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	(5)	(0.016)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	9	0.028	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(9)	(0.028)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用	0	0.001	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.000)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	119	0.383	

期中の平均基準価額は30,981円です。

期中の平均基準価額は30,981円です。

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

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

■売買及び取引の状況（2024年12月17日から2025年6月16日まで）
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本長期成長株 集中投資マザーファンド	1, 117, 678	8, 670, 808	1, 778, 079	13, 688, 062

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	日本長期成長株集中投資マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	152, 387, 563千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	278, 933, 979千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0. 54

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

■利害関係人との取引状況等（2024年12月17日から2025年6月16日まで）
利害関係人との取引はありません。
(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2025年6月16日現在）
親投資信託残高

種 類	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	18, 139, 360	17, 478, 959	140, 459, 171

■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	%
日本長期成長株集中投資マザーファンド	140, 459, 171	100. 0
投 資 信 託 財 産 総 額	140, 459, 171	100. 0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2025年6月16日
(A) 資 産	140, 459, 171, 433円
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	140, 459, 171, 433
(B) 負 債	1, 368, 196, 156
未 払 収 益 分 配 金	877, 334, 168
未 払 信 託 報 酬	490, 122, 511
そ の 他 未 払 費 用	739, 477
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	139, 090, 975, 277
元 本	43, 866, 708, 406
次 期 繰 越 損 益 金	95, 224, 266, 871
(D) 受 益 権 総 口 数	43, 866, 708, 406口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	31, 708円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2024年12月17日 至 2025年6月16日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	2, 691, 286, 980円
売 買 益	3, 148, 062, 811
売 買 損	△ 456, 775, 831
(B) 信 託 報 酬 等	△ 490, 861, 988
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	2, 200, 424, 992
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	35, 026, 500, 579
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	58, 874, 675, 468
(配 当 等 相 当 額)	(43, 763, 696, 308)
(売 買 損 益 相 当 額)	(15, 110, 979, 160)
(F) 計 (C＋D＋E)	96, 101, 601, 039
(G) 収 益 分 配 金	△ 877, 334, 168
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	95, 224, 266, 871
追 加 信 託 差 損 益 金	58, 874, 675, 468
(配 当 等 相 当 額)	(43, 772, 031, 704)
(売 買 損 益 相 当 額)	(15, 102, 643, 764)
分 配 準 備 積 立 金	36, 349, 591, 403

(注1) 損益の状況の中で(A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) 損益の状況の中で(E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。
(注5) 期首元本額は45, 082, 898, 907円、当作成期間中において、追加設定元本額は2, 809, 379, 539円、同解約元本額は4, 025, 570, 040円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 21 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	200円

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

■分配原資の内訳 (単位：円・％、1万口当たり・税引前)

項 目	第 21 期
	2024年12月17日～2025年6月16日
当期分配金	200
(対基準価額比率)	0. 627
当期の収益	200
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	21, 707

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

<お知らせ>
約款変更について
・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、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

日本長期成長株集中投資マザーファンド

第24期（決算日2025年6月16日）

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的小数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。
主要投資対象	日本の上場株式
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	株 式 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	%	%	百万円
20期（2021年6月15日）	51,604	34.9	96.4	162,353
21期（2022年6月15日）	46,441	△10.0	96.8	201,330
22期（2023年6月15日）	62,980	35.6	96.0	223,688
23期（2024年6月17日）	72,234	14.7	96.2	283,485
24期（2025年6月16日）	80,359	11.2	97.9	285,740

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

■当期中の基準価額と市況推移

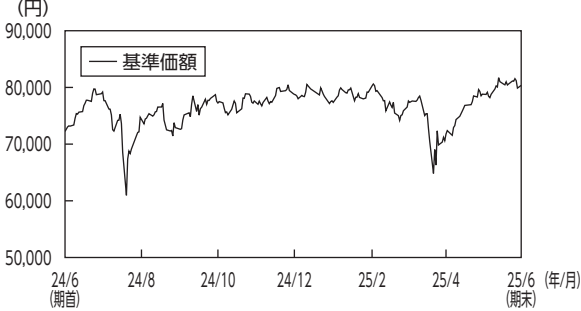
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 比 率
	円	%	%
（期 首） 2024年6月17日	72,234	—	96.2
6月末	75,635	4.7	96.7
7月末	75,273	4.2	97.7
8月末	76,538	6.0	97.7
9月末	75,774	4.9	98.0
10月末	77,202	6.9	97.2
11月末	77,383	7.1	96.9
12月末	79,738	10.4	97.6
2025年1月末	79,888	10.6	97.9
2月末	75,881	5.0	98.3
3月末	75,043	3.9	97.0
4月末	75,831	5.0	98.2
5月末	81,019	12.2	98.1
（期 末） 2025年6月16日	80,359	11.2	97.9

（注1）騰落率は期首比です。
（注2）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■運用経過

◆基準価額の推移について

（2024年6月18日～2025年6月16日）



◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の72,234円から8,125円上昇し、期末には80,359円となりました。

上昇要因

投資銘柄のうち、ソニーグループ、日本電気、サンリオなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、ディスコ、ユニ・チャーム、信越化学工業などの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

◆投資環境について

当期の日本株式市場は上昇しました。
期前半は、日銀の利上げをきっかけとして円高が加速したことに加え、軟調な米経済指標の発表も相まって、日本株式市場は2024年8月上旬に大幅調整となりましたが、半導体関連銘柄の上昇や米景気がソフトランディング（軟着陸）に向かうとの期待感などに支えられ、市場は反発しました。その後は、国内では自民党総裁選や衆議院選挙などが、米国では大統領選挙が注目されました。米大統領選では、当初接戦が予想されていたもののトランプ氏の勝利を受けて、先行き不透明感の払しょくが好感され日本株式市場も堅調に推移しましたが、その後はトランプ大統領の政権人事や、想定される政策内容などに一喜一憂する方向感の定まらない展開となりました。

期後半は、中国企業が高性能のA I（人工知能）モデルを開発したことを受けて、半導体関連の設備投資に対する中長期的な見通し悪化懸念から、2025年1月末に日本株式市場は一時下落する局面がありました。その後も方向感は定まらず、米トランプ政権による関税政策や国内長期金利の上昇、円高の進行などを背景に日本株式市場は上値の重い展開となりました。4月上旬に米トランプ大統領によって想定より厳しい内容の相互関税率が発表されると、景気や企業業績の悪化懸念が重しとなり、日本株式市場は急落しました。その後、米国と各国間で関税交渉の進展が見られたことや、国内企業の市場予想よりも底堅い通期決算発表、米中貿易摩擦の緩和期待などが好感され、日本株式市場は上昇に転じ、期末にかけては相互関税発表前の株価水準を回復する動きとなりました。

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

◆今後の運用方針について

トランプ政権の関税政策や景気減速懸念などはリスクとして残るものの、国内では継続的な賃金上昇や生産性改善に向けた企業の設備投資など、内需の堅実な成長が期待されます。また、企業のガバナンス改善意識の高まりによる株主還元強化といったカタリスト（相場上昇の材料）も顕在化しているとみています。一方で、企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・ミクロともに注視が必要な状況が続くことから、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

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

（上記見通しは2025年6月16日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年6月18日～2025年6月16日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	38円 (38)	0.049% (0.049)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	38	0.049	
期中の平均基準価額は77,100円です。			

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

■ 売買及び取引の状況（2024年6月18日から2025年6月16日まで）
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国		千株	千円	千株	千円
内 上 場		37,053 (26,505)	135,915,567 ()	34,266	154,975,832

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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	290,891,400千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	281,587,334千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.03

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 主要な売買銘柄（2024年6月18日から2025年6月16日まで）
株 式

当 期				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
東京エレクトロン	552.1	12,944,714	23,446	ニトリホールディングス	576.6	9,873,174	17,123
日本電気	1,022.1	12,740,203	12,464	サンリオ	1,791.4	9,415,628	5,256
第一三共	2,619.6	10,808,650	4,126	アドバンテスト	1,140.5	8,429,102	7,390
エムスリー	6,300.6	10,204,815	1,619	カプコン	2,491.1	8,278,481	3,323
ＨＯＹＡ	504.1	8,684,768	17,228	オリックス	2,761.4	8,045,024	2,913
東レ	7,466.5	7,779,871	1,041	富士電機	1,045.1	7,741,190	7,407
荏原製作所	1,838.8	4,688,524	2,549	ディスコ	190.2	7,496,244	39,412
GMOペイメントゲートウェイ	531.5	4,438,614	8,351	信越化学工業	1,235.4	5,998,074	4,855
リクルートホールディングス	470	4,378,134	9,315	日立製作所	1,527.8	5,556,953	3,637
浜松ホトニクス	1,333.1	4,250,030	3,188	リクルートホールディングス	627.8	5,248,010	8,359

(注) 金額は受渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等（2024年6月18日から2025年6月16日まで）
(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円 135,915	百万円 —	% —	百万円 154,975	百万円 6,693	% 4.3

(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)	142,312千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,288千円
(B)／(A)	0.9%

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

■ 組入資産の明細（2025年6月16日現在）
国内株式

銘 柄	前 期 末	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (4.2%)			
キッコーマン	—	2,003.8	2,571,877
味の素	888.9	2,448.9	9,056,032
繊維製品 (2.6%)			
東レ	—	7,270.1	7,124,698
化学 (4.3%)			
信越化学工業	2,273.5	1,182.1	5,241,431
三井化学	1,251.2	—	—
ユニ・チャーム	1,799.2	5,981.9	6,780,483
医薬品 (4.9%)			
協和キリン	1,851.1	1,154.4	2,881,382
第一三共	1,008.1	3,116.9	10,893,565
機械 (5.7%)			
DMG森精機	1,292.4	—	—
ディスコ	189	31.1	1,074,505
ＳＭＣ	56.2	—	—
荏原製作所	—	1,725.2	3,845,470
ダイフク	3,042.8	3,003.5	10,983,799
電気機器 (26.3%)			
日立製作所	1,006.1	3,832.1	15,382,049
富士電機	997.3	—	—
日本電気	62.6	3,565.4	14,389,954
ソニーグループ	1,145.7	4,867.3	18,184,232
アドバンテスト	1,278.8	202.4	1,886,975
キーエンス	95.9	120.1	6,951,388
浜松ホトニクス	567.7	2,726.7	4,374,990
東京エレクトロン	—	522	12,535,830
精密機器 (8.6%)			
テルモ	1,982.3	2,113.7	5,488,222
オリンパス	3,623.5	1,670.2	3,188,411
ＨＯＹＡ	182.3	638.2	10,517,536
朝日インテック	1,671.1	2,156	4,940,474
その他製品 (4.0%)			
アシックス	944.8	3,291.6	11,191,440
情報・通信業 (10.8%)			
ＳＨＩＦＴ	312.2	4,219.9	7,431,243
GMOペイメントゲートウェイ	—	523.5	4,651,821
野村総合研究所	875.2	—	—
オービック	322.4	1,390.3	7,596,599
大塚商会	1,409.6	872.7	2,593,664
カプコン	4,067.4	1,714.1	7,927,712
卸売業 (0.6%)			
サンリオ	893.4	235.5	1,593,157
小売業 (9.2%)			
良品計画	—	740.4	4,808,898
パン・パシフィック・インターナショナルホ しまむら	2,273.1	2,156.2	10,058,673
418	—	—	—
ニトリホールディングス	549.5	—	—
ファーストリテイリング	226	233.5	10,951,150
銀行業 (0.0%)			
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	8,614.5	8,660.4	16,913,761
保険業 (5.4%)			
東京海上ホールディングス	2,869.5	2,555.9	15,130,928
その他金融業 (—%)			
オリックス	2,587	—	—
サービス業 (7.4%)			
エムスリー	—	5,152.4	10,371,781
リクルートホールディングス	1,451.6	1,293.8	10,271,478
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	54,079 36	83,372 35 <97.9%>

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

■投資信託財産の構成 2025年6月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 279,785,617	% 97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,248,578	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	286,034,195	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2025年6月16日	
(A) 資 産	286,034,195,211円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,994,006,888	
株 式 (評価額)	279,785,617,650	
未 収 入 金	218,691,552	
未 収 配 当 金	1,035,819,700	
未 収 利 息	59,421	
(B) 負 債	293,429,521	
未 払 解 約 金	293,429,521	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	285,740,765,690	
元 本	35,558,027,283	
次 期 繰 越 損 益 金	250,182,738,407	
(D) 受 益 権 総 口 数	35,558,027,283口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	80,359円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2024年6月18日 至 2025年6月16日	
(A) 配 当 等 収 益	4,155,730,366円	
受 取 配 当 金	4,139,646,058	
受 取 利 息	16,079,245	
そ の 他 収 益 金	5,063	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	26,087,025,417	
売 買 益	57,569,444,929	
売 買 損	△ 31,482,419,512	
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	30,242,755,783	
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	244,239,850,415	
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	59,873,192,997	
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 84,173,060,788	
(G) 計 (C + D + E + F)	250,182,738,407	
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	250,182,738,407	

(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(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
(注3) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。
(注4) 期首元本額は39,245,606,661円、当作成期間中において、追加設定元本額は9,146,532,251円、同解約元本額は12,834,111,629円です。
(注5) 元本の内訳
日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用） 17,478,959,598円
ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド（ダイワ投資一任専用） 5,088,432,685円
GS 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース 4,915,694,892円
GS 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース 3,149,054,464円
日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用） 3,101,680,223円
日本株集中投資・絶対収益追求ファンド（適格機関投資家専用） 1,583,154,036円
GS 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース 232,081,839円
GS 日本成長株集中投資ファンド（SMA専用） 8,969,546円

<お知らせ>
約款変更について
・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、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2021年3月8日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 日本株EVIハイアルファマザーファンド わが国の株式
当ファンドの運用方法	■運用に当たっては、独自算出に基づく企業価値や各種バリュエーション指標（PBR、PER、配当利回り）等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資します。 ■マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。 ■株式以外の資産（マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）への投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。 日本株EVIハイアルファマザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回（毎年6月6日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

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

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) TOPIX (東証株価指数、配当込み)		株 式 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配前)	税 込 分 配 金	中 期 騰 落 率	期 間 騰 落 率	中 期 騰 落 率		
(設 定 日) 2021年3月8日	円 10,000	円 —	% —	2,964.12	% —	% —	百万円 1
1期 (2021年6月7日)	10,795	0	8.0	3,094.51	4.4	98.7	38,454
2期 (2022年6月6日)	11,869	0	9.9	3,133.45	1.3	98.8	42,441
3期 (2023年6月6日)	14,033	0	18.2	3,713.36	18.5	98.5	52,343
4期 (2024年6月6日)	20,694	0	47.5	4,684.21	26.1	98.5	64,677
5期 (2025年6月6日)	21,827	0	5.5	4,822.70	3.0	98.6	76,597

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) TOPIX (東証株価指数、配当込み)		株 式 組 入 比 率
	騰 落 率	%	騰 落 率	%	
(期 首) 2024年6月6日	円 20,694	% —	4,684.21	% —	98.5
6月末	21,165	2.3	4,778.56	2.0	99.0
7月末	20,868	0.8	4,752.72	1.5	99.5
8月末	20,481	△1.0	4,615.06	△1.5	99.5
9月末	20,426	△1.3	4,544.38	△3.0	98.4
10月末	20,755	0.3	4,629.83	△1.2	97.9
11月末	21,104	2.0	4,606.07	△1.7	98.4
12月末	22,509	8.8	4,791.22	2.3	98.9
2025年1月末	22,342	8.0	4,797.95	2.4	99.0
2月末	21,370	3.3	4,616.34	△1.4	99.2
3月末	21,476	3.8	4,626.52	△1.2	97.6
4月末	21,130	2.1	4,641.96	△0.9	98.3
5月末	22,125	6.9	4,878.83	4.2	98.5
(期 末) 2025年6月6日	円 21,827	5.5	4,822.70	3.0	98.6

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

日本株EVI
ハイアルファ(FOFs用)
(適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2024年6月7日から2025年6月6日まで)

第 5 期

決算日 2025年6月6日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■当運用報告書についてのお問い合わせ

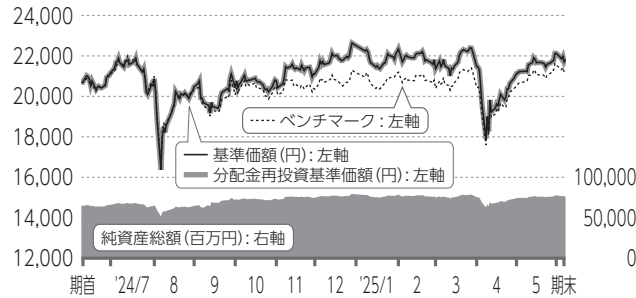
コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年6月7日から2025年6月6日まで)

基準価額等の推移



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

期 首	20,694円
期 末	21,827円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+5.5% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

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

基準価額の主な変動要因（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

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

上昇要因

- 業種配分で、建設・資材や銀行のオーバーウェイトがプラスに寄与したこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していた日立製作所やフジクラなどがアウトパフォームしたこと

下落要因

- 業種配分で、実質的にアンダーウェイトとしていた情報通信・サービスその他がアウトパフォームしたこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していたソフトバンクグループがマイナスに寄与したこと

投資環境について（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

期間における国内株式市場は、上昇しました。

2024年8月と2025年4月に大幅に下落するタイミングはありましたが、期を通してT O P I Xはほぼ横ばいでの推移となりました。

期初は、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が、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、8月に記録的な大幅下落に転じました。その後、過度な警戒が和らぎ急速に反発し、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を受けて、持ち直す展開となりました。

その後、3月まで一進一退の展開が続き、4月に入って米政権が発表した相互関税の幅が市場想定を大きく上回り、世界経済への悪影響が懸念され、世界同時株安となりました。期末にかけては、国内企業の業績見通しは低調であったものの、米政権による関税処置の緩和期待などから、下落分を打ち消す展開となりました。

ポートフォリオについて（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

当ファンド

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

日本株E V I ハイアルファマザーファンド

●株式組入比率

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

●業種配分

期末の業種配分比率につきましては、市場対比では非鉄金属、建設業などのウェイトを高めています。

●個別銘柄

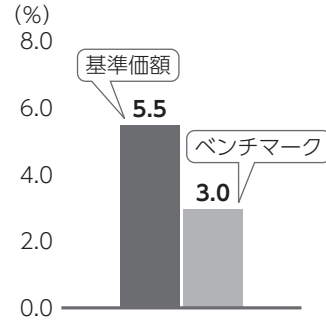
ソニーグループ、三菱UFJフィナンシャル・グループ、トヨタ自動車などを高い比率で保有しています。

●ポートフォリオの特性

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

ベンチマークとの差異について（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

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

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+5.5%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+3.0%を2.5%上回りました。

プラス要因

- 業種配分で、建設・資材のオーバーウェイトや素材・化学のアンダーウェイトがプラスに寄与したこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していたフジクラ、ソニーグループなどがアウトパフォームしたこと

マイナス要因

- 業種配分で、アンダーウェイトだった情報通信・サービスその他がアウトパフォームしたこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していたソフトバンクグループがマイナスに寄与したこと

分配金について（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第5期
当期分配金 (対基準価額比率)	0 (0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	11,827

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、「日本株E V I ハイアルファマザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

日本株E V I ハイアルファマザーファンド

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

米国の様々な経済政策を受けて景気見通しや企業業績に対する不透明感が高まっていますが、米国の関税政策は流動的であるため、内需関連やディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な銘柄に偏ることなく、独自の増益要素が大きい銘柄や利益率及び資本効率の改善が進む銘柄への選別投資を行う方針です。

また、東証のR O E（自己資本利益率）向上に向けた取り組みに呼応し、企業のコーポレートガバナンス（企業統治）の改善や政策保有株の削減が加速しており、バランスシートのスリム化余地が大きい銘柄の中から株主価値向上への取り組み姿勢が良化する銘柄の選定に注力する方針です。

3 お知らせ

約款変更について

- 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、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2025年4月1日）

運用担当者に係る事項について(2025年4月1日現在)

運用担当部署の概要

運用部バリューグループ

ファンドマネージャー数10名、平均運用経験年数22年

運用報告書の電磁的方法による提供(電子交付)の推進について

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ました。受益者の皆さまへの交付運用報告書および運用報告書(全体版)(以下、「運用報告書」)の提供に関する規定について、従来は書面交付を原則としていましたが、書面交付または電磁的方法(電子メールへのファイルの添付、販売会社等のホームページにアクセスして閲覧等)による提供のいずれかに変更されました。

運用報告書を電磁的方法で提供することにより、書面の印刷および配送にかかる期間が短縮され、受益者の皆さまが、より早期に運用報告書をご覧いただくことや、時間や場所を問わずにご覧になることが可能になると考えられます。また、ペーパーレス化が推進されることにより、森林資源の保護や印刷・配送に伴う二酸化炭素の排出量の削減につながることが期待されます。

今後、電磁的方法による提供を実施することに関し、受益者の皆さまに事前告知等が行われますが、希望される場合には引き続き書面交付をすることも可能です。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法による運用報告書の提供を進めてまいりますので、ご理解、ご協力のほどよろしくお願い申し上げます。

1万口当たりの費用明細(2024年6月7日から2025年6月6日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	103円	0.489%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は21,046円で、 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口 座内でのファンドの管理、購入後の情 報提供等の対価 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信 会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	28	0.132	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲 介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する 取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	1	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回金・資 産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	131	0.625	

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

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年6月7日から2025年6月6日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本株E V I ハイアルファマザーファンド	1,258,235	8,157,875	148,676	1,067,371

■ 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 (2024年6月7日から2025年6月6日まで)

項 目	当 期
	日本株E V I ハイアルファマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	376,763,549千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	142,053,454千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	2.65

※(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 (2024年6月7日から2025年6月6日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

日本株E V I ハイアルファ（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本株E V I ハイアルファマザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	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 202,510	百万円 8,257	% 4.1	百万円 174,253	百万円 9,516	% 5.5

※平均保有割合 50.7%

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

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

日本株E V I ハイアルファ（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	95,030千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	4,530千円
(c) (b)／(a)	4.8%

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

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2024年6月7日から2025年6月6日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2025年6月6日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
日本株E V I ハイアルファマザーファンド	9,524,363	10,633,923	76,594,020

※日本株E V I ハイアルファマザーファンドの期末の受益権総口数は22,537,777,391口で
す。

■ 投資信託財産の構成

(2025年6月6日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本株E V I ハイアルファマザーファンド	76,594,020	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	189,789	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	76,783,810	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年6月6日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	76,783,810,192円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,885,063
日本株E V I ハイアルファマザーファンド(評価額)	76,594,020,706
未 収 入 金	186,904,423
(B) 負 債	186,800,009
未 払 信 託 報 酬	184,496,582
そ の 他 未 払 費 用	2,303,427
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	76,597,010,183
元 本	35,092,579,665
次 期 繰 越 損 益	41,504,430,518
(D) 受 益 権 総 口 数	35,092,579,665口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	21,827円

※当期中における期首元本額31,254,757,443円、期中追加設定元本額4,166,834,807円、期中
一部解約元本額329,012,585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2024年6月7日 至2025年6月6日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,045円
受 取 利 息	8,045
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,792,186,996
売 買 益	4,828,446,696
売 買 損	△ 36,259,700
(C) 信 託 報 酬 等	△ 354,777,835
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	4,437,417,206
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	31,026,343,292
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,040,670,020
(配 当 等 相 当 額)	(5,741,678,354)
(売 買 損 益 相 当 額)	(298,991,666)
(G) 合 計(D + E + F)	41,504,430,518
次 期 繰 越 損 益 金(G)	41,504,430,518
追 加 信 託 差 損 益 金	6,040,670,020
(配 当 等 相 当 額)	(5,826,013,469)
(売 買 損 益 相 当 額)	(214,656,551)
分 配 準 備 積 立 金	35,463,760,498

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

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,993,456,380円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,443,960,826
(c) 収益調整金	6,040,670,020
(d) 分配準備積立金	31,026,343,292
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	41,504,430,518
1 万口当たり当期分配対象額	11,827.12
(f) 分配金	0
1 万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税引前）	当 期
	0円

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

日本株E V I ハイアルファマザーファンド

第16期（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

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

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク T O P I X (東証株価指数、配当込み)		株式組入比率	純資産額
	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率		
12期（2021年6月7日）	円 34,928	% 35.9	3,094.51	% 22.8	% 98.7	百万円 38,453
13期（2022年6月6日）	38,586	10.5	3,133.45	1.3	98.8	60,289
14期（2023年6月6日）	45,832	18.8	3,713.36	18.5	98.5	86,367
15期（2024年6月6日）	67,905	48.2	4,684.21	26.1	98.5	127,898
16期（2025年6月6日）	72,028	6.1	4,822.70	3.0	98.6	162,335

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

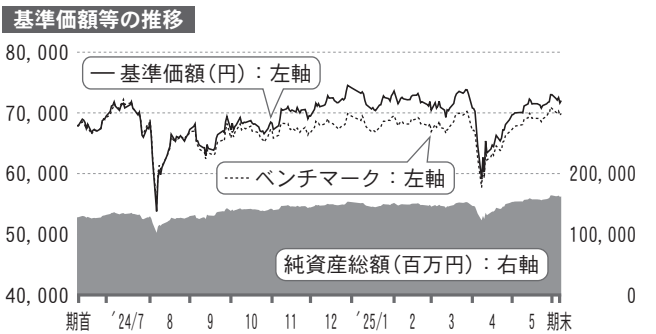
当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク T O P I X (東証株価指数、配当込み)		株式組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首) 2024年6月6日	円 67,905	% —	4,684.21	% —	% 98.5
6月末	69,473	2.3	4,778.56	2.0	99.0
7月末	68,526	0.9	4,752.72	1.5	99.4
8月末	67,272	△0.9	4,615.06	△1.5	99.4
9月末	67,195	△1.0	4,544.38	△3.0	98.3
10月末	68,302	0.6	4,629.83	△1.2	97.7
11月末	69,476	2.3	4,606.07	△1.7	98.2
12月末	74,121	9.2	4,791.22	2.3	98.8
2025年1月末	73,601	8.4	4,797.95	2.4	98.9
2月末	70,430	3.7	4,616.34	△1.4	99.0
3月末	70,808	4.3	4,626.52	△1.2	97.4
4月末	69,696	2.6	4,641.96	△0.9	98.1
5月末	73,001	7.5	4,878.83	4.2	98.2
(期末) 2025年6月6日	72,028	6.1	4,822.70	3.0	98.6

※騰落率は期首比です。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2024年6月7日から2025年6月6日まで）



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

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

期首	67,905円
期末	72,028円
騰落率	+6.1%

▶ 基準価額の主な変動要因（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

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

上昇要因	・業種配分で、建設・資材のオーバーウェイトや素材・化学のアンダーウェイトがプラスに寄与したこと ・個別銘柄で、保有していたフジクラ、ソニーグループなどがアウトパフォームしたこと
下落要因	・業種配分で、アンダーウェイトだった情報通信・サービスその他がアウトパフォームしたこと ・個別銘柄で、保有していたソフトバンクグループがマイナスに寄与したこと

▶ 投資環境について（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

期間における国内株式市場は、上昇しました。

2024年8月と2025年4月に大幅に下落するタイミングはありましたが、期を通してT O P I Xはほぼ横ばいでの推移となりました。

期初は、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が、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、8月に記録的な大幅下落に転じました。その後、過度な警戒が和らぎ急速に反発し、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を受けて、持ち直す展開となりました。

その後、3月まで一進一退の展開が続き、4月に入って米政権が発表した相互関税の幅が市場想定を大きく上回り、世界経済への悪影響が懸念され、世界同時株安となりました。期末にかけては、国内企業の業績見通しは低調であったものの、米政権による関税処置の緩和期待などから、下落分を打ち消す展開となりました。

▶ ポートフォリオについて（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

株式組入比率

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

業種配分

期末の業種配分比率につきましては、市場対比では非鉄金属、建設業などのウェイトを高くしています。

個別銘柄

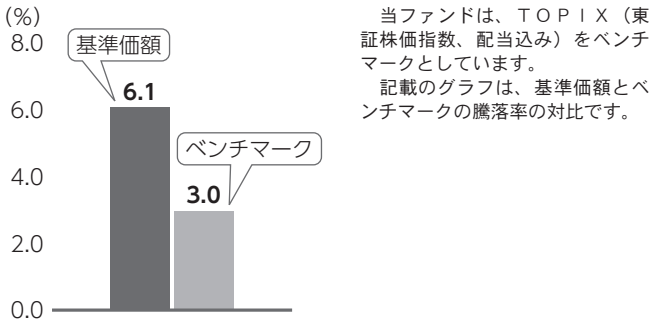
ソニーグループ、三菱UFJフィナンシャル・グループ、トヨタ自動車などを高い比率で保有しています。

ポートフォリオの特性

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

▶ ベンチマークとの差異について（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



【ベンチマークとの差異の状況および要因】
基準価額の騰落率は+6.1%となり、ベンチマークの騰落率+3.0%を3.1%上回りました。

プラス要因	・業種配分で、建設・資材のオーバーウェイトや素材・化学のアンダーウェイトがプラスに寄与したこと ・個別銘柄で、保有していたフジクラ、ソニーグループなどがアウトパフォームしたこと
マイナス要因	・業種配分で、アンダーウェイトだった情報通信・サービスその他がアウトパフォームしたこと ・個別銘柄で、保有していたソフトバンクグループがマイナスに寄与したこと

2 今後の運用方針

引き続き、推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中から定量・定性判断を加味しながら、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。
米国の様々な経済政策を受けて景気見通しや企業業績に対する不透明感が高まっていますが、米国の関税政策は流動的であるため、内需関連やディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な銘柄に偏ることなく、独自の増益要素が大きい銘柄や利益率及び資本効率の改善が進む銘柄への選別投資を行う方針です。
また、東証のR O E（自己資本利益率）向上に向けた取り組みに呼应し、企業のコーポレートガバナンス（企業統治）の改善や政策保有株の削減が加速しており、バランスシートのスリム化余地が大きい銘柄の中から株主価値向上への取り組み姿勢が良化する銘柄の選定に注力する方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

項 目	金額	比率	項 目 の 概 要
(a) 売買委託手数料 （株 式）	92円 (92)	0.133% (0.133)	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
合 計	92	0.133	

期中の平均基準価額は69,270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（2024年6月7日から2025年6月6日まで）
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		130,450.5 (5,349)	202,510.276 (-)	75,169.4	174,253,272

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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	376,763,549千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	142,053,454千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	2.65

※(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（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 202,510	百万円 8,257	% 4.1	百万円 174,253	百万円 9,516	% 5.5

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	188,622千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	8,926千円
(c) (b)／(a)	4.7%

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

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

日本株E V I ハイアルファ（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

■ 組入れ資産の明細（2025年 6 月 6 日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業（1.2％）			
ニッスイ	1,885	2,249	1,877,015
鉱業（－）			
I N P E X	778	－	－
建設業（3.7％）			
大成建設	359	－	－
鹿島建設	761	1,610.7	5,985,361
積水ハウス	627	－	－
食料品（－）			
コカ・コーラ ボトラーズ ジャパンホールディングス	663	－	－
化学（2.4％）			
信越化学工業	－	839	3,796,475
三菱瓦斯化学	836	－	－
医薬品（0.6％）			
武田薬品工業	589	－	－
サワイグループホールディングス	－	588.6	1,033,875
石油・石炭製品（－）			
出光興産	2,514	－	－
ゴム製品（1.8％）			
横浜ゴム	418	821.5	2,882,643
ガラス・土石製品（2.6％）			
住友大阪セメント	－	489.3	1,856,404
太平洋セメント	342	－	－
日本特殊陶業	330	524.9	2,360,475
鉄鋼（3.1％）			
日本製鉄	526	814.3	2,361,470
大和工業	－	294.4	2,640,179
大同特殊鋼	789	－	－
非鉄金属（3.8％）			
住友電気工業	1,313	2,066.4	6,142,374
フジクラ	1,644	－	－
金属製品（1.7％）			
東洋製罐グループホールディングス	－	928.4	2,648,725
機械（8.6％）			
アマダ	1,313	－	－
F U J I	－	476.2	1,070,259
D M G 森精機	561	－	－
三井海洋開発	－	608	3,289,280
小松製作所	842	929.6	4,155,312
C K D	－	710.3	1,634,400
S A N K Y O	－	737.6	1,785,729
ジェイテクト	－	1,600	1,759,200
T H K	464	－	－
電気機器（20.5％）			
コニカミノルタ	3,220	4,207	1,817,003
ブラザー工業	－	292.2	699,965
日立製作所	392	－	－
富士電機	－	389.2	2,541,476
ニデック	－	1,354.7	3,661,076
J V C ケンウッド	3,046	1,357.1	1,553,879
日本電気	234	1,133.7	4,364,745
パナソニック ホールディングス	－	2,359.1	3,697,889
ソニーグループ	－	1,954	7,489,682
T D K	343	1,052.8	1,593,412
メイコー	190	365	2,098,750
京セラ	－	1,923.7	3,290,488
輸送用機器（8.7％）			
豊田自動織機	－	52.4	859,360
川崎重工業	117	－	－
いすゞ自動車	－	1,260.6	2,296,182
トヨタ自動車	1,957	2,678.4	7,103,116
アイシン	453	－	－
本田技研工業	2,264	－	－
スズキ	－	2,181.5	3,664,920

銘柄	期首(前期末) 株数	期 株数	期末 評価額
その他製品（1.4％）			
T O P P A Nホールディングス	－	641.9	2,298,002
電気・ガス業（2.0％）			
中部電力	－	1,866.9	3,174,663
陸運業（2.9％）			
小田急電鉄	－	1,539.8	2,549,908
京成電鉄	－	1,445.8	2,061,710
海運業（－）			
商船三井	596	－	－
倉庫・運輸関連業（－）			
三菱倉庫	80	－	－
情報・通信業（8.5％）			
L I N E ヤフー	5,088	8,766.2	4,646,086
T B Sホールディングス	451	547.7	2,435,074
日本電信電話	－	41,173.1	6,525,936
K D D I	682	－	－
卸売業（5.7％）			
円谷フィールズホールディングス	698	－	－
三菱食品	115	－	－
丸紅	1,439	－	－
豊田通商	－	1,341.8	4,044,185
三井物産	－	1,715.2	5,072,704
住友商事	817	－	－
トラスト中山	268	－	－
小売業（0.8％）			
三越伊勢丹ホールディングス	1,313	－	－
ヤマダホールディングス	－	3,033.8	1,320,006
銀行業（11.5％）			
しずおかフィナンシャルグループ	－	1,740	2,948,430
めぶきフィナンシャルグループ	－	3,386.5	2,418,976
ゆうちょ銀行	1,956	2,366.4	3,604,027
コンコルディア・フィナンシャルグループ	2,860	－	－
ひろぎんホールディングス	1,192	－	－
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,200	3,783.1	7,426,225
りそなホールディングス	2,296	－	－
七十七銀行	310	406.7	1,995,676
山口フィナンシャルグループ	826	－	－
証券・商品先物取引業（－）			
S B Iホールディングス	408	－	－
保険業（3.1％）			
M S & A D インシュアランス グループホールディングス	1,211	1,437.7	4,964,378
第一生命ホールディングス	824	－	－
その他金融業（1.1％）			
クレディセゾン	－	419	1,727,118
不動産業（4.2％）			
三菱地所	－	1,905.4	5,089,323
東京建物	－	663.5	1,686,948
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	千株 51銘柄	千円 160,000,510 <98.6％>

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

■ 投資信託財産の構成 (2025年 6 月 6 日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	160,000,510	96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,435,246	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	166,435,757	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年 6 月 6 日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	166,435,757,053円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,163,698,745
株 式(評価額)	160,000,510,330
未 収 入 金	3,674,208,878
未 収 配 当 金	1,597,339,100
(B) 負 債	4,100,616,970
未 払 金	3,693,757,516
未 払 解 約 金	406,859,454
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	162,335,140,083
元 本	22,537,777,391
次 期 繰 越 損 益 金	139,797,362,692
(D) 受 益 権 総 口 数	22,537,777,391口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	72,028円

※当期における期首元本額18,834,837,032円、期中追加設定元本額4,590,632,085円、期中一部解約元本額887,691,726円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

F O F s 用国内株式E V I バリュースファンド（適格機関投資家専用） 8,344,263,527円

SMDAM日本株E V I ハイアルファ（F O F s 用）（適格機関投資家専用） 1,925,551,906円

日本株E V I ハイアルファF（適格機関投資家専用） 1,634,038,941円

日本株E V I ハイアルファ（F O F s 用）（適格機関投資家専用） 10,633,923,017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2024年 6 月 7 日 至2025年 6 月 6 日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,181,998,998円
受 取 配 当 金	4,177,562,080
受 取 利 息	4,429,010
そ の 他 収 益 金	7,908
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,706,946,977
売 買 益	23,646,991,597
売 買 損	△ 17,940,044,620
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	9,888,945,975
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	109,063,316,342
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 5,313,505,741
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	26,158,606,116
(G) 合 計(C＋D＋E＋F)	139,797,362,692
次 期 繰 越 損 益 金(G)	139,797,362,692

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

■ お知らせ

<約款変更について>

・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、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2025年 4 月 1 日)

グローバルX M S C Iスーパーディビデンドー日本株式 E T F

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

貸借対照表

	2025年1月24日現在
	金 額 (円)
資産の部	
流動資産	
金銭信託	176,411
コール・ローン	145,447,044
株式	57,191,909,010
投資証券	5,235,625,700
未収入金	248,700
未収配当金	125,497,100
前払金	2,126,000
流動資産合計	62,701,029,965
資産合計	62,701,029,965
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	590,050
未払金	1,681,800
未払収益分配金	140,861,514
未払受託者報酬	4,325,308
未払委託者報酬	63,149,815
その他未払費用	22,896,279
流動負債合計	233,504,766
負債合計	233,504,766
純資産の部	
元本等	
元本	35,426,670,771
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（△）	27,040,854,428
（分配準備積立金）	21,062,815
元本等合計	62,467,525,199
純資産合計	62,467,525,199
負債純資産合計	62,701,029,965

損益及び剰余金計算書

	当 期 自 2024年7月25日 至 2025年1月24日 金 額 (円)
営業収益	
受取配当金	1,340,687,746
受取利息	169,141
有価証券売買等損益	△5,138,481,706
派生商品取引等損益	△31,120,750
その他収益	414
営業収益合計	△3,828,745,155
営業費用	
受託者報酬	9,063,734
委託者報酬	132,331,308
その他費用	24,198,870
営業費用合計	165,593,912
営業利益又は営業損失（△）	△3,994,339,067
経常利益又は経常損失（△）	△3,994,339,067
当期純利益又は当期純損失（△）	△3,994,339,067
期首剰余金又は期首欠損金（△）	36,019,196,075
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,873,967,813
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	2,873,967,813
剰余金減少額又は欠損金増加額	6,693,435,635
当期一部交換に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	6,693,435,635
分配金	1,164,534,758
期末剰余金又は期末欠損金（△）	27,040,854,428

有価証券明細表
2025年1月24日現在

(1) 株式

銘柄	株 式 数	評 価 額 (円)		備 考
		単 価	金 額	
タマホーム	666,100	3,140.00	2,091,554,000	
リョーサン菱洋ホールディングス	1,065,500	2,583.00	2,752,186,500	
安藤・間	2,164,800	1,130.00	2,446,224,000	
奥村組	640,600	3,825.00	2,450,295,000	
東洋建設	1,953,200	1,352.00	2,640,726,400	
日本たばこ産業	604,300	3,882.00	2,345,892,600	
インフロニア・ホールディングス	2,121,200	1,147.50	2,434,077,000	
三ツ星ベルト	601,600	3,900.00	2,346,240,000	
日本製鉄	812,700	3,122.00	2,537,249,400	
神戸製鋼所	1,544,100	1,598.00	2,467,471,800	
J F E ホールディングス	1,413,300	1,760.50	2,488,114,650	
L I X I L	1,455,300	1,709.00	2,487,107,700	
日東工業	853,200	2,895.00	2,470,014,000	
F P G	860,200	2,746.00	2,362,109,200	
伯東	563,900	4,340.00	2,447,326,000	
ピジョン	1,760,000	1,460.00	2,569,600,000	
三愛オブリ	1,290,500	1,783.00	2,300,961,500	
サンゲツ	886,200	2,846.00	2,522,125,200	
S B I ホールディングス	720,400	4,121.00	2,968,768,400	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	5,322,900	488.00	2,597,575,200	
商船三井	470,400	5,109.00	2,403,273,600	
飯野海運	2,238,000	1,135.00	2,540,130,000	
ソフトバンク	12,852,200	196.30	2,522,886,860	代用有価証券 153,600株
合計	42,860,600		57,191,909,010	

(2) 株式以外の有価証券

種 類	銘 柄	券 面 総 額	評 価 額 (円)	備 考
投資証券	いちごオフィスリート投資法人	32,237	2,646,657,700	
	タカラレーベン不動産投資法人	29,690	2,588,968,000	
投資証券 合計		61,927	5,235,625,700	
合計			5,235,625,700	

(注) 投資証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

株式関連

種 類	2025年1月24日現在			
	契約額等 (円)	う ち 1 年 超	時 価 (円)	評価損益 (円)
市場取引 先物取引 買建	28,089,500	—	27,500,000	△589,500
合計	28,089,500	—	27,500,000	△589,500

(注) 1. 時価の算定方法

株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

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

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

※上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

ダイワ／GQGグローバル・エクイティ
（FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）
第6期

（決算日 2025年5月14日）
（作成対象期間 2024年5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。
さて、「ダイワ／GQGグローバル・エクイティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、決算を行ないました。
ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<2223>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0222320250514◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World 指数（税引後 配当込み、円換算）		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 受託証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	（分配前） 円	（分配後） 円	期中 騰落率 %	（参考指数） 円	期中 騰落率 %					
2期末(2021年5月14日)	13,281	0	30.9	13,682	50.5	95.0	—	—	—	21,365
3期末(2022年5月16日)	17,262	0	30.0	15,015	9.7	96.2	—	—	—	26,923
4期末(2023年5月15日)	17,437	0	1.0	16,559	10.3	95.3	—	—	—	30,423
5期末(2024年5月14日)	27,694	0	58.8	23,330	40.9	92.5	—	—	—	42,147
6期末(2025年5月14日)	25,806	0	△6.8	24,832	6.4	93.4	—	—	—	34,611

- （注1）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注2）MSCI AC World指数（税引後配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCI AC World指数（税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World指数（税引後配当込み、米ドルベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基になっているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。（<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>）
（注3）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
（注4）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首：27,694円
期末：25,806円（分配金0円）
騰落率：△6.8%（分配金込み）

■基準価額の変動要因

当ファンドの基準価額は、世界株式市況は上昇しましたが、銘柄選択が振るわなかったことや円高が進行したことにより、下落しました。くわしくは「投資環境について」、「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC World指数 (税引後配当込み、 円 換 算)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	%	%	%	%
(期首)2024年 5月14日	27,694	—	23,330	—	92.5	—	—	—
5月末	28,030	1.2	23,364	0.1	94.7	—	—	—
6月末	30,003	8.3	24,736	6.0	97.0	—	—	—
7月末	26,915	△2.8	23,367	0.2	95.1	—	—	—
8月末	26,949	△2.7	22,945	△ 1.7	95.3	—	—	—
9月末	26,556	△4.1	23,349	0.1	96.8	—	—	—
10月末	28,357	2.4	24,911	6.8	95.9	—	—	—
11月末	28,257	2.0	24,855	6.5	94.0	—	—	—
12月末	28,806	4.0	25,901	11.0	96.8	—	—	—
2025年 1月末	29,193	5.4	25,929	11.1	93.5	—	—	—
2月末	27,855	0.6	24,709	5.9	93.3	—	—	—
3月末	26,979	△2.6	23,946	2.6	93.4	—	—	—
4月末	25,394	△8.3	22,907	△ 1.8	92.9	—	—	—
(期末)2025年 5月14日	25,806	△6.8	24,832	6.4	93.4	—	—	—

(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. 5. 15～2025. 5. 14)

■世界株式市況

世界株式市況は上昇しました。

世界株式市況は、当作成期首より2024年7月半ばにかけて、米国の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やAI（人工知能）関連企業の高成長期待を背景に、上昇基調で推移しました。しかし7月後半から8月の頭にかけては、対中輸出規制強化への懸念や市場予想を下回った米国雇用統計といった材料を受け、下落しました。その後は、経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆したFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などが好感され、市場は反発に転じました。9月中旬から2025年2月半ばにかけては、FRBが0.50%ポイントの利下げを決定したことや、11月の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したこと、市場予想を下回る米国CPI（消費者物価指数）、良好な企業決算などが好感され、上昇基調で推移しました。2月下旬から3月末にかけては、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。4月2日に発表された米国の相互関税政策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などが好感され、株価は急反発しました。その後、当作成期末にかけても、米国と英国の間で関税をめぐる合意がなされたことや米国と中国の間で暫定的な関税率の引き下げ合意に至ったことなどが好感され、上昇して当作成期末を迎えました。

■為替相場

米ドル対円相場は下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首から2024年7月半ばにかけて、日本政府・日銀の為替介入があったものの、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などから、円安基調となりました。しかし7月半ばから9月にかけては、日銀が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。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、円安米ドル高が進行しました。11月下旬には、米国金利の低下や日銀総裁が利上げ継続方針を示したことなどから円高に転じる場面もありましたが、12月には米国金利の上昇や日銀の政策金利据え置きなどから、再び円安が進行しました。2025年1月には、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月半ばにかけても、米国金利の低下や日銀の審議委員が利上げ方針を示したこと、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。その後、当作成期末にかけては、米国と各国の関税交渉の進展を受けて市場参加者のリスク回避姿勢が後退し、円安基調に転じました。

前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

ポートフォリオについて

(2024. 5. 15～2025. 5. 14)

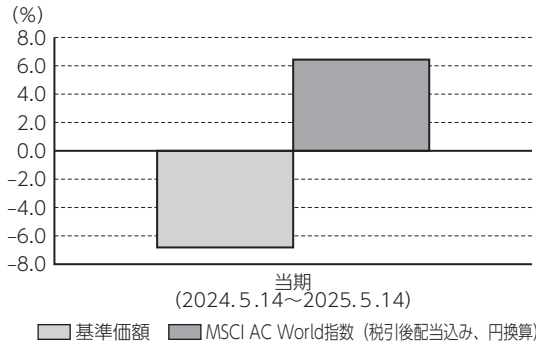
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式の個別銘柄で、寄与度の高かった銘柄はAPPLOVIN CORP（米国、情報技術）やPHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC（米国、生活必需品）、マイナス要因となった銘柄はNOVO NORDISK A/S（デンマーク、ヘルスケア）やALPHABET INC（米国、コミュニケーション・サービス）などでした。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

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

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2024年 5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)	17,000

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



今後の運用方針

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

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2024.5.15~2025.5.14)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	282円	1.013%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は27,840円です。
(投 信 会 社)	(276)	(0.990)	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)	(2)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	17	0.060	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数
(株 式)	(17)	(0.060)	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	10	0.036	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
(株 式)	(10)	(0.036)	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	37	0.134	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)	(7)	(0.026)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(29)	(0.102)	インドキャピタルゲイン税、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	346	1.242	

(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
株 式

(2024年5月15日から2025年5月14日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 42,531.49 (2,722.11)	千アメリカ・ドル 407,230 (△15)	百株 31,567.67	千アメリカ・ドル 412,187
	カナダ	百株 917.59 ()	千カナダ・ドル 5,133 ()	百株 406.36	千カナダ・ドル 2,410
	台湾	百株 760 ()	千台湾ドル 81,222 ()	百株 920	千台湾ドル 81,303
	イギリス	百株 4,937.98 ()	千イギリス・ポンド 6,018 (△39)	百株 19,321.08	千イギリス・ポンド 13,254
	スイス	百株 952.67 ()	千スイス・フラン 8,490 ()	百株 514.47	千スイス・フラン 4,343
	デンマーク	百株 155.47 ()	千デンマーク・クローネ 7,434 ()	百株 1,402.19	千デンマーク・クローネ 80,606
	インド	百株 1,695.92 ()	千インド・ルピー 137,160 ()	百株 4,228.3	千インド・ルピー 396,241
	アラブ首長国連邦	百株 275.3 ()	千アラブ首長国連邦・ ディルハム 11,119 ()	百株 94.97	千アラブ首長国連邦・ ディルハム 3,809
	ブラジル	百株 2,832 ()	千ブラジル・レアル 9,912 ()	百株 6,583	千ブラジル・レアル 22,064
	ユーロ (オランダ)	百株 — ()	千ユーロ — ()	百株 61.17	千ユーロ 4,401
国	ユーロ (フランス)	百株 936.23 ()	千ユーロ 6,039 ()	百株 1,503.98	千ユーロ 9,361
	ユーロ (ドイツ)	百株 242.6 ()	千ユーロ 5,219 ()	百株 834.09	千ユーロ 5,776
	ユーロ (スペイン)	百株 830.67 ()	千ユーロ 883 ()	百株 580.54	千ユーロ 389
	ユーロ (イタリア)	百株 4,722.62 ()	千ユーロ 6,820 ()	百株 969.23	千ユーロ 2,415
	ユーロ (その他)	百株 589.62 ()	千ユーロ 1,860 ()	百株 807.96	千ユーロ 2,399
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 7,321.74 ()	千ユーロ 20,823 ()	百株 4,756.97	千ユーロ 24,744

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合
(2024年5月15日から2025年5月14日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	142,185,189千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	37,074,170千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	3.83

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

■主要な売買銘柄
株 式

(2024年5月15日から2025年5月14日まで)

当 期				買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
NVIDIA CORP (アメリカ)	100.153	3,152,940	31,481	NVIDIA CORP (アメリカ)	266.54	4,515,293	16,940	NVIDIA CORP (アメリカ)	266.54	4,515,293	16,940
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	110.281	3,000,990	27,212	MICROSOFT CORP (アメリカ)	67.759	4,056,922	59,872	MICROSOFT CORP (アメリカ)	67.759	4,056,922	59,872
MICROSOFT CORP (アメリカ)	48.019	2,973,319	61,919	META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)	47.523	3,863,131	81,289	META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)	47.523	3,863,131	81,289
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	397.537	2,579,827	6,489	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	137.414	3,211,219	23,368	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	137.414	3,211,219	23,368
AT&T INC (アメリカ)	576.995	1,963,348	3,402	APPROVIN CORP CLASS A (アメリカ)	85.812	2,468,998	28,772	APPROVIN CORP CLASS A (アメリカ)	85.812	2,468,998	28,772
APPLE INC (アメリカ)	56.44	1,948,483	34,523	AMAZON.COM INC (アメリカ)	83.499	2,330,249	27,907	AMAZON.COM INC (アメリカ)	83.499	2,330,249	27,907
UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)	23.354	1,933,858	82,806	BROADCOM INC (アメリカ)	85.333	2,120,072	24,844	BROADCOM INC (アメリカ)	85.333	2,120,072	24,844
META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)	22.556	1,927,467	85,452	ELI LILLY & CO (アメリカ)	16.967	2,036,615	120,033	ELI LILLY & CO (アメリカ)	16.967	2,036,615	120,033
PROGRESSIVE CORP (アメリカ)	41.459	1,608,852	38,805	APPLE INC (アメリカ)	56.44	1,798,936	31,873	APPLE INC (アメリカ)	56.44	1,798,936	31,873
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	93.621	1,595,964	17,047	UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)	23.354	1,781,967	76,302	UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)	23.354	1,781,967	76,302

(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
外国株式

銘柄	期首 株数	当 株数	期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	—	4,853.85	3,213	473,407	金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	467.04	813.55	8,099	1,193,329	公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	2,197.4	9,371	1,380,763	コミュニケーション・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	609.81	2,841	418,579	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	211.14	—	—	—	金融
SERVICENOW INC	59.76	—	—	—	情報技術
CMS ENERGY CORP	—	316.49	2,191	322,855	公益事業
BROADCOM INC	30.03	—	—	—	情報技術
DTE ENERGY COMPANY	—	102.9	1,366	201,388	公益事業
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	327.07	2,874	423,469	生活必需品
COCA-COLA CO/THE	1,340.09	194.93	1,344	198,046	生活必需品
AMAZON.COM INC	715.17	—	—	—	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	—	390.1	4,270	629,104	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	550.58	492.14	3,548	522,847	公益事業
ALPHABET INC-CL C	271.33	—	—	—	コミュニケーション・サービス
HDFC BANK LTD-ADR	—	260.04	1,882	277,338	金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	187.98	4,860	716,167	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	349.48	—	—	—	ヘルスケア
KROGER CO	—	484.62	3,270	481,872	生活必需品
ELI LILLY & CO	212.19	53.41	3,984	587,066	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	195.05	—	—	—	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	288.48	38.81	2,546	375,109	コミュニケーション・サービス
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	—	503.81	2,050	302,026	生活必需品
MERCK & CO. INC.	203.11	—	—	—	ヘルスケア
MCKESSON CORP	—	24.8	1,705	251,299	ヘルスケア
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	806.55	961.49	15,751	2,320,613	生活必需品
ALTRIA GROUP INC	—	1,384.65	7,819	1,151,990	生活必需品
CIGNA CORP	—	236.6	7,142	1,052,336	ヘルスケア
XCEL ENERGY INC	—	486.4	3,322	489,518	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO/THE	318.12	346.54	5,500	810,407	生活必需品
EXELON CORP	—	987.29	4,242	625,030	公益事業
PEPSICO INC	162.69	—	—	—	生活必需品
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	1,918.12	1,076.13	1,311	193,267	エネルギー
SYNOPSYS INC	79.53	—	—	—	情報技術
SOUTHERN CO/THE	546.28	—	—	—	公益事業
AT&T INC	—	4,690.75	12,407	1,827,928	コミュニケーション・サービス
APPLOVIN CORP CLASS A	783.7	—	—	—	情報技術
ELEVANCE HEALTH INC	—	56.21	2,110	310,884	ヘルスケア
WALMART INC	436.56	—	—	—	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	293.86	123.89	4,412	650,052	金融
NVIDIA CORP	95.71	—	—	—	情報技術
NETFLIX INC	80.08	58.88	6,703	987,572	コミュニケーション・サービス
ORACLE CORP	58.29	—	—	—	情報技術
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	—	848.09	7,093	1,045,074	金融
ICICI BANK LTD-SPON ADR	1,589.7	1,979.73	6,636	977,689	金融
DUKE ENERGY CORP	—	540.73	6,114	900,780	公益事業
MICROSOFT CORP	319.07	121.67	5,464	805,112	情報技術
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	392.8	—	—	—	生活必需品
CHUBB LTD	—	160.6	4,582	675,124	金融
ALLSTATE CORP	—	207.89	4,211	620,409	金融
PROGRESSIVE CORP	—	341.19	9,641	1,420,509	金融
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	12,774.51 28銘柄	26,460.44 35銘柄	173,888 <74.0%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ENBRIDGE INC	706.59	1,217.82	7,565	799,933	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	706.59 1銘柄	1,217.82 1銘柄	7,565 < 2.3%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,060	900	87,210	422,235	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,060 1銘柄	900 1銘柄	87,210 < 1.2%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
GLENCORE PLC	11,371.37	—	—	—	素材
ASTRAZENECA PLC	257.76	52.13	530	104,104	ヘルスケア
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	310.74	941	184,763	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	3,116.84	—	—	—	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	14,745.97 3銘柄	362.87 2銘柄	1,472 < 0.8%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REG	—	221.31	1,882	330,636	生活必需品
NOVARTIS AG-REG	—	216.89	1,954	343,192	ヘルスケア
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 2銘柄	438.2 2銘柄	3,836 < 1.9%>	

銘柄	期首 株数	当 株数	期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	1,354.94	108.22	4,746	104,945	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,354.94 1銘柄	108.22 1銘柄	4,746 < 0.3%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
ADANI GREEN ENERGY LTD	1,982.24	1,637.68	156,897	273,002	公益事業
ADANI ENTERPRISES LTD	1,194.67	1,065.13	260,019	452,433	資本財・サービス
ADANI POWER LTD	7,721.29	5,680.2	306,020	532,476	公益事業
ICICI BANK LTD	296.45	279.26	39,950	69,514	金融
インド・ルピー 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,194.65 4銘柄	8,662.27 4銘柄	762,889 < 3.8%>	
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円	
INTERNATIONAL HOLDINGS	—	180.33	7,233	290,623	資本財・サービス
アラブ首長国連邦・ディルハム 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	180.33 1銘柄	7,233 < 0.8%>	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	8,028.97	4,277.97	13,745	361,085	エネルギー
ブラジル・レアル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,028.97 1銘柄	4,277.97 1銘柄	13,745 < 1.0%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV	61.17	—	—	—	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	61.17 1銘柄	— —	— < —>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	1,462.45	887.53	4,740	781,769	エネルギー
BNP PARIBAS	355.58	362.75	2,868	473,093	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,818.03 2銘柄	1,250.28 2銘柄	7,608 < 3.6%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	630.23	—	—	—	金融
ALLIANZ SE-REG	—	8.08	283	46,759	金融
SAP SE	—	30.66	804	132,655	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	630.23 1銘柄	38.74 2銘柄	1,087 < 0.5%>	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	126.45	—	—	—	金融
IBERDROLA SA	—	376.58	572	94,369	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	126.45 1銘柄	376.58 1銘柄	572 < 0.3%>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UNICREDIT SPA	—	549.14	3,030	499,823	金融
ENEL SPA	—	3,204.25	2,476	408,487	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 2銘柄	3,753.39 2銘柄	5,507 < 2.6%>	
ユーロ(その他)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SHELL PLC	218.34	—	—	—	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	218.34 1銘柄	— —	— < —>	
通貨口計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,854.22 6銘柄	5,418.99 7銘柄	14,776 < 7.0%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	52,719.85 45銘柄	48,027.11 55銘柄	— <93.4%>	

(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) < —>内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年5月14日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
株式	千円 32,324,888	% 84.6
コール・ローン等、その他	5,898,205	15.4
投資信託財産総額	38,223,093	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、1カナダ・ドル＝105.74円、1香港ドル＝18.89円、1台湾ドル＝4.841円、1イギリス・ポンド＝196.17円、1スイス・フラン＝175.62円、1デンマーク・クローネ＝22.11円、1インド・ルピー＝1.74円、1アラブ首長国連邦・ディルハム＝40.18円、1ブラジル・レアル＝26.27円、1ユーロ＝164.92円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（37,221,610千円）の投資信託財産総額（38,223,093千円）に対する比率は、97.4%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	41,548,183,229円
コール・ローン等	4,874,468,374
株式(評価額)	32,324,888,623
未収入金	4,298,545,509
未収配当金	50,280,723
(B) 負債	6,936,826,446
未払金	3,529,411,060
未払解約金	3,211,999,996
未払信託報酬	194,360,327
その他未払費用	1,055,063
(C) 純資産総額(A－B)	34,611,356,783
元本	13,412,338,281
次期繰越損益金	21,199,018,502
(D) 受益権総口数	13,412,338,281口
1万口当り基準価額(C／D)	25,806円

* 期首における元本額は15,218,725,760円、当作成期間中における追加設定元本額は3,891,077,512円、同解約元本額は5,697,464,991円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,806円です。

《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）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

■損益の状況

当期 自2024年5月15日 至2025年5月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	710,834,487円
受取配当金	654,540,933
受取利息	56,247,328
その他収益金	46,226
(B) 有価証券売買損益	△ 2,516,366,267
売買益	6,366,961,483
売買損	△ 8,883,327,750
(C) 信託報酬等	△ 448,701,237
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 2,254,233,017
(E) 前期繰越損益金	14,843,652,574
(F) 追加信託差損益金	8,609,598,945
(配当等相当額)	(7,696,093,564)
(売買損益相当額)	(913,505,381)
(G) 合計(D＋E＋F)	21,199,018,502
次期繰越損益金(G)	21,199,018,502
追加信託差損益金	8,609,598,945
(配当等相当額)	(7,696,093,564)
(売買損益相当額)	(913,505,381)
分配準備積立金	15,105,785,824
繰越損益金	△ 2,516,366,267

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。
(注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：249,273,398円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	262,133,250円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	7,696,093,564
(d) 分配準備積立金	14,843,652,574
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	22,801,879,388
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	22,801,879,388
(h) 受益権総口数	13,412,338,281口

第3期末（2025年3月5日）	
基準価額	18,571円
純資産総額	1,285億円
騰落率	13.6%
分配金	0円



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

運用報告書（全体版）

作成対象期間：2024年3月6日～2025年3月5日

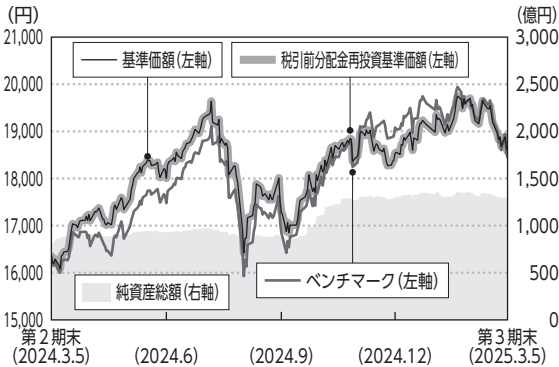
第3期（決算日 2025年3月5日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて「ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第3期の決算を行いました。
当ファンドは、「ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。
今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

運用経過 2024年3月6日～2025年3月5日

基準価額等の推移



第3期首	16,354円	既払分配金	0円
第3期末	18,571円	騰落率（分配金再投資ベース）	13.6%

- （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ご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注3） ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 9月に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）での大幅な利下げが好感され株価が上昇したこと
- ・ 11月から2025年2月中旬にかけて、トランプ米大統領が掲げる規制緩和や減税への期待感など政策変更の思惑を背景に株価が上昇したこと
- ・ 1月に生成人工知能（AI）関連における巨額なインフラ投資の発表を受けて株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・ 2024年8月上旬に生成AIの企業収益に対する懸念からハイテク株を中心に一時調整する場面があったこと
- ・ 2025年2月下旬以降、トランプ政権による追加関税導入の可能性が高まり、関税の影響が米国の景況感に悪影響を及ぼすとの懸念が高まったことから株価が下落したこと

1 万口当たりの費用明細

項目	第 3 期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	135円	0.738%	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18,249円です。
(投信会社)	(130)	(0.715)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(3)	(0.018)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	4	0.020	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(株式)	(4)	(0.020)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	4	0.024	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)	(4)	(0.024)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	3	0.017	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.012)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.002)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	146	0.799	

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

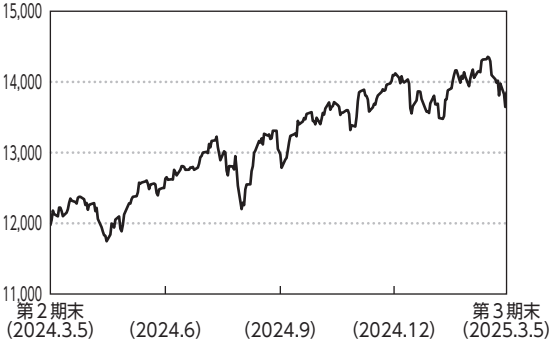
(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

投資環境

■海外株式市況

【MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】



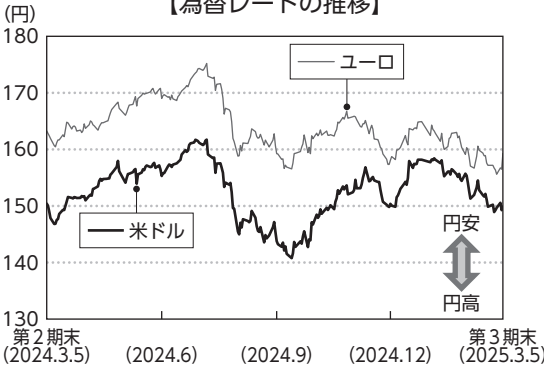
(注) FactSetのデータを使用しています。

海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初から2024年7月中旬にかけては米国において利下げ観測が高まったことから株価はおおむね上昇しました。8月上旬には生成AI関連ビジネスの企業収益に対する懸念からハイテク株を中心に一時調整する場面がありましたが、9月以降はFOMCでの大幅な利下げが好感されたことに加え、11月以降は米大統領選でトランプ氏が当選し、同氏が掲げる規制緩和や減税への期待感など政策変更の思惑から株価は再度上昇しました。2025年2月下旬以降はトランプ政権による追加関税導入の可能性が高まり、関税の影響が米国の景況感に悪影響を及ぼすとの懸念が高まったことから株価はやや調整しました。

■為替市況

【為替レートの推移】



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは期を通じて見るとやや米ドル安円高となりました。期初以降、米ドル高円安基調となりましたが、2024年7月の日銀金融政策決定会合で利上げと国債買い入れ減額が決定されたことに加え、米景気減速懸念が高まると、急速に米ドル安円高が進行しました。9月下旬以降はFOMCで利下げ見通しの鈍化が示唆されたことなどから米ドル高円安が進行しました。2025年1月以降は日銀の利上げ観測の高まりに加え、トランプ米大統領の関税政策に対する見方から米ドル安円高となりました。

ユーロ／円レートは期を通じて見るとユーロ安円高となりました。期初以降、ユーロ高円安基調となりましたが、2024年7月の日銀金融政策決定会合で利上げと国債買い入れ減額が決定されたことを受けてユーロ安円高が進行しました。9月下旬以降は米ドル高に連れてユーロ高円安が進行したものの、11月以降はドイツやフランスにおける政治懸念やウクライナとロシアを巡る地政学的な緊張が高まりユーロ安円高に転じました。2025年1月以降もユーロ圏の低調な経済指標の発表などを受けてユーロ安円高が進みました。

ポートフォリオ

■当ファンド

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

■マザーファンド

主に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

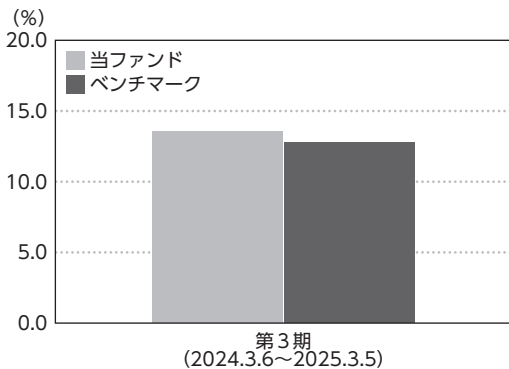
平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、コミュニケーション・サービスなどの比率を多め、不動産や公益などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に金融（19.0%）、情報技術（18.8%）、ヘルスケア（16.6%）としています。

（注1）業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

（注2）比率は対純資産総額比です。

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

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+13.6%となり、ベンチマーク騰落率（+12.8%）を上回りました。

これはマザーファンドにおいてコミュニケーション・サービスセクターをオーバーウェイトとしたことや、素材セクターの非保有などがプラスに働いたことによるものです。

（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

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

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

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2024年3月6日～2025年3月5日
当期分配金（税引前）	—
対基準価額比率	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,570円

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

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

今後の運用方針

■当ファンド

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

■マザーファンド

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

エーションはベンチマークより低く、ベータ（個別株価と市場の連動性）も市場平均よりも低めとなっています。

生成AIやクラウドコンピューティング（インターネットを通じてコンピューティングサービスを提供すること）普及の恩恵を受ける企業、高所得国の高齢化に伴う医療費の増加や高齢者向け製品の市場拡大が追い風となるヘルスケア企業、景気後退懸念から割安に評価されている欧州の銀行などに注目しています。

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

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第3期末 2025年3月5日
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュース株式マザーファンド	100.0%

（注1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

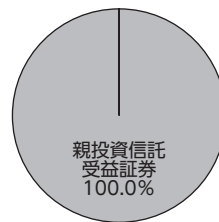
（注2）組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

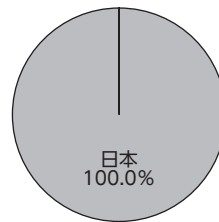
項目	第3期末 2025年3月5日
純資産総額	128,522,290,711円
受益権総口数	69,206,688,287口
1万口当たり基準価額	18,571円

（注）当期間中における追加設定元本額は25,774,682,479円、同解約元本額は7,171,595,907円です。

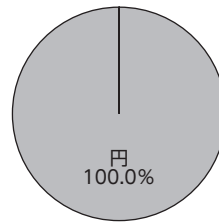
■資産別配分



■国別配分

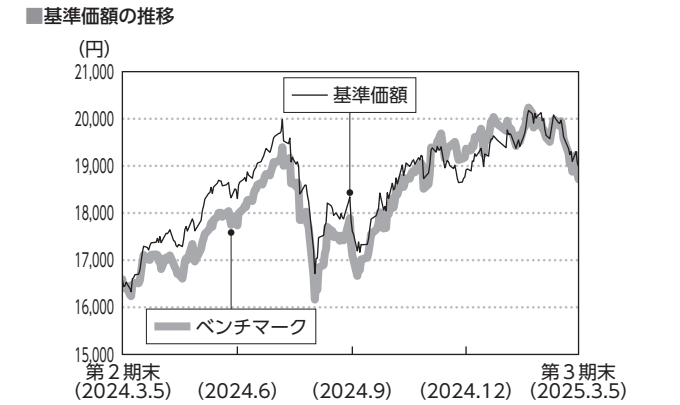


■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2025年3月5日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンドの概要



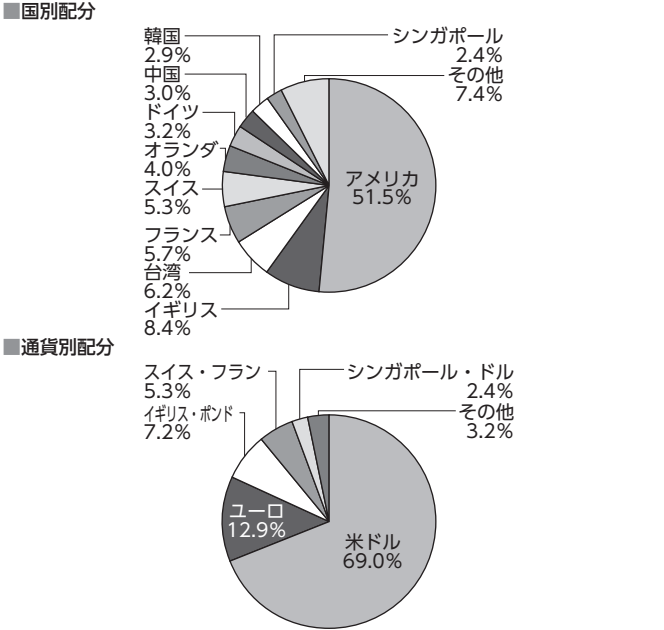
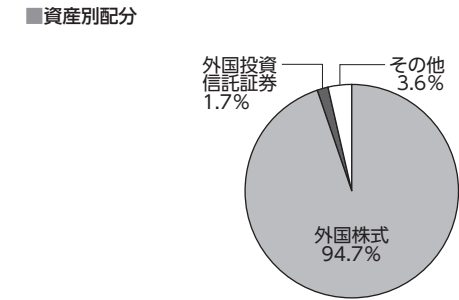
■ 上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
META PLATFORMS INC-A	米ドル	7.0%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	6.2
ALPHABET INC-CL C	米ドル	5.6
MICROSOFT CORP	米ドル	4.9
APPLE INC	米ドル	3.3
HCA HEALTHCARE INC	米ドル	3.3
ING GROEP NV-CVA	ユーロ	3.1
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	米ドル	2.9
BNP PARIBAS	ユーロ	2.9
ROCHE HOLDING AG	スイス・フラン	2.8
組入銘柄数		64

■ 1万口当たりの費用明細

2024.3.6～2025.3.5

項目	金額
売買委託手数料	4円
(株式)	(4)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	5
(株式)	(5)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	2
(保管費用)	(2)
(その他)	(0)
合計	11



(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2025年3月5日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配)	税引前 分配金	期中 騰落率	(参考) 基準価額+ 累計分配金	ベンチマーク	期中 騰落率	株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
(設定日)	円	円	%	円		%	%	%	百万円
2022年3月7日	10,000	—	—	10,000	10,000	—	—	—	1
1期(2023年3月6日)	12,035	0	20.4	12,035	11,478	14.8	94.1	2.6	38,843
2期(2024年3月5日)	16,354	0	35.9	16,354	15,700	36.8	94.6	2.1	82,756
3期(2025年3月5日)	18,571	0	13.6	18,571	17,707	12.8	94.7	1.7	128,522

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注3) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注5) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注6) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注7) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%		%	%	%
(期首)2024年 3月5日	16,354	—	15,700	—	94.6	2.1
3月末	17,109	4.6	16,190	3.1	94.9	2.0
4月末	17,595	7.6	16,406	4.5	97.7	1.6
5月末	18,023	10.2	16,790	6.9	97.6	1.2
6月末	19,042	16.4	17,811	13.4	97.0	1.3
7月末	18,060	10.4	16,819	7.1	96.6	1.3
8月末	17,650	7.9	16,525	5.3	96.2	1.3
9月末	17,726	8.4	16,716	6.5	95.3	1.7
10月末	18,831	15.1	17,983	14.5	96.2	2.0
11月末	18,273	11.7	18,093	15.2	94.5	2.0
12月末	19,144	17.1	18,813	19.8	95.6	1.4
2025年 1月末	19,630	20.0	18,852	20.1	94.8	1.7
2月末	18,679	14.2	17,857	13.7	94.8	1.7
(期末)2025年 3月5日	18,571	13.6	17,707	12.8	94.7	1.7

(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 2024年 3月6日～2025年 3月5日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ／サンダース・ グローバルバリュー株式マザーファンド	25,298,747	46,043,317	7,471,027	13,919,324

(注) 単位未満は切り捨てています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	78,186,066千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	105,734,891千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.73

(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 2024年 3月6日～2025年 3月5日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高 2025年 3月5日現在

種類	期首(前期末)		当期末	
	口数		口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ／サンダース・ グローバルバリュー株式マザーファンド	49,863,286	67,691,006	128,524,913	

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド全体の口数は68,849,376千口です。

投資信託財産の構成 2025年 3月5日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ／サンダース・ グローバルバリュー株式マザーファンド	128,524,913	99.6
コール・ローン等、その他	455,258	0.4
投資信託財産総額	128,980,171	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月5日における邦貨換算レートは、1米ドル149.87円、1カナダ・ドル104.00円、1香港ドル19.28円、1シンガポール・ドル111.96円、1イギリス・ポンド191.79円、1スイス・フラン168.43円、1デンマーク・クローネ21.35円、100韓国ウォン10.31円、1タイ・バーツ4.44円、1ユーロ159.27円です。

(注2) ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（130,023,658千円）の投資信託財産総額（130,752,270千円）に対する比率は99.4%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年 3月5日現在)	
項目	当期末
(A) 資 産	128,980,171,703円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	442,511,236
ニ ャ ッ セ イ ノ ー マ ン ダ ー ス ・ グ ロ ー バ ル バ リ ュ ー 株 式 マ ー ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	128,524,913,566
未 収 入 金	12,746,901
(B) 負 債	457,880,992
未 払 解 約 金	2,209,998
未 払 信 託 報 酬	453,384,057
そ の 他 未 払 費 用	2,286,937
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	128,522,290,711
元 本	69,206,688,287
次 期 繰 越 損 益 金	59,315,602,424
(D) 受 益 権 総 口 数	69,206,688,287口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	18,571円
(注) 期首元本額	50,603,601,715円
期中追加設定元本額	25,774,682,479円
期中一部解約元本額	7,171,595,907円

損益の状況

当期 (2024年 3月6日～2025年 3月5日)	
項目	当期
(A) 配 当 等 収 益	361,135円
受 取 利 息	361,253
支 払 利 息	△ 118
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	12,369,249,942
売 買 益	13,622,669,973
売 買 損	△ 1,253,420,031
(C) 信 託 報 酬 等	△ 797,395,401
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	11,572,215,676
(E) 前 期 繰 越 損 益 金 (分 配 準 備 積 立 金)	(21,335,896,503)
(繰 越 欠 損 金)	(△ 43,956)
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 *	26,407,534,201
(配 当 等 相 当 額)	(16,060,400,727)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,347,133,474)
(G) 合 計 (D + E + F)	59,315,602,424
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	59,315,602,424
追 加 信 託 差 損 益 金	26,407,534,201
(配 当 等 相 当 額)	(16,060,400,727)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,347,133,474)
分 配 準 備 積 立 金	32,908,068,223

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

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

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

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

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	361,135円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	11,571,810,585円
(c) 信託約款に定める収益調整金	26,407,534,201円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	21,335,896,503円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	59,315,602,424円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	8,570.79円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■約款変更

投資信託約款をより実態に即した表記とするため、関連条項に所要の変更を行いました。

(2024年5月1日)

当ファンドの概要

信 託 期 間		無期限
運 用 方 針		ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。
主要運用対象	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド受益証券
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	日本を除く各国の株式等
運用方法	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分 配 方 針		毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

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

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド

運用報告書

第 3 期

（計算期間：2024年3月6日～2025年3月5日）

運用方針	①主に日本を除く各国の株式等に投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回ることを目標に運用を行います。 ②運用にあたっては、サンダース・キャピタル・エルエルシーに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の指図に関する権限を除きます。）を委託します。
------	--

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



ニッセイ アセットマネジメント株式会社

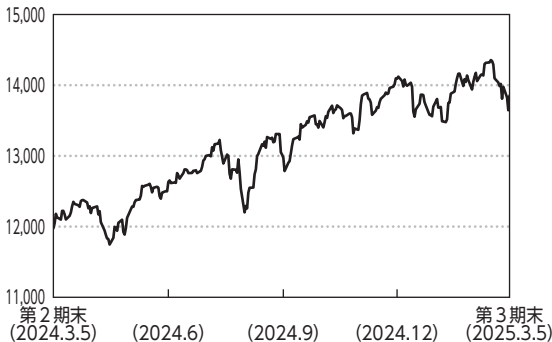
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2024年3月6日～2025年3月5日

投資環境

■海外株式市況

【MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】



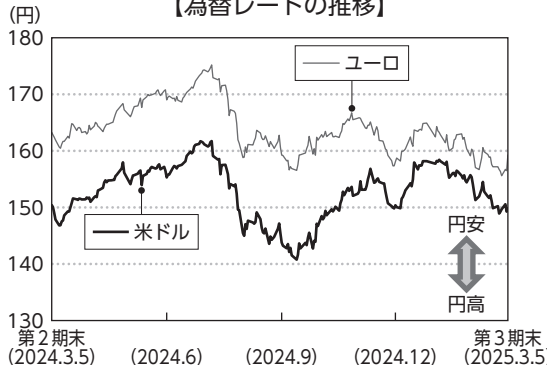
（注）FactSetのデータを使用しています。

海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初から2024年7月中旬にかけては米国において利下げ観測が高まったことから株価はおおむね上昇しました。8月上旬には生成AI関連ビジネスの企業収益に対する懸念からハイテク株を中心に一時調整する場面がありましたが、9月以降はFOMCでの大幅な利下げが好感されたことに加え、11月以降は米大統領選でトランプ氏が当選し、同氏が掲げる規制緩和や減税への期待感など政策変更の思惑から株価は再度上昇しました。2025年2月下旬以降はトランプ政権による追加関税導入の可能性が高まり、関税の影響が米国の景況感に悪影響を及ぼすとの懸念が高まったことから株価はやや調整しました。

■為替市況

【為替レートの推移】

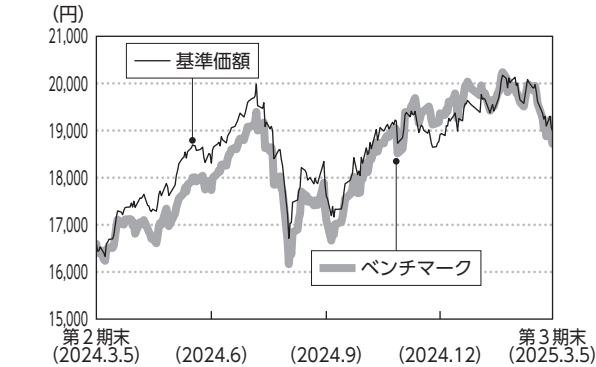


（注）対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは期を通じて見るとやや米ドル安円高となりました。期初以降、米ドル高円安基調となりましたが、2024年7月の日銀金融政策決定会合で利上げと国債買い入れ減額が決定されたことに加え、米景気減速懸念が高まると、急速に米ドル安円高が進行しました。9月下旬以降はFOMCで利下げ見通しの鈍化が示唆されたことなどから米ドル高円安が進行しました。2025年1月以降は日銀の利上げ観測の高まりに加え、トランプ米大統領の関税政策に対する見方から米ドル安円高となりました。

ユーロ／円レートは期を通じて見るとユーロ安円高となりました。期初以降、ユーロ高円安基調となりましたが、2024年7月の日銀金融政策決定会合で利上げと国債買い入れ減額が決定されたことを受けてユーロ安円高が進行しました。9月下旬以降は米ドル高に連れてユーロ高円安が進行したものの、11月以降はドイツやフランスにおける政治懸念やウクライナとロシアを巡る地政学的な緊張が高まりユーロ安円高に転じました。2025年1月以降もユーロ圏の低調な経済指標の発表などを受けてユーロ安円高が進みました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 9月に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）での大幅な利下げが好感され株価が上昇したこと
- ・ 11月から2025年2月中旬にかけて、トランプ米大統領が掲げる規制緩和や減税への期待感など政策変更の思惑を背景に株価が上昇したこと
- ・ 1月に生成人工知能（A I）関連における巨額なインフラ投資の発表を受けて株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・ 2024年8月上旬に生成A Iの企業収益に対する懸念からハイテク株を中心に一時調整する場面があったこと
- ・ 2025年2月下旬以降、トランプ政権による追加関税導入の可能性が高まり、関税の影響が米国の景況感に悪影響を及ぼすとの懸念が高まったことから株価が下落したこと

ポートフォリオ

主に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。
平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、コミュニケーション・サービスなどの比率を多め、不動産や公益などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に金融（19.0%）、情報技術（18.8%）、ヘルスケア（16.6%）としています。

(注1) 業種はG I C S分類（セクター）によるものです。なお、G I C Sに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。
(注2) 比率は対純資産総額比です。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+14.4%となり、ベンチマーク騰落率(+12.8%)を上回りました。
これはコミュニケーション・サービスセクターをオーバーウェイトとしたことや、素材セクターの非保有などがプラスに働いたことによるものです。

今後の運用方針

株式市場の上昇によりバリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）も上昇しているため、当マザーファンドではバリュエーションの規律を重視した個別銘柄選択を行い、高クオリティ企業を中心にポートフォリオを構築していますが、株価収益率（P E R）や株価キャッシュフロー倍率（P C F R）などのバリュエーションはベンチマークより低く、ベータ（個別株価と市場の連動性）も市場平均よりも低めとなっています。
生成A Iやクラウドコンピューティング（インターネットを通じてコンピューティングサービスを提供すること）普及の恩恵を受ける企業、高所得国の高齢化に伴う医療費の増加や高齢者向け製品の市場拡大が追い風となるヘルスケア企業、景気後退懸念から割安に評価されている欧州の銀行などに注目しています。
引き続き、ベータとトラッキングエラー（ベンチマークに対する運用かい離）管理に留意しつつ、バリュエーション調整による投資機会に着目し、割安に評価された銘柄への入れ替えを行います。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
(設定日) 2022年3月7日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2023年3月6日)	12,124	21.2	11,478	14.8	94.1	2.6	38,845
2期(2024年3月5日)	16,597	36.9	15,700	36.8	94.6	2.1	83,238
3期(2025年3月5日)	18,987	14.4	17,707	12.8	94.7	1.7	130,723

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。
(注2) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。
(注3) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。
(注4) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率
	円	%		%	%	%
(期首)2024年3月5日	16,597	—	15,700	—	94.6	2.1
3月末	17,372	4.7	16,190	3.1	94.9	2.0
4月末	17,877	7.7	16,406	4.5	97.7	1.6
5月末	18,323	10.4	16,790	6.9	97.6	1.2
6月末	19,370	16.7	17,811	13.4	97.0	1.3
7月末	18,384	10.8	16,819	7.1	96.6	1.3
8月末	17,977	8.3	16,525	5.3	96.2	1.3
9月末	18,066	8.9	16,716	6.5	95.3	1.7
10月末	19,204	15.7	17,983	14.5	96.2	2.0
11月末	18,646	12.3	18,093	15.2	94.5	2.0
12月末	19,547	17.8	18,813	19.8	95.6	1.4
2025年1月末	20,056	20.8	18,852	20.1	94.8	1.7
2月末	19,096	15.1	17,857	13.7	94.8	1.7
(期末)2025年3月5日	18,987	14.4	17,707	12.8	94.7	1.7

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2024年3月6日～2025年3月5日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	4円 (4) (0)	0.020% (0.020) (0.000)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	5 (5) (0)	0.024 (0.024) (0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)	0.013 (0.012) (0.002)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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 ・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	11	0.058	

(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（18,589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2024年3月6日～2025年3月5日

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 17,077	千米ドル 263,137	百株 8,946	千米ドル 101,856
	カナダ	3,159	千カナダ・ドル 11,552	3,371	千カナダ・ドル 18,504
	香港	7,332	千香港ドル 33,862	172	千香港ドル 675
	シンガポール	千シンガポール・ドル 3,619 (183)	12,405	289	千シンガポール・ドル 1,082
	イギリス	100,046	千イギリス・ポンド 16,291	6,449	千イギリス・ポンド 2,519
	スイス	1,191	千スイス・フラン 15,830	148	千スイス・フラン 2,077
	デンマーク	446	千デンマーク・クローネ 13,707	14	千デンマーク・クローネ 406
	韓国	24	千韓国ウォン 135,975	—	千韓国ウォン —
	タイ	6,681	千タイ・バーツ 85,142	919	千タイ・バーツ 11,636
	ユーロ 圏	オランダ 5,657	千ユーロ 14,773	1,160	千ユーロ 4,623
		フランス 2,100 (1)	18,531 (28)	733	6,844
		ドイツ 1,021	6,544	1,003	6,345

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

(2) 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 国 (アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
SPDR S&P 500 ETF TRUST	29	17,560	27	15,599

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

主要な売買銘柄2024年3月6日～2025年3月5日

株式

銘柄	買付			銘柄	売付		
	株数	金額	平均単価		株数	金額	平均単価
ALPHABET INC-CL C	千株	千円	円	SUNCOR ENERGY INC	千株	千円	円
AMAZON.COM INC	124	3,110,460	25,023	KROGER CO	331	1,988,426	6,001
T A I W A N S E M I C O N D U C T O R - S P A D R	107	3,056,072	28,433	M I C R O N T E C H N O L O G Y I N C	193	1,613,726	8,356
M E T A P L A T F O R M S I N C - A	95	2,624,906	27,485	T A I W A N S E M I C O N D U C T O R - S P A D R	103	1,505,471	14,516
M I C R O S O F T C O R P	29	2,533,446	86,171	A L I B A B A G R O U P H O L D I N G - S P A D R	48	1,364,924	28,032
S A M S U N G E L E C T R O N I C S - G D R 1 4 4 A	39	2,510,442	63,235	A P P L E I N C	97	1,301,749	13,418
H C A H E A L T H C A R E I N C	11	2,104,135	179,994	W E L L S F A R G O & C O	37	1,268,073	34,069
A P P L E I N C	31	1,802,120	57,945	M E T A P L A T F O R M S I N C - A	128	1,212,847	9,409
U N I T E D H E A L T H G R O U P I N C	52	1,722,183	32,866	M E D T R O N I C P L C	12	1,070,475	88,032
V I S A I N C - C L A S S A S H A R E S	16	1,376,640	84,456	P U B L I C I S G R O U P E	81	1,067,404	13,028
	26	1,375,760	51,086		48	779,405	16,216

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

組入有価証券明細表2025年3月5日現在

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	1,038	760	9,875	1,479,999	一般消費財・サービス流通・小売り
ALPHABET INC-CL C	1,733	2,809	48,498	7,268,429	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	—	1,041	21,231	3,182,022	一般消費財・サービス流通・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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
APPLE INC	1,075	1,226	28,943	4,337,821	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,017	1,409	10,887	1,631,703	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIDU INC - SPON ADR	91	—	—	—	メディア・娯楽
BANK OF AMERICA CORP	—	1,529	6,524	977,788	銀行
BOOKING HOLDINGS INC	17	24	11,765	1,763,363	消費者サービス
CITIGROUP INC	788	1,091	7,897	1,183,664	銀行
DELTA AIR LINES INC	796	2,369	12,956	1,941,790	運輸
ELEVANCE HEALTH, INC	325	469	18,635	2,792,967	ヘルスケア機器・サービス
FISERV INC	—	190	4,257	638,088	金融サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	314	435	10,917	1,636,216	資本財
HALLIBURTON CO	1,546	2,142	5,172	775,267	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	656	910	28,412	4,258,129	ヘルスケア機器・サービス
HUMANA INC	71	110	2,914	436,834	ヘルスケア機器・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	468	647	16,191	2,426,571	銀行
KROGER CO	1,811	—	—	—	生活必需品流通・小売り
MASTERCARD INC-CLASS A	—	123	6,860	1,028,207	金融サービス
MEDTRONIC PLC	761	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
META PLATFORMS INC-A	780	952	60,972	9,137,993	メディア・娯楽
MICRON TECHNOLOGY INC	1,017	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	769	1,097	42,657	6,393,112	ソフトウェア・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	151	170	7,908	1,185,286	資本財
PDD HOLDINGS INC(ADR)	—	525	5,964	893,910	一般消費財・サービス流通・小売り
PEPSICO INC	242	345	5,334	799,460	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	419	583	10,101	1,513,873	家庭用品・パーソナル用品
RTX CORPORATION	642	822	10,590	1,587,231	資本財
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	176	272	25,179	3,773,642	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SCHLUMBERGER LTD	447	803	3,139	470,521	エネルギー
SEAGATE TECHNOLOGY	982	1,390	13,077	1,959,867	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,525	2,993	53,881	8,075,202	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	477	659	20,375	3,053,675	ヘルスケア機器・サービス
TRIP.COM GROUP LTD	—	908	5,390	807,818	消費者サービス
ULTA BEAUTY INC	—	103	3,551	532,229	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED AIRLINES HOLDINGS, INC.	—	1,155	9,964	1,493,327	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	303	445	21,133	3,167,267	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	—	265	9,344	1,400,484	金融サービス
WELLS FARGO & CO	1,209	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	22,655	30,786	560,510	84,003,772
	銘柄数<比率>	30	34	—	<64.3%>
(カナダ)			千カナダ・ドル		
AIR CANADA	—	1,389	2,232	232,140	運輸
SUNCOR ENERGY INC	3,802	2,200	11,183	1,163,131	エネルギー
小計	株数・金額	3,802	3,589	13,416	1,395,272
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.1%>
(香港)			千香港ドル		
KUAISHOU TECHNOLOGY	—	7,160	36,229	698,506	メディア・娯楽
小計	株数・金額	—	7,160	36,229	698,506
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.5%>
(シンガポール)			千シンガポール・ドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,228	3,234	14,727	1,648,931	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD	2,025	3,532	13,492	1,510,591	銀行
小計	株数・金額	3,253	6,766	28,220	3,159,522
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.4%>
(イギリス)			千イギリス・ポンド		
BAE SYSTEMS PLC	1,354	1,917	3,009	577,110	資本財
COMPASS GROUP PLC	2,688	3,949	11,069	2,122,970	消費者サービス
HSBC HOLDINGS PLC	6,208	8,592	7,872	1,509,933	銀行
LLOYDS BANKING GROUP PLC	45,085	128,479	9,173	1,759,374	銀行
NATWEST GROUP PLC	13,933	19,589	9,067	1,739,120	銀行
UNILEVER PLC	1,556	1,895	8,751	1,678,454	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	70,825	164,422	48,943	9,386,964
	銘柄数<比率>	6	6	—	<7.2%>
(スイス)			千スイス・フラン		
NESTLE SA	491	1,100	9,877	1,663,736	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG	534	739	7,344	1,237,114	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG	523	723	21,997	3,705,058	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SONOVA HOLDING AG-REG	40	69	1,999	336,794	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	1,589	2,632	41,220	6,942,702
	銘柄数<比率>	4	4	—	<5.3%>
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ		
DEMANT A/S	—	432	10,889	232,499	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	—	432	10,889	232,499
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.2%>

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	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SAMSUNG ELECTRONICS CO.LTD	－	24	130,800	13,485	テクノロジ－・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	－	24	130,800	13,485
	銘柄数<比率>	－	1	－	<0.0%>
(タイ)			千タイ・パーツ		
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	6,167	8,729	133,117	591,040	銀行
SCB X PCL-FOREIGN	7,701	10,901	132,447	588,065	銀行
小計	株数・金額	13,868	19,630	265,564	1,179,105
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.9%>
(ユーロ／オランダ)			千ユーロ		
AIRBUS SE	343	509	8,597	1,369,373	資本財
HEINEKEN NV	626	867	7,072	1,126,514	食品・飲料・タバコ
ING GROEP NV-CVA	10,628	14,718	25,403	4,046,044	銀行
小計	株数・金額	11,597	16,094	41,074	6,541,932
	銘柄数<比率>	3	3	－	<5.0%>
(ユーロ／フランス)					
BNP PARIBAS	2,288	3,290	23,586	3,756,543	銀行
ESSILORLUXOTTICA	83	193	5,521	879,385	ヘルスケア機器・サービス
LEGRAND SA	－	379	3,837	611,178	資本財
PERNOD-RICARD	289	493	5,070	807,644	食品・飲料・タバコ
PUBLICIS GROUPE	325	－	－	－	メディア・娯楽
小計	株数・金額	2,986	4,355	38,015	6,054,752
	銘柄数<比率>	4	4	－	<4.6%>
(ユーロ／ドイツ)					
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	828	862	6,895	1,098,194	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	1,962	2,553	10,168	1,619,552	資本財
MERCEDES-BENZ GROUP AG	750	－	－	－	自動車・自動車部品
SIEMENS AG	304	447	9,549	1,520,871	資本財
小計	株数・金額	3,845	3,863	26,612	4,238,619
	銘柄数<比率>	4	3	－	<3.2%>
ユーロ計	株数・金額	18,430	24,313	105,702	16,835,303
	銘柄数<比率>	11	10	－	<12.9%>
合計	株数・金額	134,423	259,757	－	123,847,136
	銘柄数<比率>	56	63	－	<94.7%>

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

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

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

(注4) 業種はGICS分類（産業グループ）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。

(2) 外国（外貨建）投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額
(アメリカ)			千口	千口 千米ドル 千円
SPDR S&P 500 ETF TRUST	22	25	14,646	2,195,067
合計	口数・金額	22	25	14,646 2,195,067
	銘柄数<比率>	1	1	－ <1.7%>

(注1) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

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

投資信託財産の構成 2025年3月5日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 123,847,136	% 94.7
投資信託証券	2,195,067	1.7
コール・ローン等、その他	4,710,066	3.6
投資信託財産総額	130,752,270	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月5日における邦貨換算レートは、1米ドル149.87円、1カナダ・ドル104.00円、1香港ドル19.28円、1シンガポール・ドル111.96円、1イギリス・ポンド191.79円、1スイス・フラン168.43円、1デンマーク・クローネ21.35円、100韓国ウォン10.31円、1タイ・パーツ4.44円、1ユーロ159.27円です。

(注2) 外貨建純資産（130,023,658千円）の投資信託財産総額（130,752,270千円）に対する比率は99.4%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

		(2025年3月5日現在)
項目	当期末	
(A) 資産	130,752,270,338円	
コール・ローン等	4,630,993,122	
株式(評価額)	123,847,136,621	
投資信託証券(評価額)	2,195,067,268	
未収配当金	79,073,327	
(B) 負債	28,589,324	
未払解約金	28,589,324	
(C) 純資産総額(A－B)	130,723,681,014	
元本	68,849,376,638	
次期繰越損益金	61,874,304,376	
(D) 受益権総口数	68,849,376,638口	
1万口当たり基準価額(C／D)	18,987円	
(注1) 期首元本額	50,151,996,623円	
期中追加設定元本額	26,332,140,050円	
期中一部解約元本額	7,634,760,035円	
(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。		
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	67,691,006,250円	
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（資産成長型）	385,508,021円	
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（隔月予想分配金提示型）	280,684,319円	
DCニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	492,178,048円	

損益の状況

		当期（2024年3月6日～2025年3月5日）
項目	当期	
(A) 配当等収益	2,050,948,699円	
受取配当金	1,963,754,704	
受取利息	87,178,623	
その他収益金	23,868	
支払利息	△ 8,496	
(B) 有価証券売買損益	11,712,740,483	
売買益	18,426,072,638	
売買損	△ 6,713,332,155	
(C) 信託報酬等	△ 14,333,039	
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,749,356,143	
(E) 前期繰越損益金	33,086,708,288	
(F) 追加信託差損益金	21,635,697,506	
(G) 解約差損益金	△ 6,597,457,561	
(H) 合計(D+E+F+G)	61,874,304,376	
次期繰越損益金(H)	61,874,304,376	

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

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

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

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

・MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

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

グローバルX ESG 経営企業 ETF（米国籍、米ドル建）

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

貸借対照表
2024年11月30日

資 産	
投資（取得費）	\$ 510,861,561
関連会社への投資（取得費）	—
現先取引（取得費）	—
投資（評価額）	\$ 652,614,802
関連会社への投資（評価額）	—
現先取引（評価額）	—
現金	708,946
前払費用	—
売却されたキャピタル・シェアの受取勘定	—
売却された投資有価証券の受取勘定	—
未収配当金、未収利息および未収証券貸付収入	649,195
還付請求額の受取勘定	—
資産合計	653,972,943
負 債	
繰延税金負債	—
返還義務のある有価証券担保借入金	—
当期税金負債	—
投資アドバイザーに対する支払勘定	230,278
購入された投資有価証券の支払勘定	—
償還されたキャピタル・シェアの支払勘定	—
未払保管手数料	—
未払フランチャイズ税	—
ブローカーに対する負債	—
負債合計	230,278
純 資 産	\$ 653,742,665
純 資 産	
払込資本	\$ 575,057,115
分配可能収益合計	78,685,550
純 資 産	\$ 653,742,665
発行済受益権シェア（授権数の制限なし—無額面）	16,100,000
シェア1口当たり純資産価額、売価および償還価格	\$ 40.61

「—」と記載されている金額は、0ドルであるか、0ドルに四捨五入されている。

損益計算書
2024年11月30日終了の計算期間

投資利益	
マスター・リミテッド・パートナーシップからの分配金	\$ —
資本分配の返還の控除額	—
受取配当金	8,502,131
関連会社への投資による受取配当金	—
受取利息	32,970
証券貸付収入	—
外国源泉徴収税の控除額	(36,438)
投資利益合計	8,498,663
費用	
監督・事務管理手数料 ⁽¹⁾	2,736,995
保管手数料	294
正味費用	2,737,289
税引前正味投資利益	5,761,374
税務上の便益	—
税引後正味投資利益	5,761,374
正味実現利益の内訳	
投資 ⁽²⁾	63,030,654
関連会社への投資	—
外国通貨取引	—
税務上の便益	—
関連会社への投資によるキャピタル・ゲインによる分配	—
アドバイザーからの払戻額	—
正味実現利益	63,030,654
未実現増価の正味変動額の内訳	
投資	88,325,176
関連会社への投資	—
税務上の便益	—
未実現増価の正味変動額	88,325,176
実現および未実現の正味利益	151,355,830
運用による純資産の正味増加	\$ 157,117,204

(1) 監督・事務管理手数料は、アドバイザーにより提供される投資顧問業務に対して本ファンドが支払う手数料を含む。

(2) 現物償還から生じた実現利益（損失）を含む。
「—」と記載されている金額は、0ドルであるか、0ドルに四捨五入されている。

グローバルX ESG 経営企業 E T F (米国籍、米ドル建)

投資一覧

2024年11月30日

銘柄	株式数	価額
普通株式 - 99.8%		
米国 - 99.8%		
電気通信サービス - 7.3%		
Alphabet, Cl A	99,072	16,738,214
Comcast, Cl A	79,439	3,430,970
Electronic Arts	22,819	3,734,786
Interpublic Group	109,923	3,386,728
Meta Platforms, Cl A	16,971	9,746,785
Netflix*	4,372	3,877,133
T-Mobile US	14,052	3,470,001
Verizon Communications	79,043	3,504,767
電気通信サービス合計		47,889,384
一般消費財 - 10.2%		
Amazon.com*	86,315	17,944,025
BorgWarner	98,929	3,395,243
Dick's Sporting Goods	16,061	3,328,481
eBay	51,665	3,269,878
Hilton Worldwide Holdings	14,055	3,562,099
Home Depot	8,161	3,502,130
Lear	33,701	3,297,306
Lululemon Athletica*	10,980	3,520,847
Marriott International, Cl A	12,597	3,641,667
NIKE, Cl B	41,553	3,273,130
PulteGroup	24,183	3,271,234
Starbucks	34,062	3,489,992
Tesla*	12,604	4,350,397
Ulta Beauty*	8,992	3,476,667
Yum! Brands	24,687	3,430,012
一般消費財合計		66,753,108
生活必需品 - 5.0%		
Coca-Cola	48,828	3,128,898
Colgate-Palmolive	32,957	3,184,635
Costco Wholesale	3,691	3,587,209
General Mills	48,222	3,195,190
Kimberly-Clark	23,971	3,340,359
Mondelez International, Cl A	46,973	3,050,897
PepsiCo	19,074	3,117,645
Procter & Gamble	19,369	3,472,087
Target	22,017	2,913,069
Walmart	39,834	3,684,645
生活必需品合計		32,674,634
エネルギー - 2.7%		
Chevron	21,974	3,558,250
ConocoPhillips	31,682	3,432,428
EOG Resources	26,418	3,520,462
ONEOK	33,719	3,830,478
Valero Energy	25,171	3,500,783
エネルギー合計		17,842,401
金融 - 13.8%		
Aflac	29,338	3,344,532
American Express	12,237	3,728,369
Bank of America	77,019	3,659,173
Bank of New York Mellon	42,927	3,514,434
Capital One Financial	21,603	4,147,992
Charles Schwab	45,261	3,745,800
Citigroup	52,543	3,723,722
Discover Financial Services	22,970	4,190,417
FactSet Research Systems	7,217	3,541,165
Hartford Financial Services Group	27,266	3,362,170
JPMorgan Chase	14,606	3,647,410
Mastercard, Cl A	6,434	3,428,936
MetLife	38,951	3,436,647
Moody's	7,053	3,526,359
Morgan Stanley	27,573	3,628,883
Nasdaq	43,670	3,624,173
PayPal Holdings*	40,365	3,502,471
Principal Financial Group	36,629	3,190,020
Progressive	13,319	3,581,213
Prudential Financial	26,219	3,393,001
S&P Global	6,668	3,484,097
Synchrony Financial	59,449	4,013,996
T Rowe Price Group	29,340	3,633,466
Travelers	12,810	3,407,972
Visa, Cl A	11,694	3,684,546
金融合計		90,140,964
ヘルスケア - 13.7%		
Abbott Laboratories	28,373	3,369,861
AbbVie	17,435	3,189,385

銘柄	株式数	価額
Agilent Technologies	25,299	3,490,503
Amgen	10,429	2,950,051
Boston Scientific*	38,887	3,525,495
Bristol-Myers Squibb	62,506	3,701,605
Cardinal Health	29,512	3,607,547
Centene*	53,707	3,222,420
Cigna Group	10,343	3,493,865
Danaher	13,354	3,200,820
Elevance Health	7,892	3,211,728
Eli Lilly	3,699	2,942,000
Gilead Sciences	37,275	3,450,920
HCA Healthcare	8,239	2,695,966
Intuitive Surgical*	6,421	3,480,182
IQVIA Holdings*	15,501	3,113,221
Johnson & Johnson	20,093	3,114,616
McKesson	6,555	4,119,818
Merck	31,039	3,154,804
Regeneron Pharmaceuticals*	3,546	2,660,280
ResMed	13,822	3,441,954
Stryker	9,180	3,599,937
Thermo Fisher Scientific	5,922	3,136,469
UnitedHealth Group	5,885	3,591,027
Vertex Pharmaceuticals*	7,028	3,290,018
Waters*	10,117	3,892,212
Zoetis, Cl A	18,112	3,174,128
ヘルスケア合計		89,820,832
資本財 - 7.2%		
Automatic Data Processing	11,354	3,484,883
Booz Allen Hamilton Holding, Cl A	19,876	2,945,226
Caterpillar	8,500	3,451,935
Cummins	9,888	3,708,395
Deere	7,990	3,722,541
General Dynamics	10,894	3,094,005
Illinois Tool Works	12,857	3,568,074
Jacobs Solutions	23,195	3,275,830
Leidos Holdings	19,605	3,242,667
Lockheed Martin	5,804	3,072,696
Paychex	23,207	3,394,488
RTX	26,259	3,199,134
Union Pacific	14,230	3,481,512
United Parcel Service, Cl B	23,910	3,245,065
資本財合計		46,886,451
情報技術 - 35.3%		
Adobe*	6,814	3,515,547
Advanced Micro Devices*	21,424	2,938,837
Akamai Technologies*	31,951	3,004,033
Amphenol, Cl A	47,076	3,420,071
Analog Devices	14,298	3,117,679
Apple	168,174	39,912,735
Applied Materials	17,884	3,124,514
Arista Networks*	8,310	3,372,364
Autodesk*	11,503	3,357,726
Avnet	60,547	3,312,526
Broadcom	19,170	3,107,074
Cadence Design Systems*	13,171	4,040,995
CDW	15,002	2,639,302
Cisco Systems	58,680	3,474,443
Cognizant Technology Solutions, Cl A	43,896	3,533,189
Dell Technologies, Cl C	27,439	3,500,942
Dynatrace*	60,679	3,409,553
Gartner*	6,340	3,283,676
HP	90,078	3,191,464
HubSpot*	5,955	4,293,853
Intuit	5,497	3,527,590
Keysight Technologies*	21,380	3,652,559
Littelfuse	12,847	3,168,969
Micron Technology	30,749	3,011,865
Microsoft	80,739	34,189,737
Motorola Solutions	7,078	3,536,877
NetApp	27,414	3,362,053
NVIDIA	271,438	37,526,303
Oracle	18,825	3,479,613
Palo Alto Networks*	9,059	3,513,261
QUALCOMM	19,550	3,099,262
Salesforce	11,463	3,782,675
ServiceNow*	3,441	3,611,123
Synopsys*	6,687	3,734,623
Texas Instruments	15,895	3,195,372

銘柄	株式数	価額
Trimble*	54,629	3,986,278
VeriSign*	17,746	3,321,696
Workday, Cl A*	13,854	3,463,361
情報技術合計		230,713,740
素材 - 2.1%		
Avery Dennison	16,027	3,300,761
Dow	64,425	2,848,229
Nucor	23,434	3,625,005
Steel Dynamics	25,373	3,685,936
素材合計		13,459,931
不動産 - 1.5%		
CBRE Group, Cl A*	24,621	3,446,694
Jones Lang LaSalle*	12,006	3,368,883
ProLogis†	27,283	3,186,109
不動産合計		10,001,686
公益事業 - 1.0%		
American Water Works	23,654	3,239,179
Exelon	80,700	3,192,492
公益事業合計		6,431,671
米国合計		652,614,802
普通株式総額		
(取得費: \$510,861,561)		652,614,802
投資総額 - 99.8%		
(取得費: \$510,861,561)		652,614,802

割合は純資産653,742,665ドルに基づく。

*非収益性証券

†不動産投資信託

2024年11月30日現在、公正価値の測定に関する権威的なガイダンスおよび米国GAA Pに基づく開示に従い、本ファンドの投資商品は全てレベル1とみなされた。

日本債券インデックスファンド（FOFs用）
（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）
第7期

（決算日 2024年12月2日）
（作成対象期間 2023年12月1日～2024年12月2日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0220820241202◇

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
当ファンドは、わが国の公社債に投資し、投資成果をNOMURA-BPI総合指数の動きに連動させることをめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<2208>

最近5期の運用実績

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

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首：9,570円
期末：9,306円（分配金0円）
騰落率：△2.8%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

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

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.12.1～2024.12.2)

国内債券市場

国内債券市場では、長期金利は上昇しました。

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

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

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

ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）

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

ポートフォリオについて

(2023.12.1～2024.12.2)

当ファンド

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

ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）

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

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

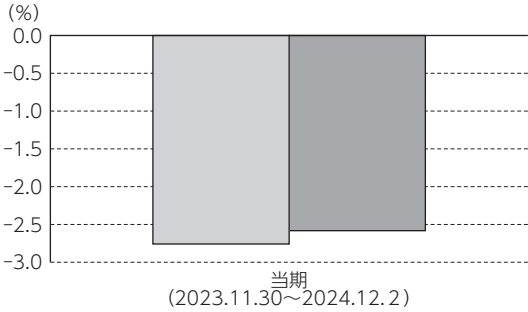
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）	NOMURA-BPI 総合指数

ベンチマークとの差異について

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

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

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



□ 基準価額 □ NOMURA-BPI 総合指数

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

* ベンチマークはNOMURA-BPI 総合指数です。

分配金について

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2023年12月1日 ～2024年12月2日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	35

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

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

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

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

今後の運用方針

当ファンド

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

ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2023.12.1～2024.12.2)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	14円	0.144%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,446円です。
(投 信 会 社)	(10)	(0.111)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	14	0.149	

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年12月1日から2024年12月2日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ日本債券インデックス マザーファンド（B P I）	1,499,935	1,811,171	15,087	18,110

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーフンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年12月1日から2024年12月2日まで)

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

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

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2023年12月1日から2024年12月2日まで)

種 類	当 期
	ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（B P I） 買 付 額
公社債	百万円 3,700

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド(B P I)	2,738,982	4,223,830	5,030,159

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年12月2日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（B P I）	5,030,159	99.8
コール・ローン等、その他	8,449	0.2
投資信託財産総額	5,038,608	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年12月2日現在

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

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

■損益の状況

当期 自2023年12月1日 至2024年12月2日

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	19,255,554
(d) 分配準備積立金	42,698
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	19,298,252
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	19,298,252
(h) 受益権総口数	5,410,409,703口

ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（B P I）

運用報告書 第20期（決算日 2024年12月2日）

（作成対象期間 2023年12月1日～2024年12月2日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

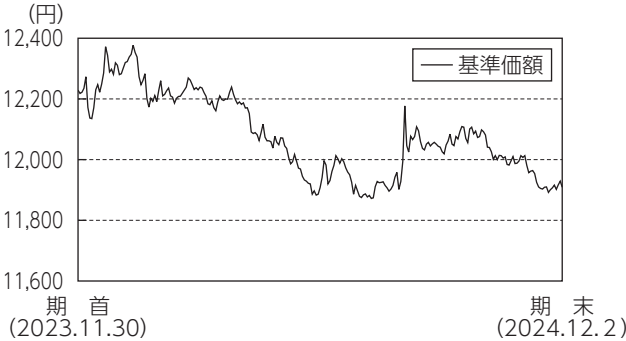
運 用 方 針	投資成果をNOMURA-BPI総合指数の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。）
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,229円 期末：11,909円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇しました。

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

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△2.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率も△2.6%となりました。

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

*ベンチマークはNOMURA-BPI総合指数です。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2023年12月1日から2024年12月2日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	61,233,230	19,877,981 (－)
	地方債証券	2,641,518	701,648 (－)
	特殊債券	3,459,119	200,335 (64,246)
	社債券	3,895,578	199,994 (－)

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

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2023年12月1日から2024年12月2日まで)

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
千円		千円	
452 2年国債 0.005% 2025/9/1	2,016,584	452 2年国債 0.005% 2025/9/1	2,124,773
455 2年国債 0.005% 2025/12/1	2,015,132	455 2年国債 0.005% 2025/12/1	2,011,032
154 5年国債 0.1% 2027/9/20	1,851,109	356 10年国債 0.1% 2029/9/20	1,239,523
149 5年国債 0.005% 2026/9/20	1,752,552	145 5年国債 0.1% 2025/9/20	1,068,513
374 10年国債 0.8% 2034/3/20	1,687,862	143 5年国債 0.1% 2025/3/20	900,440
153 5年国債 0.005% 2027/6/20	1,538,382	173 20年国債 0.4% 2040/6/20	826,520
163 5年国債 0.4% 2028/9/20	1,473,159	144 5年国債 0.1% 2025/6/20	798,712
158 5年国債 0.1% 2028/3/20	1,387,965	357 10年国債 0.1% 2029/12/20	688,107
356 10年国債 0.1% 2029/9/20	1,298,446	347 10年国債 0.1% 2027/6/20	685,556
164 5年国債 0.2% 2028/12/20	1,190,739	149 20年国債 1.5% 2034/6/20	638,490

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

■ 組入資産明細表

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

区 分	当 期			未		
	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	
					5年以上	2年以上 2年未満
	千円	千円	%	%	%	%
国債証券	89,749,000	83,683,008	83.4	－	54.4	19.9 9.1
地方債証券	4,934,160	4,921,559	4.9	－	3.0	1.6 0.3
特殊債券 (除く金融債券)	4,401,393	4,331,613	4.3	－	2.7	1.4 0.2
普通社債券	7,100,000	6,976,991	7.0	－	2.2	4.1 0.6
合 計	106,184,553	99,913,173	99.6	－	62.3	27.0 10.2

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

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

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

日本債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘柄	当 期		未		
		年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
	358 10年国債	0.1000	1,040,000	1,005,326	2030/03/20	
	116 20年国債	2.2000	27,000	29,037	2030/03/20	
	117 20年国債	2.1000	77,000	82,417	2030/03/20	
	3 30年国債	2.3000	4,000	4,332	2030/05/20	
	359 10年国債	0.1000	1,000,000	964,880	2030/06/20	
	118 20年国債	2.0000	13,000	13,883	2030/06/20	
	119 20年国債	1.8000	23,000	24,311	2030/06/20	
	120 20年国債	1.6000	98,000	102,543	2030/06/20	
	360 10年国債	0.1000	1,040,000	1,001,603	2030/09/20	
	4 30年国債	2.9000	8,000	8,999	2030/11/20	
	361 10年国債	0.1000	1,020,000	980,791	2030/12/20	
	123 20年国債	2.1000	42,000	45,344	2030/12/20	
	124 20年国債	2.0000	100,000	107,385	2030/12/20	
	362 10年国債	0.1000	1,430,000	1,372,485	2031/03/20	
	125 20年国債	2.2000	25,000	27,219	2031/03/20	
	126 20年国債	2.0000	21,000	22,604	2031/03/20	
	127 20年国債	1.9000	110,000	117,742	2031/03/20	
	5 30年国債	2.2000	8,000	8,722	2031/05/20	
	363 10年国債	0.1000	830,000	794,600	2031/06/20	
	128 20年国債	1.9000	32,000	34,306	2031/06/20	
	129 20年国債	1.8000	95,000	101,254	2031/06/20	
	364 10年国債	0.1000	850,000	811,639	2031/09/20	
	130 20年国債	1.8000	110,000	117,393	2031/09/20	
	131 20年国債	1.7000	150,000	159,112	2031/09/20	
	6 30年国債	2.4000	9,000	9,979	2031/11/20	
	365 10年国債	0.1000	880,000	838,068	2031/12/20	
	132 20年国債	1.7000	25,000	26,545	2031/12/20	
	133 20年国債	1.8000	150,000	160,272	2031/12/20	
	366 10年国債	0.2000	1,150,000	1,099,791	2032/03/20	
	134 20年国債	1.8000	15,000	16,039	2032/03/20	
	135 20年国債	1.7000	20,000	21,247	2032/03/20	
	136 20年国債	1.6000	180,000	189,921	2032/03/20	
	7 30年国債	2.3000	12,000	13,271	2032/05/20	
	367 10年国債	0.2000	1,100,000	1,048,553	2032/06/20	
	137 20年国債	1.7000	18,000	19,125	2032/06/20	
	139 20年国債	1.6000	250,000	263,855	2032/06/20	
	368 10年国債	0.2000	1,000,000	950,380	2032/09/20	
	140 20年国債	1.7000	100,000	106,332	2032/09/20	
	369 10年国債	0.5000	1,130,000	1,096,902	2032/12/20	
	141 20年国債	1.7000	140,000	148,905	2032/12/20	
	142 20年国債	1.8000	210,000	225,023	2032/12/20	
	370 10年国債	0.5000	1,120,000	1,084,171	2033/03/20	
	10 30年国債	1.1000	25,000	25,395	2033/03/20	
	143 20年国債	1.6000	100,000	105,564	2033/03/20	
	144 20年国債	1.5000	50,000	52,396	2033/03/20	
	371 10年国債	0.4000	1,060,000	1,014,314	2033/06/20	
	11 30年国債	1.7000	9,000	9,571	2033/06/20	
	145 20年国債	1.7000	40,000	42,538	2033/06/20	
	372 10年国債	0.8000	950,000	938,049	2033/09/20	
	12 30年国債	2.1000	11,000	12,066	2033/09/20	
	146 20年国債	1.7000	160,000	170,086	2033/09/20	
	373 10年国債	0.6000	1,160,000	1,122,427	2033/12/20	
	13 30年国債	2.0000	11,000	11,972	2033/12/20	
	147 20年国債	1.6000	350,000	368,949	2033/12/20	
	374 10年国債	0.8000	1,370,000	1,344,983	2034/03/20	
	14 30年国債	2.4000	22,000	24,713	2034/03/20	
	148 20年国債	1.5000	290,000	302,713	2034/03/20	
	375 10年国債	1.1000	600,000	603,384	2034/06/20	
	15 30年国債	2.5000	21,000	23,786	2034/06/20	
	149 20年国債	1.5000	110,000	114,642	2034/06/20	
	376 10年国債	0.9000	130,000	127,982	2034/09/20	
	16 30年国債	2.5000	26,000	29,453	2034/09/20	
	150 20年国債	1.4000	350,000	360,720	2034/09/20	
	17 30年国債	2.4000	17,000	19,102	2034/12/20	
	151 20年国債	1.2000	240,000	242,390	2034/12/20	
	18 30年国債	2.3000	20,000	22,291	2035/03/20	
	152 20年国債	1.2000	500,000	503,920	2035/03/20	
	19 30年国債	2.3000	15,000	16,716	2035/06/20	
	153 20年国債	1.3000	470,000	477,299	2035/06/20	
	20 30年国債	2.5000	16,000	18,152	2035/09/20	
	154 20年国債	1.2000	380,000	381,273	2035/09/20	
	21 30年国債	2.3000	16,000	17,838	2035/12/20	
	155 20年国債	1.0000	530,000	519,659	2035/12/20	
	22 30年国債	2.5000	17,000	19,303	2036/03/20	
	156 20年国債	0.4000	480,000	438,969	2036/03/20	
	23 30年国債	2.5000	16,000	18,164	2036/06/20	
	157 20年国債	0.2000	510,000	453,226	2036/06/20	
	24 30年国債	2.5000	15,000	17,032	2036/09/20	
	158 20年国債	0.5000	680,000	623,396	2036/09/20	
	25 30年国債	2.3000	17,000	18,918	2036/12/20	
	159 20年国債	0.6000	530,000	489,571	2036/12/20	
	26 30年国債	2.4000	32,000	35,959	2037/03/20	
	160 20年国債	0.7000	780,000	726,538	2037/03/20	

当		期		未			
区	分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
				%	千円	千円	
		161	20年国債	0.6000	350,000	320,631	2037/06/20
		27	30年国債	2.5000	32,000	36,312	2037/09/20
		162	20年国債	0.6000	540,000	492,577	2037/09/20
		163	20年国債	0.6000	350,000	317,709	2037/12/20
		28	30年国債	2.5000	34,000	38,536	2038/03/20
		164	20年国債	0.5000	660,000	588,475	2038/03/20
		165	20年国債	0.5000	550,000	487,806	2038/06/20
		29	30年国債	2.4000	43,000	48,138	2038/09/20
		166	20年国債	0.7000	620,000	562,656	2038/09/20
		167	20年国債	0.5000	300,000	263,358	2038/12/20
		30	30年国債	2.3000	56,000	61,818	2039/03/20
		168	20年国債	0.4000	640,000	550,656	2039/03/20
		169	20年国債	0.3000	400,000	337,052	2039/06/20
		31	30年国債	2.2000	76,000	82,742	2039/09/20
		170	20年国債	0.3000	530,000	444,108	2039/09/20
		171	20年国債	0.3000	400,000	333,100	2039/12/20
		32	30年国債	2.3000	115,000	126,365	2040/03/20
		172	20年国債	0.4000	510,000	429,267	2040/03/20
		173	20年国債	0.4000	400,000	334,824	2040/06/20
		33	30年国債	2.0000	95,000	100,169	2040/09/20
		174	20年国債	0.4000	750,000	624,307	2040/09/20
		175	20年国債	0.5000	370,000	311,469	2040/12/20
		34	30年国債	2.2000	110,000	118,682	2041/03/20
		176	20年国債	0.5000	595,000	498,175	2041/03/20
		177	20年国債	0.4000	380,000	310,988	2041/06/20
		35	30年国債	2.0000	120,000	125,606	2041/09/20
		178	20年国債	0.5000	660,000	546,513	2041/09/20
		179	20年国債	0.5000	510,000	420,224	2041/12/20
		36	30年国債	2.0000	138,000	143,917	2042/03/20
		180	20年国債	0.8000	650,000	561,684	2042/03/20
		181	20年国債	0.9000	380,000	332,621	2042/06/20
		37	30年国債	1.9000	165,000	169,045	2042/09/20
		182	20年国債	1.1000	550,000	496,430	2042/09/20
		183	20年国債	1.4000	410,000	387,659	2042/12/20
		38	30年国債	1.8000	250,000	251,382	2043/03/20
		184	20年国債	1.1000	420,000	376,429	2043/03/20
		39	30年国債	1.9000	105,000	106,980	2043/06/20
		185	20年国債	1.1000	530,000	473,152	2043/06/20
		40	30年国債	1.8000	80,000	80,000	2043/09/20
		186	20年国債	1.5000	530,000	504,830	2043/09/20
		41	30年国債	1.7000	80,000	78,586	2043/12/20
		187	20年国債	1.3000	400,000	367,204	2043/12/20
		42	30年国債	1.7000	200,000	195,872	2044/03/20
		188	20年国債	1.6000	400,000	385,232	2044/03/20
		43	30年国債	1.7000	335,000	327,315	2044/06/20
		189	20年国債	1.9000	300,000	302,805	2044/06/20
		44	30年国債	1.7000	155,000	150,864	2044/09/20
		190	20年国債	1.8000	340,000	336,559	2044/09/20
		45	30年国債	1.5000	200,000	187,568	2044/12/20
		46	30年国債	1.5000	190,000	177,697	2045/03/20
		47	30年国債	1.6000	355,000	337,019	2045/06/20
		48	30年国債	1.4000	210,000	191,633	2045/09/20
		49	30年国債	1.4000	340,000	309,325	2045/12/20
		50	30年国債	0.8000	270,000	216,599	2046/03/20
		51	30年国債	0.3000	350,000	248,794	2046/06/20
		52	30年国債	0.5000	300,000	222,567	2046/09/20
		53	30年国債	0.6000	230,000	173,817	2046/12/20
		54	30年国債	0.8000	290,000	228,418	2047/03/20
		55	30年国債	0.8000	390,000	305,639	2047/06/20
		56	30年国債	0.8000	160,000	124,852	2047/09/20
		57	30年国債	0.8000	235,000	182,590	2047/12/20
		1	40年国債	2.4000	30,000	32,059	2048/03/20
		58	30年国債	0.8000	390,000	301,497	2048/03/20
		59	30年国債	0.7000	240,000	180,247	2048/06/20
		60	30年国債	0.9000	250,000	196,322	2048/09/20
		61	30年国債	0.7000	260,000	193,492	2048/12/20
		2	40年国債	2.2000	48,000	49,287	2049/03/20
		62	30年国債	0.5000	290,000	203,878	2049/03/20
		63	30年国債	0.4000	240,000	163,209	2049/06/20
		64	30年国債	0.4000	250,000	168,987	2049/09/20
		65	30年国債	0.4000	275,000	184,629	2049/12/20
		3	40年国債	2.2000	19,000	19,345	2050/03/20
		66	30年国債	0.4000	350,000	233,397	2050/03/20
		67	30年国債	0.6000	290,000	203,466	2050/06/20
		68	30年国債	0.6000	300,000	209,292	2050/09/20
		69	30年国債	0.7000	261,000	186,301	2050/12/20
		4	40年国債	2.2000	54,000	54,498	2051/03/20
		70	30年国債	0.7000	391,000	277,359	2051/03/20
		71	30年国債	0.7000	280,000	197,531	2051/06/20
		72	30年国債	0.7000	250,000	175,535	2051/09/20
		73	30年国債	0.7000	340,000	237,602	2051/12/20
		5	40年国債	2.0000	61,000	58,619	2052/03/20
		74	30年国債	1.0000	365,000	276,173	2052/03/20

日本債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年12月2日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

日本債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年12月2日現在

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

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

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,909円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月1日 至2024年12月2日

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

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

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

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

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

（決算日 2024年12月2日）

（作成対象期間 2023年12月1日～2024年12月2日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0221020241202◇

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

<2210>

最近5期の運用実績

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

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

（注6）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

（注7）債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首：12,309円

期末：13,051円（分配金0円）

騰落率：6.0%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「外国債券インデックスマザーファンド」の受益証券を通じて、日本を除く先進国国債に主に投資した結果、債券市場で金利が低下（債券価格は上昇）したことや為替相場で円安が進んだことが主な要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2023年11月30日	円	%	12,309	%	96.9	%
12月末	12,322	0.1	12,402	△ 0.7	97.3	—
2024年 1 月末	12,538	1.9	12,713	1.8	96.9	—
2 月末	12,699	3.2	12,871	3.1	97.1	—
3 月末	12,856	4.4	13,026	4.3	97.1	—
4 月末	13,096	6.4	13,241	6.1	97.3	—
5 月末	13,166	7.0	13,331	6.8	97.3	—
6 月末	13,620	10.7	13,773	10.3	97.4	—
7 月末	13,124	6.6	13,480	8.0	97.3	—
8 月末	12,787	3.9	13,004	4.2	97.6	—
9 月末	12,814	4.1	12,993	4.1	97.6	—
10月末	13,340	8.4	13,492	8.1	97.7	—
11月末	13,068	6.2	13,314	6.6	97.7	—
(期末)2024年12月 2 日	13,051	6.0	13,246	6.1	98.1	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.12.1～2024.12.2)

海外債券市況

主要国の国債金利は低下しました。

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

為替相場

為替相場はおおむね円安となりました。

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

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れます。

外国債券インデックスマザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2023.12.1～2024.12.2)

当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れました。

外国債券インデックスマザーファンド

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

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

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

ベンチマークとの差異について

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

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

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



(2023.11.30～2024.12.2)

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

分配金について

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

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

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



今後の運用方針

当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れます。

外国債券インデックスマザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2023.12.1～2024.12.2)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	19円	0.144%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,931円です。
(投 信 会 社)	(14)	(0.111)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	3	0.022	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	21	0.166	

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況
(2023年12月1日から2024年12月2日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国債券インデックスマザーファンド	285,924	1,024,342	9,310	33,337

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
外国債券インデックスマザーファンド	566,369	842,983	3,070,904	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年12月2日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
外国債券インデックスマザーファンド	3,070,904	99.8
コール・ローン等、その他	5,242	0.2
投資信託財産総額	3,076,147	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝150.22円、1カナダ・ドル＝107.05円、1オーストラリア・ドル＝97.57円、1シンガポール・ドル＝111.89円、1ニュージーランド・ドル＝88.61円、1イギリス・ポンド＝190.70円、1イスラエル・シケル＝41.383円、1デンマーク・クローネ＝21.21円、1ノルウェー・クローネ＝13.56円、1スウェーデン・クローネ＝13.74円、1メキシコ・ペソ＝7.36円、1オフショア人民元＝20.692円、1マレーシア・リンギット＝33.765円、1ポーランド・ズロチ＝36.813円、1ユーロ＝158.26円です。
(注3) 外国債券インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（324,102,977千円）の投資信託財産総額（331,269,873千円）に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年12月2日現在

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

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

■損益の状況

当期 自2023年12月1日 至2024年12月2日

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

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

外国債券インデックスマザーファンド

運用報告書 第25期（決算日 2024年12月2日）

（作成対象期間 2023年12月1日～2024年12月2日）

外国債券インデックスマザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

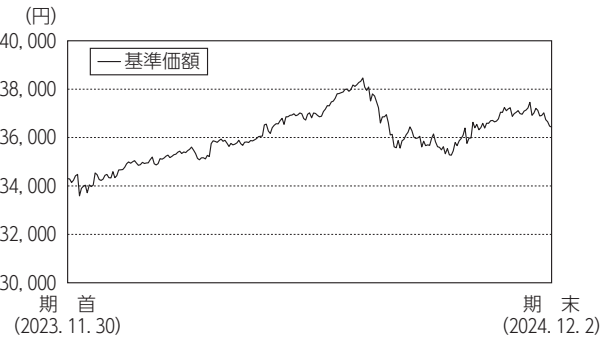
運用方針	投資成果をFTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行なうことを基本とします。
主要投資対象	外国の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について
【基準価額・騰落率】
期首：34,304円 期末：36,429円 騰落率：6.2%
【基準価額の主な変動要因】
日本を除く先進国国債に主に投資した結果、債券市場で金利が低下（債券価格は上昇）したことや為替相場で円安が進んだことが主な要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。
◆投資環境について
○海外債券市況
主要国の国債金利は低下しました。
主要国の国債金利は、当作成期首より、経済指標が軟調となったことを受けて利上げサイクルの終了が意識されたことにより、低下しました。2024年1月から4月にかけては、市場予想を上回る経済指標などを受けて過度な利下げ織り込みが後退したことで、金利は上昇（債券価格は下落）しました。5月から7月にかけては、米国経済指標が軟調となったことで利下げ期待が高まり、金利は低下しました。8月から9月にかけては、米国経済指標の軟化や日銀の利上げ姿勢を受けて景気減速懸念が台頭し、金利は低下しました。当作成期末にかけては、堅調な米国経済指標などを受けて米国金利を中心に上昇しました。
○為替相場
為替相場はおおむね円安となりました。
対円為替相場は、当作成期首より、日銀による政策修正や主要国の金利が低下したことなどを受け、円高で推移しました。2024年1月から6月にかけては、日銀によるマイナス金利政策解除を背景に円高となる局面もありましたが、主要国の金利が堅調な経済指標により上昇したことなどを受け、円安基調で推移しました。7月から9月にかけては、主要国の金利が低下したことや日銀の利上げ姿勢を受け、円高に推移しました。当作成期末にかけては、主要国の金利が上昇したことなどを受けて円安に推移しました。
◆前作成期末における「今後の運用方針」
今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。
◆ポートフォリオについて
当作成期におきましては、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。
◆ベンチマークとの差異について
当作成期のベンチマークの騰落率は6.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は6.2%となりました。
当作成期のファンドのベンチマークに対するトラッキング・エラー（両者の月次収益率の差の標準偏差を年率換算したもの）は0.1%程度でした。なお、この値は、ファンドとベンチマークの為替評価レートの時間差による影響を修正したものです。
＊ベンチマークは FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。
《今後の運用方針》
今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 （保管費用） （その他）	5 (5) (0)
合 計	5

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

（2023年12月 1 日から2024年12月 2 日まで）

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

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

（2023年12月 1 日から2024年12月 2 日まで）

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

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

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

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

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■組入資産明細表
(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期		当 期			未			
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちＢＢ格 以下組入 比 率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 1,095,577	千アメリカ・ドル 1,005,944	千円 151,112,952	% 46.5	% —	% 20.1	% 16.9	% 9.5
カナダ	千カナダ・ドル 59,437	千カナダ・ドル 57,159	6,118,896	1.9	—	1.1	0.4	0.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 44,663	千オーストラリア・ドル 40,177	3,920,124	1.2	—	0.8	0.3	0.1
シンガポール	千シンガポール・ドル 10,462	千シンガポール・ドル 10,300	1,152,481	0.4	—	0.2	0.1	0.0
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 9,690	千ニュージーランド・ドル 8,947	792,802	0.2	—	0.2	0.1	0.0
イギリス	千イギリス・ポンド 106,675	千イギリス・ポンド 87,875	16,757,903	5.2	—	3.7	1.2	0.3
イスラエル	千イスラエル・シケル 23,320	千イスラエル・シケル 21,316	882,161	0.3	—	0.1	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーク・クローネ 28,902	千デンマーク・クローネ 31,490	667,918	0.2	—	0.1	0.1	0.0
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 34,640	千ノルウェー・クローネ 32,793	444,677	0.1	—	0.1	0.0	0.0
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 33,785	千スウェーデン・クローネ 33,433	459,377	0.1	—	0.1	0.0	0.0
メキシコ	千メキシコ・ペソ 337,983	千メキシコ・ペソ 300,128	2,209,184	0.7	—	0.4	0.2	0.1
中国	千オフショア・人民元 1,626,000	千オフショア・人民元 1,702,042	35,220,016	10.8	—	5.0	4.0	1.8
マレーシア	千マレーシア・リンギット 45,509	千マレーシア・リンギット 46,758	1,578,815	0.5	—	0.3	0.1	0.0
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 45,864	千ポーランド・ズロチ 43,788	1,612,036	0.5	—	0.2	0.2	0.1
ユ ー ロ 区 域	アイルランド	千ユーロ 10,815	千ユーロ 9,991	1,581,267	0.5	—	0.3	0.1
	オランダ	千ユーロ 27,858	千ユーロ 26,790	4,239,903	1.3	—	0.9	0.4
	ベルギー	千ユーロ 34,394	千ユーロ 32,862	5,200,741	1.6	—	1.1	0.4
	フランス	千ユーロ 161,631	千ユーロ 149,658	23,684,982	7.3	—	4.1	2.3
	ドイツ	千ユーロ 123,227	千ユーロ 118,990	18,831,460	5.8	—	3.3	1.8
	ポルトガル	千ユーロ 12,000	千ユーロ 11,690	1,850,065	0.6	—	0.4	0.2
	スペイン	千ユーロ 89,827	千ユーロ 88,231	13,963,520	4.3	—	2.5	1.3
	イタリア	千ユーロ 139,957	千ユーロ 139,066	22,008,719	6.8	—	4.0	1.7
	フィンランド	千ユーロ 11,231	千ユーロ 10,241	1,620,764	0.5	—	0.3	0.2
	オーストリア	千ユーロ 24,610	千ユーロ 23,018	3,642,966	1.1	—	0.7	0.4
	小計	635,550	610,542	96,624,391	29.7	—	17.4	8.9
合 計		—	—	319,553,739	98.2	—	49.8	32.6

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

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘 柄	種 類	当	期	末		償還年月日
			年利率	額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 3750	6, 200	3, 265	490, 614	2050/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 1250	5, 000	3, 150	473, 200	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0. 5000	3, 500	3, 173	476, 784	2027/08/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0. 3750	4, 000	3, 603	541, 302	2027/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0. 8750	9, 800	8, 151	1, 224, 583	2030/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0. 5000	4, 000	3, 606	541, 795	2027/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 6250	6, 800	3, 826	574, 846	2050/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 3750	5, 100	3, 331	500, 522	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0. 3750	5, 100	4, 903	736, 580	2025/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0. 6250	5, 000	4, 512	677, 905	2027/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0. 6250	5, 000	4, 499	675, 929	2027/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0. 3750	5, 000	4, 792	719, 951	2025/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0. 7500	7, 000	6, 305	947, 248	2028/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 8750	5, 900	3, 541	531, 982	2051/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 1250	10, 700	8, 990	1, 350, 579	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0. 3750	5, 000	4, 777	717, 646	2026/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 1250	5, 000	4, 548	683, 335	2028/02/29
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 8750	4, 700	3, 319	498, 714	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0. 5000	3, 000	2, 863	430, 132	2026/02/28
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 2500	4, 000	3, 645	547, 605	2028/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0. 7500	4, 000	3, 818	573, 684	2026/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 6250	8, 700	7, 477	1, 123, 253	2031/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0. 7500	4, 500	4, 284	643, 677	2026/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 2500	6, 000	5, 455	819, 471	2028/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 3750	6, 400	4, 325	649, 738	2051/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 2500	3, 800	2, 840	426, 705	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 2500	6, 000	5, 444	817, 875	2028/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0. 7500	4, 400	4, 178	627, 635	2026/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 2500	5, 000	4, 526	679, 978	2028/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0. 8750	5, 000	4, 744	712, 778	2026/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 2500	10, 300	8, 574	1, 288, 067	2031/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 0000	3, 900	2, 405	361, 409	2051/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 7500	5, 700	3, 894	585, 078	2041/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0. 6250	6, 000	5, 655	849, 593	2026/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 0000	5, 000	4, 474	672, 159	2028/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 1250	5, 000	4, 484	673, 669	2028/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0. 7500	5, 000	4, 710	707, 671	2026/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 2500	5, 000	4, 496	675, 456	2028/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0. 8750	3, 500	3, 296	495, 185	2026/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 3750	10, 000	8, 341	1, 253, 015	2031/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 8750	6, 600	3, 933	590, 915	2051/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 0000	4, 000	2, 833	425, 579	2041/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 3750	6, 000	5, 412	813, 062	2028/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 1250	7, 000	6, 608	992, 674	2026/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 2500	4, 000	3, 777	567, 453	2026/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 5000	5, 600	5, 065	760, 961	2028/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 3750	4, 000	3, 593	539, 758	2028/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 2500	4, 000	3, 769	566, 305	2026/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 8750	5, 400	4, 641	697, 207	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 7500	4, 300	3, 915	588, 146	2029/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 2500	6, 900	4, 509	677, 457	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 3750	2, 500	1, 874	281, 587	2042/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 8750	5, 000	4, 569	686, 460	2029/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1. 8750	5, 000	4, 757	714, 596	2027/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 3750	3, 000	2, 795	419, 893	2029/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 5000	5, 000	4, 819	724, 045	2027/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 8750	9, 300	8, 544	1, 283, 480	2032/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 8750	5, 000	3, 756	564, 233	2052/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 2500	1, 500	1, 283	192, 745	2042/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 8750	3, 000	2, 851	428, 415	2029/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 7500	3, 000	2, 905	436, 450	2027/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 7500	6, 000	5, 669	851, 621	2029/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 6250	2, 000	1, 928	289, 735	2027/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 2500	4, 000	3, 858	579, 608	2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 2500	3, 000	2, 936	441, 133	2027/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 7500	4, 070	3, 928	590, 149	2027/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 7500	9, 500	8, 624	1, 295, 555	2032/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 0000	5, 200	4, 011	602, 574	2052/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 3750	2, 000	1, 736	260, 842	2042/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2. 6250	3, 360	3, 151	473, 404	2029/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 1250	2, 500	2, 435	365, 845	2027/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 1250	3, 500	3, 353	503, 698	2029/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 8750	2, 500	2, 475	371, 820	2029/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 1250	3, 500	3, 500	525, 890	2027/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 1250	3, 000	3, 001	450, 885	2027/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 1250	6, 700	6, 691	1, 005, 225	2032/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 0000	3, 700	3, 450	518, 357	2052/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 0000	3, 000	2, 987	448, 740	2029/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 8750	2, 500	2, 474	371, 756	2029/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 8750	3, 000	2, 979	447, 649	2027/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 0000	2, 500	2, 364	355, 266	2042/11/15

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分		当 期			末		
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 2500	2, 500	2, 517	378, 145
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 2500	100	100	15, 113
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 3750	2, 200	2, 213	332, 523
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 3750	4, 200	4, 209	632, 349
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 0000	8, 300	8, 266	1, 241, 776
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 1250	5, 000	4, 998	750, 829
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 8750	10, 500	10, 233	1, 537, 246
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 7500	7, 000	6, 933	1, 041, 529
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 2500	4, 500	4, 402	661, 307
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 7500	4, 000	3, 910	587, 390
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 1250	1, 800	1, 713	257, 465
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 7500	4, 500	4, 464	670, 602
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 6250	5, 000	4, 901	736, 280
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 3750	1, 000	980	147, 326
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 5000	4, 500	4, 444	667, 641
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 5000	800	779	117, 091
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 6250	2, 300	2, 231	335, 192
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3. 8750	1, 310	1, 301	195, 503
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 1250	5, 000	5, 008	752, 354
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 2500	1, 900	1, 908	286, 730
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 1250	4, 200	4, 201	631, 144
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 5000	2, 600	2, 659	399, 539
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 1250	5, 700	5, 694	855, 397
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4. 1250	5, 800	5, 806	872, 225
通貨小計	銘柄数	282銘柄					
	金 額				1, 095, 577	1, 005, 944	151, 112, 952
カナダ		Canada Government International Bond	国債証券	2. 7500	755	708	75, 852
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5. 7500	983	1, 102	117, 988
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5. 7500	1, 117	1, 338	143, 235
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5. 0000	1, 012	1, 209	129, 484
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 0000	913	1, 018	108, 986
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 5000	961	1, 016	108, 829
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 7500	1, 337	1, 252	134, 050
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 5000	969	948	101, 542
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 0000	1, 240	1, 184	126, 838
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 0000	650	631	67, 576
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 0000	3, 710	2, 948	315, 595
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 2500	1, 220	1, 190	127, 428
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 2500	3, 450	3, 152	337, 505
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 5000	2, 000	1, 730	185, 241
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 2500	2, 100	2, 028	217, 100
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 0000	300	289	31, 041
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 5000	3, 400	3, 099	331, 765
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 7500	2, 650	1, 966	210, 464
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 2500	2, 200	2, 119	226, 878
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 5000	2, 100	1, 899	203, 327
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 0000	1, 500	1, 396	149, 468
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 2500	100	96	10, 379
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 7500	1, 200	1, 194	127, 849
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 5000	2, 270	2, 182	233, 608
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 5000	1, 300	1, 323	141, 661
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 0000	600	599	64, 177
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 7500	1, 700	1, 662	177, 926
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 7500	900	835	89, 485
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 2500	1, 200	1, 214	129, 962
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 2500	1, 000	1, 014	108, 646
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 0000	1, 800	1, 877	200, 973
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 5000	2, 000	2, 031	217, 506
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 0000	1, 700	1, 690	180, 980
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 0000	1, 000	1, 012	108, 420
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 5000	1, 500	1, 552	166, 187
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 5000	800	820	87, 804
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 0000	700	710	76, 076
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 2500	1, 100	1, 116	119, 548
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 2500	1, 700	1, 707	182, 771
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 7500	1, 500	1, 486	159, 110
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 0000	800	799	85, 618
通貨小計	銘柄数	41銘柄					
	金 額				59, 437	57, 159	6, 118, 896
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 7500	1, 989	2, 026	197, 697
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 2500	1, 354	1, 316	128, 472
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 5000	2, 258	2, 296	224, 071
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 2500	1, 748	1, 753	171, 099
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 7500	1, 113	1, 041	101, 638
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 7500	1, 307	1, 129	110, 226
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 2500	792	685	66, 925
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 7500	1, 672	1, 618	157, 887

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分		当 期			末		
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
				%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 2500	1, 178	1, 114	108, 786
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 0000	1, 252	950	92, 775
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 7500	1, 500	1, 435	140, 105
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 7500	1, 900	1, 796	175, 257
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 5000	2, 870	2, 658	259, 390
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 7500	1, 390	1, 091	106, 536
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 5000	2, 840	2, 416	235, 799
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 2500	2, 700	2, 194	214, 083
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 0000	2, 000	1, 673	163, 256
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 7500	1, 400	763	74, 480
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 0000	2, 500	2, 026	197, 728
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 5000	1, 200	1, 128	110, 106
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 7500	1, 600	1, 332	130, 039
		AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3. 0000	1, 700	1, 537	149, 995
		AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3. 7500	2, 000	1, 913	186, 674
		AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3. 5000	1, 600	1, 491	145, 554
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 7500	900	896	87, 509
		AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4. 2500	1, 100	1, 094	106, 810
		AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4. 2500	800	791	77, 213
通貨小計	銘柄数	27銘柄					
	金 額				44, 663	40, 177	3, 920, 124
シンガポール					千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3. 5000	772	784	87, 804
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2. 8750	809	814	91, 179
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2. 7500	400	397	44, 487
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3. 3750	568	594	66, 527
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2. 8750	625	629	70, 401
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2. 7500	688	681	76, 304
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2. 1250	450	445	49, 877
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2. 2500	750	712	79, 721
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2. 6250	550	548	61, 354
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2. 3750	650	615	68, 921
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1. 8750	540	458	51, 266
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1. 6250	600	559	62, 555
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1. 8750	500	421	47, 105
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1. 2500	200	194	21, 745
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2. 6250	240	237	26, 598
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3. 0000	620	668	74, 817
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2. 8750	100	100	11, 228
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2. 8750	400	402	45, 002
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3. 0000	600	607	67, 926
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3. 3750	300	315	35, 267
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3. 2500	100	110	12, 386
通貨小計	銘柄数	21銘柄					
	金 額				10, 462	10, 300	1, 152, 481
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	
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 5000	600	609	54, 004
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 5000	1, 500	1, 412	125, 199
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 7500	490	404	35, 817
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 0000	600	577	51, 196
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 5000	530	450	39, 941
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1. 7500	350	228	20, 279
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 2500	1, 100	972	86, 200
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0. 5000	500	476	42, 245
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 0000	440	376	33, 378
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 7500	380	257	22, 813
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 2500	200	197	17, 532
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 5000	500	511	45, 287
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5. 0000	700	702	62, 279
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 5000	500	501	44, 427
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 2500	1, 300	1, 266	112, 199
通貨小計	銘柄数	15銘柄					
	金 額				9, 690	8, 947	792, 802
イギリス					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
		United Kingdom Gilt	国債証券	2. 5000	1, 282	786	149, 911
		United Kingdom Gilt	国債証券	1. 5000	1, 465	1, 404	267, 890
		United Kingdom Gilt	国債証券	1. 5000	1, 760	980	187, 044
		United Kingdom Gilt	国債証券	1. 7500	1, 450	1, 079	205, 837
		United Kingdom Gilt	国債証券	1. 7500	1, 810	935	178, 323
		United Kingdom Gilt	国債証券	1. 2500	2, 610	2, 430	463, 538
		United Kingdom Gilt	国債証券	1. 6250	1, 500	1, 377	262, 616
		United Kingdom Gilt	国債証券	1. 6250	1, 740	778	148, 389
		United Kingdom Gilt	国債証券	1. 7500	1, 210	698	133, 256
		United Kingdom Gilt	国債証券	1. 6250	1, 150	586	111, 911
		United Kingdom Gilt	国債証券	0. 8750	1, 500	1, 299	247, 868
		United Kingdom Gilt	国債証券	1. 2500	1, 190	730	139, 336
		United Kingdom Gilt	国債証券	0. 3750	1, 300	1, 057	201, 699
		United Kingdom Gilt	国債証券	0. 5000	2, 750	830	158, 308

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分		銘 柄	種 類	当 期		未		償還年月日
				年利率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
				%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	1,500	1,437	274,047	2026/01/30
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	1,600	1,423	271,385	2028/01/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,700	679	129,533	2050/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	3,700	2,554	487,068	2035/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	2,500	1,955	372,985	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	1,500	739	141,079	2046/01/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	2,700	2,520	480,752	2026/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	861	164,339	2051/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	2,100	1,372	261,735	2039/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.5000	2,700	2,344	447,037	2029/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.8750	4,000	3,049	581,619	2033/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.5000	1,300	648	123,607	2053/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.0000	3,600	2,917	556,376	2032/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	820	299	57,035	2073/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.1250	2,000	1,994	380,370	2027/01/29
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	1,000	933	177,999	2038/01/29
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.2500	2,600	2,433	464,018	2033/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	2,500	2,100	400,565	2053/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.0000	1,000	871	166,233	2063/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.5000	2,200	2,226	424,645	2028/06/07
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.6250	2,000	2,058	392,575	2034/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.7500	1,500	1,505	287,022	2043/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	1,900	1,879	358,514	2027/03/07
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.3750	1,080	1,014	193,536	2054/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.0000	1,500	1,487	283,644	2031/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.1250	2,100	2,102	400,954	2029/07/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.2500	1,100	1,100	209,801	2034/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.3750	900	883	168,472	2040/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.3750	800	805	153,533	2028/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	6.0000	949	1,020	194,532	2028/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,040	1,050	200,275	2032/06/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,362	1,351	257,733	2036/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	1,757	1,809	345,138	2038/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,708	1,575	300,404	2055/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,366	1,275	243,329	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,232	1,239	236,446	2027/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	2,116	2,079	396,620	2042/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	2,300	2,389	455,592	2030/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,343	1,247	237,962	2049/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,846	1,793	342,069	2039/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	1,560	1,593	303,911	2034/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,174	1,034	197,324	2060/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,577	1,519	289,757	2040/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	1,552	1,315	250,890	2052/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	2,466	2,020	385,242	2044/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	1,386	1,096	209,016	2068/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	1,524	1,285	245,230	2045/01/22
通貨小計	銘柄数	61銘柄						
	金 額				106,675	87,875	16,757,903	
イスラエル					千イスラエル・シェケル	千イスラエル・シェケル		
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	6.2500	1,800	1,864	77,143	2026/10/30
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	5.5000	2,200	2,395	99,113	2042/01/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.0000	1,800	1,710	70,773	2027/03/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	2,400	2,040	84,433	2047/03/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.2500	1,200	1,114	46,107	2028/09/28
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	2,400	2,027	83,903	2030/03/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	1,700	1,204	49,829	2037/05/31
		ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	0.5000	200	190	7,890	2026/02/27
		ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	1.3000	2,300	1,853	76,691	2032/04/30
		ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	2.8000	820	556	23,022	2052/11/29
		ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	3.7500	3,000	2,938	121,601	2029/02/28
		ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	4.0000	1,000	958	39,649	2035/03/30
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	3.7500	2,500	2,464	102,002	2027/09/30	
通貨小計	銘柄数	13銘柄						
	金 額				23,320	21,316	882,161	
デンマーク					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	13,662	17,945	380,625	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	5,100	4,938	104,737	2027/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,090	3,864	81,969	2029/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	3,500	2,180	46,239	2052/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	500	444	9,419	2031/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	2,000	2,067	43,854	2033/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	50	50	1,072	2026/11/15	
通貨小計	銘柄数	7銘柄						
	金 額				28,902	31,490	667,918	
ノルウェー					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	4,340	4,219	57,221	2026/02/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	4,450	4,273	57,954	2027/02/17

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分		当 期			末		
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円
		Belgium Government Bond	国債証券	0.6500	530	237	37,512
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3500	1,400	1,190	188,484
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	800	531	84,191
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	800	783	124,044
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,500	1,546	244,696
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3000	600	604	95,642
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	700	736	116,540
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8500	1,100	1,115	176,484
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,000	1,040	164,693
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	100	101	16,129
		Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	3,206	3,541	560,428
		Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	1,904	2,291	362,695
		Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	1,104	1,278	202,377
		Belgium Government Bond	国債証券	4.5000	1,001	1,031	163,177
		Belgium Government Bond	国債証券	4.0000	780	856	135,579
		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	643	705	111,686
		Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	747	769	121,751
国 小 計	銘柄数	33銘柄					
	金 額				34,394	32,862	5,200,741
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	3,323	3,739	591,835
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	2,227	2,701	427,579
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	2,659	3,091	489,258
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	2,964	3,280	519,133
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	2,374	2,612	413,483
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	3,164	3,687	583,531
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,717	1,913	302,881
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,646	3,711	587,315
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,099	5,168	817,950
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,088	1,086	171,980
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	5,087	5,085	804,851
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	5,120	4,790	758,189
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,387	4,282	677,755
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	4,169	3,470	549,219
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,387	903	142,918
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,050	3,901	617,455
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	2,770	2,340	370,435
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	3,400	3,301	522,479
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,550	2,011	318,378
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	5,400	5,116	809,745
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	5,150	4,470	707,462
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	4,950	4,643	734,942
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,850	1,965	311,132
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	6,350	5,832	923,007
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,200	3,718	588,564
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,770	1,503	237,922
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,000	2,921	462,373
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,200	1,488	235,520
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	5,000	4,299	680,470
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,480	561	88,857
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,000	1,831	289,810
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,600	3,835	606,988
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,800	4,573	723,845
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,600	1,378	218,218
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,600	2,950	466,955
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,000	2,390	378,394
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	4,300	4,092	647,601
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,100	3,882	614,456
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,000	896	141,897
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	2,100	1,940	307,164
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	3,200	3,218	509,333
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	4,600	4,670	739,112
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	4,300	4,351	688,677
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,200	3,367	532,882
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	700	665	105,280
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	3,100	3,118	493,608
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,200	1,158	183,350
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,000	1,010	159,934
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	2,700	2,722	430,835
国 小 計	銘柄数	49銘柄					
	金 額				161,631	149,658	23,684,982
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	1,167	1,301	205,974
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.6250	2,162	2,404	380,534
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	950	1,044	165,274
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	1,951	2,354	372,642
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	3,048	3,662	579,686
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	2,305	2,838	449,183
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	771	915	144,876

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

			当	期	未				
区 分		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額		
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	2,425	3,008	476,118	2039/07/04
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	1,739	2,291	362,613	2040/07/04
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,174	1,330	210,504	2042/07/04
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,708	2,785	440,769	2044/07/04
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,679	2,764	437,435	2046/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,168	4,092	647,655	2026/02/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,420	2,343	370,886	2026/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	2,200	2,125	336,421	2027/02/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,300	3,187	504,412	2027/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,470	2,807	444,255	2048/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,900	1,823	288,518	2028/02/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,100	3,872	612,892	2028/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,700	4,404	696,990	2029/02/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,000	2,754	435,852	2029/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,850	1,596	252,614	2050/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,750	1,590	251,779	2030/02/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,100	1,682	266,268	2035/05/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,000	1,894	299,839	2027/11/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,800	1,621	256,563	2030/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,200	1,081	171,087	2030/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,900	1,692	267,873	2031/02/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,400	1,871	296,118	2036/05/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,000	1,861	294,531	2028/11/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,700	954	150,991	2050/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,600	1,409	223,085	2031/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	700	616	97,622	2031/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,800	3,308	523,562	2032/02/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,600	1,366	216,203	2038/05/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7000	2,700	2,649	419,268	2032/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	2,350	2,096	331,770	2053/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	3,200	3,226	510,615	2029/11/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3000	2,400	2,452	388,077	2033/02/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3000	1,700	1,737	275,012	2033/02/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	1,000	893	141,452	2053/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	2,400	2,506	396,635	2033/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	1,500	1,537	243,277	2030/11/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	2,400	2,426	384,047	2034/02/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,800	1,865	295,237	2054/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	500	518	82,015	2041/05/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	3,500	3,654	578,376	2034/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,100	1,123	177,844	2052/08/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	300	302	47,918	2025/12/12
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	800	804	127,306	2026/03/19
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	800	810	128,279	2026/06/18
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	1,000	1,012	160,252	2026/09/17
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	100	100	15,843	2026/12/10
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,200	2,142	339,129	2026/04/10
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,800	2,704	428,039	2026/10/09
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,100	2,966	469,490	2027/04/16
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	3,000	2,955	467,729	2027/10/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	430	423	67,047	2027/10/15
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	100	101	15,996	2028/04/13
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	100	101	16,126	2028/10/19
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	100	100	15,946	2029/04/12
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	1,100	1,108	175,454	2029/04/12
			GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	10	10	1,624	2029/10/11
国 小 計	銘柄数	63銘柄							
	金 額				123,227	118,990	18,831,460		
					千ユーロ	千ユーロ			
ユーロ（ポルトガル）	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	550	628	99,415	2037/04/15		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1250	680	714	113,134	2027/04/14		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8750	840	851	134,755	2026/07/21		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8750	630	684	108,402	2030/02/15		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	1,300	1,306	206,700	2028/10/17		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	470	545	86,298	2045/02/15		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	720	706	111,817	2034/04/18		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	1,000	995	157,535	2029/06/15		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4750	900	818	129,536	2030/10/18		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	620	599	94,806	2027/10/15		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	550	460	72,948	2035/10/12		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	530	332	52,694	2052/04/12		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3000	750	658	104,271	2031/10/17		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1500	520	394	62,497	2042/04/11		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	570	543	86,054	2032/07/16		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	500	539	85,317	2038/06/18		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8750	630	648	102,559	2034/10/20		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6250	240	261	41,319	2054/06/12		
国 小 計	銘柄数	18銘柄							
	金 額				12,000	11,690	1,850,065		

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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

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

■投資信託財産の構成

2024年12月2日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	319,553,739	96.5
コール・ローン等、その他	11,716,133	3.5
投資信託財産総額	331,269,873	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.22円、1カナダ・ドル=107.05円、1オーストラリア・ドル=97.57円、1シンガポール・ドル=111.89円、1ニュージーランド・ドル=88.61円、1イギリス・ポンド=190.70円、1イスラエル・シェケル=41.383円、1デンマーク・クローネ=21.21円、1ノルウェー・クローネ=13.56円、1スウェーデン・クローネ=13.74円、1メキシコ・ペソ=7.36円、1オフショア・人民元=20.692円、1マレーシア・リンギット=33.765円、1ポーランド・ズロチ=36.813円、1ユーロ=158.26円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（324,102,977千円）の投資信託財産総額（331,269,873千円）に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年12月2日現在

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

*期首における元本額は82,595,678,754円、当作成期間中における追加設定元本額は16,190,059,355円、同解約元本額は9,490,801,719円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ダイワ外国債券インデックスVA 324,211,441円
ダイワ国内重視バランスファンド30VA（一般投資家私募） 4,781,204円
ダイワ国内重視バランスファンド50VA（一般投資家私募） 30,636,462円
ダイワ国際分散バランスファンド30VA（一般投資家私募） 14,033,041円
ダイワ国際分散バランスファンド50VA（一般投資家私募） 166,011,488円
外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 842,983,481円
外国債券インデックスファンドVA（適格機関投資家専用） 618,852,106円
ダイワファンクラブ 外国債券インデックス エマージングプラス（為替ヘッジなし） 983,420,556円
ダイワファンクラブ 外国債券インデックス（為替ヘッジなし） 6,128,924,602円
ダイワファンクラブオンライン 外国債券インデックス エマージングプラス（為替ヘッジなし） 1,136,925,687円
D－I's 外国債券インデックス 1,834,882円
DCダイワ・ターゲットイヤー2050 21,719,854円
iFree 外国債券インデックス 1,372,465,220円
iFree 8資産バランス 2,783,422,183円
iFree 年金バランス 654,931,679円
DCダイワ・ターゲットイヤー2060 2,273,344円
DCダイワ外国債券インデックス 51,547,640,284円
ダイワ・ライフ・バランス30 1,194,034,129円
ダイワ・ライフ・バランス50 928,965,590円
ダイワ・ライフ・バランス70 743,852,613円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース） 741,160,878円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース） 608,421,588円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース） 292,249,850円
DCダイワ・ターゲットイヤー2030 36,879,849円
DCダイワ・ターゲットイヤー2040 22,326,311円
ダイワつみたてインデックス外国債券 2,472,851,337円
ダイワつみたてインデックスバランス30 5,041,201円
ダイワつみたてインデックスバランス50 2,514,030円
ダイワつみたてインデックスバランス70 8,864,908円
ダイワ先進国債券インデックス（為替ヘッジなし）（クラブ専用） 2,502,295,766円
ダイワ世界バランスファンド40VA 87,623,017円
ダイワ世界バランスファンド60VA 26,313,609円
ダイワ・バランスファンド35VA 2,422,802,891円
ダイワ・バランスファンド25VA（適格機関投資家専用） 150,695,281円
スタイル9（4資産分散・保守型） 220,791円
スタイル9（4資産分散・バランス型） 2,520,283円
スタイル9（4資産分散・積極型） 2,277,327円
スタイル9（6資産分散・保守型） 50,244円
スタイル9（6資産分散・バランス型） 1,709,577円
スタイル9（6資産分散・積極型） 599,353円

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

*当期末の計算口数当りの純資産額は36,429円です。

■損益の状況

当期 自 2023年12月1日 至 2024年12月2日

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

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド（FOFs用）
（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）
第５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）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0222820250616◇

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
当ファンドは、わが国のリート（不動産投資信託）に投資し、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。
ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<2228>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)			東証REIT指数 (配当込み) (参考指数)		投資証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比率	純資産 総額
	円	円	%	円	%			
1期末(2021年6月15日)	11,071	0	10.7	4,720.99	9.6	97.5	2.1	111,903
2期末(2022年6月15日)	10,161	0	△ 8.2	4,278.73	△ 9.4	97.3	1.7	124,864
3期末(2023年6月15日)	10,551	0	3.8	4,424.14	3.4	97.4	1.6	136,464
4期末(2024年6月17日)	10,210	0	△ 3.2	4,239.82	△ 4.2	97.6	1.5	146,016
5期末(2025年6月16日)	11,153	0	9.2	4,627.82	9.2	97.4	1.5	179,529

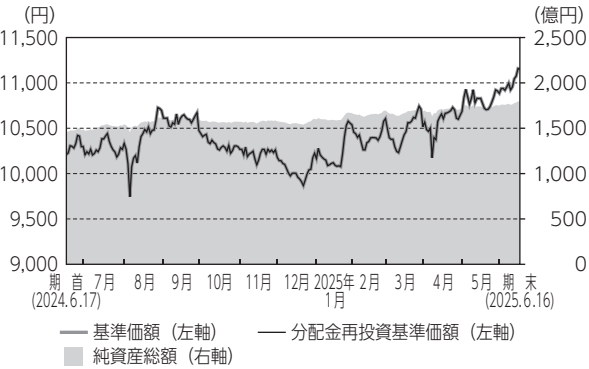
- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注3) 投資証券および不動産投信指数先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注4) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首：10,210円
期末：11,153円（分配金0円）
騰落率：9.2%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国のリートに投資した結果、良好な不動産賃貸市場やＪリート各社の資本効率改善に向けた様々な取り組み、海外の投資ファンドによるＴＯＢ（公開買付け）の実施の発表などを背景に、Ｊリート市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		東証ＲＥＩＴ指数(配当込み)		投資証券 組入比率	不動産投信 指数先物比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2024年 6 月17日	円	%	4,239.82	%	97.6	1.5
6 月末	10,299	0.9	4,277.59	0.9	97.4	1.5
7 月末	10,332	1.2	4,290.75	1.2	97.2	1.4
8 月末	10,611	3.9	4,411.38	4.0	97.4	1.4
9 月末	10,474	2.6	4,339.32	2.3	97.1	1.4
10月末	10,267	0.6	4,241.80	0.0	97.1	1.4
11月末	10,179	△0.3	4,204.17	△0.8	97.2	1.4
12月末	10,166	△0.4	4,205.64	△0.8	97.3	1.6
2025年 1 月末	10,539	3.2	4,353.85	2.7	97.2	1.7
2 月末	10,606	3.9	4,379.01	3.3	97.4	1.7
3 月末	10,517	3.0	4,364.91	3.0	97.2	1.5
4 月末	10,686	4.7	4,432.20	4.5	97.2	1.5
5 月末	10,885	6.6	4,509.55	6.4	97.3	1.5
(期末)2025年 6 月16日	11,153	9.2	4,627.82	9.2	97.4	1.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.6.18～2025.6.16)

■Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は上昇しました。

Ｊリート市況は、当作成期首から2024年7月にかけては、横ばい圏の推移が続きました。8月初旬には、米国での景気減速懸念の台頭によるリスク資産の下落に連れて大きく下落しましたが、その後は、景気減速懸念が和らいだことなどから、大きく反発しました。9月から12月中旬にかけては、日米長期金利が上昇したことや、国内の経済政策と金融政策の不透明感の高まりを背景に、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Ｊリートの銘柄にＴＯＢ（公開買付け）の実施を発表すると続伸しました。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、同一の海外の投資ファンドが2度目のＴＯＢ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、良好な賃金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、米国の関税政策による業績への影響が限定的であると期待されたことや、5月中旬以降は国内長期金利が低下したことも好感され、Ｊリートは上昇して当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2024.6.18～2025.6.16)

■当ファンド

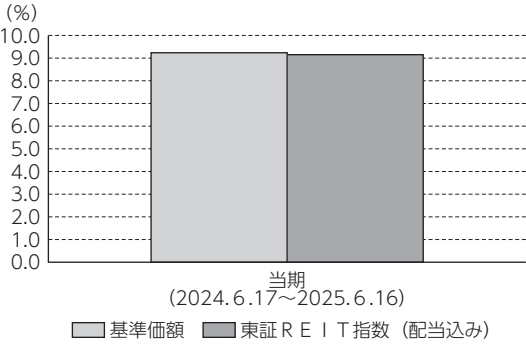
「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98％台程度で推移させました。また、東証ＲＥＩＴ指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100％程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、日本プロロジスリート、日本都市ファンド、ＧＬＰなどを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、積水ハウス・リート、ジャパンリアルエステイト、三井不動産ロジスティクスパークなどをアンダーウエートとしました。

ベンチマークとの差異について

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を行いませんでした。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項 目	当 期	
	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)	2,398

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

今後の運用方針

■当ファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2024.6.18~2025.6.16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	34円	0.329%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,418円です。
（投 信 会 社）	(32)	(0.306)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.017)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	10	0.100	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
（投 資 証 券）	(10)	(0.099)	
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.001	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	45	0.430	

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	5,328,864	18,027,000	38,277	135,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A		B／A	売付額等 C		D／C
	うち利害 関係人との 取引状況B			うち利害 関係人との 取引状況D		
投資証券	百万円 84,112	百万円 15,238	% 18.1	百万円 58,362	百万円 9,274	% 15.9
不動産投信 指数先物取引	10,927	－	－	10,725	－	－
コール・ローン	655,155	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合92.9%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 利害関係人の発行する有価証券等

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

種 類	当 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資証券	百万円 745	百万円 －	百万円 4,766

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

種 類	当 期
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド
	買 付 額
投資証券	百万円 775

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(5) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額（A）	161,280千円
うち利害関係人への支払額（B）	27,300千円
(B)／(A)	16.9%

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

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	千口	千口	千円
	43,496,436	48,787,024	179,350,857

(注) 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
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	千円 179,350,857	% 99.7
コール・ローン等、その他	453,550	0.3
投資信託財産総額	179,804,408	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	179,804,408,065円
コール・ローン等	428,550,246
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド(評価額)	179,350,857,819
未収入金	25,000,000
(B) 負債	275,324,788
未払信託報酬	274,203,790
その他未払費用	1,120,998
(C) 純資産総額(A－B)	179,529,083,277
元本	160,966,587,131
次期繰越損益金	18,562,496,146
(D) 受益権総口数	160,966,587,131口
1万口当り基準価額(C／D)	11,153円

* 期首における元本額は143,011,725,582円、当作成期間中における追加設定元本額は17,956,574,543円、同解約元本額は1,712,994円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,153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	943,986円
受取利息	943,986
(B) 有価証券売買損益	15,589,171,956
売買益	15,589,306,823
売買損	△ 134,867
(C) 信託報酬等	△ 533,979,673
(D) 当期損益金(A + B + C)	15,056,136,269
(E) 前期繰越損益金	7,155,467,966
(F) 追加信託差損益金	△ 3,649,108,089
(配当等相当額)	(16,396,438,862)
(売買損益相当額)	(△20,045,546,951)
(G) 合計(D + E + F)	18,562,496,146
次期繰越損益金(G)	18,562,496,146
追加信託差損益金	△ 3,649,108,089
(配当等相当額)	(16,396,438,862)
(売買損益相当額)	(△20,045,546,951)
分配準備積立金	22,211,604,235

(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	890,588円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	5,857,227,572
(c) 収益調整金	16,396,438,862
(d) 分配準備積立金	16,353,486,075
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	38,608,043,097
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	38,608,043,097
(h) 受益権総口数	160,966,587,131□

《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)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第39期（決算日 2025年5月12日）

（作成対象期間 2024年11月12日～2025年5月12日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

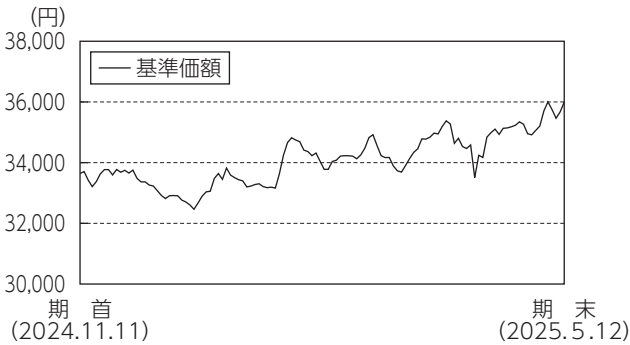
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		東証REIT指数(配当込み)		投資証券組入比率		不動産投信指数先物比率	
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率
(期首)2024年11月11日	円	%	4,227.71	%	97.6	%	1.4	%
11月末	33,483	△0.5	4,204.17	△0.6	97.3	1.4		
12月末	33,451	△0.6	4,205.64	△0.5	97.4	1.6		
2025年1月末	34,691	3.1	4,353.85	3.0	97.3	1.7		
2月末	34,920	3.8	4,379.01	3.6	97.5	1.7		
3月末	34,637	3.0	4,364.91	3.2	97.3	1.5		
4月末	35,205	4.6	4,432.20	4.8	97.3	1.5		
(期末)2025年5月12日	35,994	7.0	4,524.34	7.0	97.3	1.5		

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：33,643円 期末：35,994円 騰落率：7.0%

【基準価額の主な変動要因】

良好な不動産賃貸市況や海外の投資ファンドによるＪリート２銘柄に対するＴＯＢ（公開買付け）の発表、複数の自己投資口取得（バイバック）の発表などを背景に、Ｊリート市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は上昇しました。

Ｊリート市況は、当作成期首から2024年12月中旬にかけて、国内金融政策の不透明感などを背景に下落しましたが、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年に入ってから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ＴＯＢ（公開買付け）の実施を発表すると続伸しました。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ＴＯＢ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、中旬にかけては、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国大統領の関税政策への不安からＪリート市況は下落に転じ、4月初旬に発表された相互関税が

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、Ｊ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期待されたため、上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は7.0%、当ファンドの基準価額の騰落率は7.0%となりました。

以下のコメントは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

○主なプラス要因

・銘柄選択効果：日本都市ファンド、ジャパン・ホテル・リート、アクティビア・プロパティーズのオーバーウエート

○主なマイナス要因

・銘柄選択効果：積水ハウス・リート、グローバル・ワン不動産、東急リアル・エステートのアンダーウエート

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資証券)	18円 (0) (18)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	18

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

■ 売買および取引の状況

(1) 投資証券

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	エスコンジャパンリート	千口	千円	千口	千円
	サンケイリアルエステート	8.293	630,041	11.793	982,304
	S O S I L A物流リート投	1.757	187,761	3.374	371,596
	日本アコモデーションファンド投資法人	45.316	1,691,203	4.108	532,764
	森ビルズリート	2.399	298,064	8.133	1,061,415
	産業ファンド	1.694	196,476	19.284	2,208,235
	アドバンス・レジデンス	18.245	1,002,196	1.21	173,986
	A P I 投資法人	4.328	1,434,899	4.889	1,617,710
	G L P 投資法人	30.792	3,813,862	1.173	149,104
	コンフォリア・レジデンシャル	7.156	1,986,156	－	－
	日本プロロジスリート	3.473	796,204	4.081	989,843
	星野リゾート・リート	4.265	903,065	2.088	480,450
	O n e リート投資法人	2.519	582,571	2.234	534,496
	イオンリート投資	0.193	24,304	2.747	344,735
	ヒューリックリート投資法	0.559	78,512	7.413	1,032,496
	日本リート投資法人	27.551	273,879	3.522	527,980
	積水ハウス・リート投資	－	－	17.534	1,307,124
	トーセイ・リート投資法人	3.907	493,485	－	－
	ヘルスケア&メディカル投資	0.352	37,391	1.721	182,389
	野村不動産マスターF	26.205	3,704,702	0.55	82,222
	ラサールロジポート投資	8.461	1,184,577	0.648	92,207
	スターアジア不動産投	9.76	500,612	0.916	48,753
	三井不ロジパーク	4.257	428,607	0.060672	6,230
	投資法人みらい	6.025	240,064	0.22	9,090
	三菱地所物流R E I T	29.636	1,823,691	1.727	202,572
	C R E ロジスティクスファンド	1.437	204,472	4.55	653,101
	ザイマックス・リート	1.883	207,425	1.302	143,013
	タカラレーベン不動産投	0.21	18,028	2.908	249,618
	日本ビルファンド	17.007	2,136,320	7.133	890,890
	ジャパンリアルエステイト	78.656	3,637,254	0.95	102,028
	日本都市ファンド投資法人	19.831	1,802,847	14.937	1,403,532
	オリックス不動産投資	2.594	420,633	15.197	2,614,725
	日本プライムリアルティ	3.982	1,323,101	1.356	478,776
	N T T 都市開発リート投資法人	1.377	163,725	20.573	2,623,897
	東急リアル・エステート	－	－	7.298	1,208,717
	ユナイテッド・アーバン投資法人	4.685	678,417	18.954	2,741,974
	森トラストリート投資法人	18.741	1,156,874	6.111	381,158
	インヴィンシブル投資法人	21.571	1,292,476	－	－
	フロンティア不動産投資	41.069	1,171,352	－	－
	平和不動産リート	5.232	639,295	8.94	1,111,392
	日本ロジスティクスファンド投資法人	19.273	135,834	2.9	270,119
	福岡リート投資法人	0.28	42,782	1.081	154,672
	K D X 不動産投資法人	18.394	2,725,125	4.788	714,983
	いちごオフィスリート投資法人	10.466	859,117	1.517	129,341
	大和証券オフィス投資法人	0.66	197,277	－	－
	阪急阪神リート投資法人	－	－	8.41	1,037,980
	スターツプロシード投資法人	0.884	146,631	1.512	262,363
	大和ハウスリート投資法人	1.405	321,577	6.174	1,475,872
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	7.191	494,502	4.87	349,119
	大和証券リビング投資法人	2.67	241,472	－	－
	ジャパンエクセレント投資法人	10.797	1,347,772	1.13	142,154

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内		百万円	百万円	百万円	百万円
	不動産投信指数先物取引	5,668	5,346	－	－

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内投資証券

銘柄	期首	当期末	
	数	数	評価額
	千口	千口	千円
エスコンジャパンリート	2.305	1.053	121,410
サンケイリアルエステート	4.88	1.38	123,096
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	8.961	7.344	843,091
日本アコモデーションファンド投資法人	7.815	49.023	5,814,127
森ヒルズリート	19.411	13.677	1,835,453
産業ファンド	40.964	23.374	2,753,457
アドバンス・レジデンス	11.343	28.378	4,282,240
ＡＰＩ投資法人	14.317	13.756	4,876,502
ＧＬＰ投資法人	62.576	92.195	11,800,960
コンフォリア・レジデンシャル	11.108	18.264	5,201,587
日本プロロジスリート	42.724	42.116	10,128,898
星野リゾート・リート	7.076	9.253	2,205,915
Ｏｎｅリート投資法人	1.76	2.045	506,342
イオンリート投資	8.329	5.775	727,072
ヒューリックリート投資法	23.495	16.641	2,496,150
日本リート投資法人	9.082	33.111	2,867,412
積水ハウス・リート投資	18.644	1.11	86,802
トーセイ・リート投資法人	2.468	6.375	816,637
ヘルスケア&メディカル投資	1.369	—	—
野村不動産マスターＦ	53.541	79.196	11,515,098
ラサールロジポート投資	20.689	28.502	3,958,927
スターアジア不動産投	30.694	39.538	2,186,451
三井不動産パーク	21.125672	25.322	2,615,762
投資法人みらい	4.601	10.406	438,092
三菱地所物流ＲＥＩＴ	6.947	34.856	4,154,835
ＣＲＥロジスティクスファンド	16.476	13.363	1,972,378
ザイマックス・リート	1.141	1.722	192,519
タカラレーベン不動産投	3.293	0.595	51,646
日本ビルファンド	87.04	96.914	13,083,390
ジャパンリアルエステイト	11.236	88.942	10,219,435
日本都市ファンド投資法人	109.834	114.728	11,254,816
オリックス不動産投資	41.607	29.004	5,226,520
日本プライムリアルティ	12.633	15.259	5,485,610
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	22.79	3.594	480,877
東急リアル・エステート	7.298	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人	33.579	19.31	2,985,326
森トラストリート投資法人	21.772	34.402	2,236,130
インヴェンシブル投資法人	102.224	123.795	7,427,700
フロンティア不動産投資	6.555	47.624	3,900,405
平和不動産リート	7.488	3.78	504,252
日本ロジスティクスファンド投資法人	8.878	25.251	2,383,694
福岡リート投資法人	1.081	0.28	45,360
KDX不動産投資法人	54.585	68.191	10,262,745
いちごオフィスリート投資法人	9.659	18.608	1,594,705
大和証券オフィス投資法人	6.51	7.17	2,201,190
阪急阪神リート投資法人	8.41	—	—
スターツプロシード投資法人	4.991	4.363	769,196
大和ハウスリート投資法人	35.841	31.072	7,553,603
ジャパン・ホテル・リート投資法人	85.935	88.256	6,442,688
大和証券リビング投資法人	23.141	25.811	2,382,355
ジャパンエクセレント投資法人	7.14	16.807	2,215,162
合 計	□ 数 1,167,361.672	□ 数 1,461,531	183,228,034
	銘柄数 < 比率 > 51銘柄	48銘柄	< 97.3% >

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	東証 ＲＥＩＴ	百万円 2,839	百万円 —

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年5月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	183,228,034	97.0
コール・ローン等、その他	5,623,828	3.0
投資信託財産総額	188,851,862	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5月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	189,357,314,785円
コール・ローン等	2,354,871,013
投資証券(評価額)	183,228,034,300
未収入金	745,840,294
未収配当金	2,523,117,178
差入委託証拠金	505,452,000
(B) 負債	1,083,643,415
未払金	422,174,415
未払解約金	17,969,000
差入委託証拠金代用有価証券	643,500,000
(C) 純資産総額(A－B)	188,273,671,370
元本	52,306,690,821
次期繰越損益金	135,966,980,549
(D) 受益権総口数	52,306,690,821口
1万口当り基準価額(C／D)	35,994円

＊期首における元本額は50,047,420,685円、当作成期間中における追加設定元本額は2,513,224,181円、同解約元本額は253,954,045円です。
 ＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 48,726,331,424円
 安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 11,278,120円
 インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 7,486,082円
 成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 47,470,875円
 6資産バランスファンド（分配型） 71,711,301円
 6資産バランスファンド（成長型） 238,982,823円
 ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 21,156,056円
 DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース） 477,876,250円
 DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース） 649,461,748円
 DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース） 1,238,113,197円
 DCダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド 199,286,853円
 ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型） 51,802,827円
 ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型） 17,287,390円
 ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型） 86,856,963円
 ダイワ・アクティブJリート・ファンド（年4回決算型） 461,588,912円
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は35,994円です。

■損益の状況

当期 自2024年11月12日 至2025年5月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,778,876,790円
受取配当金	4,773,858,534
受取利息	4,943,208
その他収益金	75,048
(B) 有価証券売買損益	7,355,429,754
売買益	8,118,915,342
売買損	△ 763,485,588
(C) 先物取引等損益	176,044,710
取引益	234,285,410
取引損	△ 58,240,700
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	12,310,351,254
(E) 前期繰越損益金	118,329,609,431
(F) 解約差損益金	△ 621,975,955
(G) 追加信託差損益金	5,948,995,819
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	135,966,980,549
次期繰越損益金(H)	135,966,980,549

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

《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)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

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

ダイワ・グローバルREITファンド （FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第5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）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0222720250616◇

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

<2227>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S&P先進国REIT指数 （除く日本、税引後 配当込み、円換算）		投資証券 組入比率	純資産 総額
	（分配）	税込み 分配金	期中 騰落率	（ベンチマーク）	期中 騰落率		
1期末(2021年6月15日)	円	円	%		%	%	百万円
2期末(2022年6月15日)	12,261	0	22.6	11,605	16.1	96.3	101,865
3期末(2023年6月15日)	13,019	0	6.2	12,003	3.4	96.9	100,555
4期末(2024年6月17日)	13,823	0	6.2	12,558	4.6	96.0	119,082
5期末(2025年6月16日)	16,811	0	21.6	14,890	18.6	96.8	133,401
5期末(2025年6月16日)	17,209	0	2.4	15,045	1.0	97.4	144,078

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）S&P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）は、S&P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

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

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

S&P先進国REIT指数（除く日本）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S&P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S&P」）の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ・グローバルREITファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）は、SPDJI、Dow Jones、S&P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P先進国REIT指数（除く日本）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首：16,811円

期末：17,209円（分配金0円）

騰落率：2.4%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて海外リーートの高位組み入れを維持した結果、海外リート市況の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首)2024年 6月17日	円 16,811	% -	14,890	% -	96.8
6 月末	17,132	1.9	15,225	2.2	96.6
7 月末	17,250	2.6	15,443	3.7	97.1
8 月末	17,158	2.1	15,368	3.2	97.2
9 月末	17,583	4.6	15,754	5.8	97.5
10月末	18,662	11.0	16,607	11.5	97.6
11月末	18,653	11.0	16,557	11.2	98.8
12月末	17,906	6.5	15,961	7.2	98.5
2025年 1 月末	17,752	5.6	15,832	6.3	98.1
2 月末	17,565	4.5	15,645	5.1	97.6
3 月末	17,210	2.4	15,172	1.9	97.8
4 月末	16,374	△ 2.6	14,303	△ 3.9	98.2
5 月末	17,070	1.5	14,923	0.2	97.7
(期末)2025年 6月16日	17,209	2.4	15,045	1.0	97.4

(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
 (2024.6.18～2025.6.16)

海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、米国長期金利が低下する中で大きく上昇して始まりました。2024年9月中旬より11月末にかけては、米国長期金利の上下に左右され、横ばい圏での推移となりました。その後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長期金利が上昇すると軟調に推移しましたが、2月末にかけては、米国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。3月以降は、米国の関税政策をめぐる世界的な市場の動揺などから一時大きく下落しましたが、当作成期末にかけては、米国と各国の通商交渉に進展が見られたことなどから、反発しました。

為替相場

投資先通貨の為替相場は対円で下落（円高）しました。

対円為替相場は、日銀が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、当作成期首より大幅に下落して始まりました。その後、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、円高基調は継続しました。2024年9月から12月にかけては、米国金利が大きく上昇したことや、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年に入ると、米国金利が低下基調となったことや日銀による追加利上げ観測が強まったことなどから、円高に転じました。当作成期末にかけては、米国の関税政策の動揺に左右される展開となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

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

ダイワ海外REIT・マザーファンド

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

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて
 (2024.6.18～2025.6.16)

当ファンド

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

ダイワ海外REIT・マザーファンド

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

＊マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

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

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は1.0％、当ファンドの基準価額の騰落率は2.4％となりました。

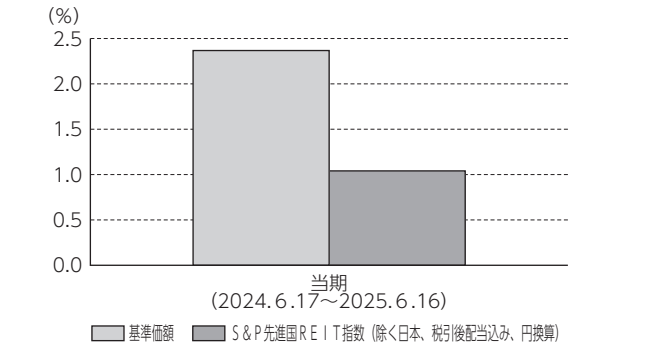
以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。

○主なプラス要因

- ・業種配分効果：データセンターセクターのオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：WELLTOWER INC

○主なマイナス要因

- ・業種配分効果：森林セクターのオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：INVITATION HOMES INC



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

分配金について

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	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)	8,416

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

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

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

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

今後の運用方針

当ファンド

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

ダイワ海外REIT・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2024.6.18~2025.6.16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	105円	0.603%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は17,461円です。
(投 信 会 社)	(101)	(0.580)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	9	0.052	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数
(投 資 証 券)	(9)	(0.052)	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	3	0.019	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数
(投 資 証 券)	(3)	(0.019)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	5	0.027	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(2)	(0.009)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	122	0.701	

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ海外REIT・マザーファンド	2,630,510	9,361,000	798,491	2,910,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ海外REIT・マザーファンド	38,591,681	40,423,700	143,653,705	

(注) 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	%
ダイワ海外REIT・マザーファンド	143,653,705	99.4
コール・ローン等、その他	845,933	0.6
投資信託財産総額	144,499,638	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲価をもとに投資信託協
会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6
月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝144.42円、1カナダ・
ドル＝106.26円、1オーストラリア・ドル＝93.77円、1香港ドル＝18.39円、
1シンガポール・ドル＝112.55円、1ニュージーランド・ドル＝86.98円、1イ
ギリス・ポンド＝195.63円、1ユーロ＝166.56円です。
(注3) ダイワ海外REIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産
(144,255,273千円)の投資信託財産総額（146,621,429千円）に対する比率
は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	144,499,638,518円	
コール・ローン等	425,933,145	
ダイワ海外REIT・マザーファンド(評価額)	143,653,705,373	
未収入金	420,000,000	
(B) 負債	420,907,522	
未払信託報酬	419,787,500	
その他未払費用	1,120,022	
(C) 純資産総額(A－B)	144,078,730,996	
元本	83,724,602,919	
次期繰越損益金	60,354,128,077	
(D) 受益権総口数	83,724,602,919口	
1万口当り基準価額(C／D)	17,209円	

* 期首における元本額は79,353,162,315円、当作成期間中における追加設定元本額は
5,446,887,144円、同解約元本額は1,075,446,540円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,209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	665,735円
受取利息	665,735
(B) 有価証券売買損益	3,942,311,136
売買益	4,072,508,093
売買損	△ 130,196,957
(C) 信託報酬等	△ 851,281,705
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,091,695,166
(E) 前期繰越損益金	53,427,496,941
(F) 追加信託差損益金	3,834,935,970
(配当等相当額)	(13,948,044,958)
(売買損益相当額)	(△10,113,108,988)
(G) 合計(D + E + F)	60,354,128,077
次期繰越損益金(G)	60,354,128,077
追加信託差損益金	3,834,935,970
(配当等相当額)	(13,948,044,958)
(売買損益相当額)	(△10,113,108,988)
分配準備積立金	56,519,192,107

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は
損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照くださ
い。
(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託す
るために要する費用：522,511,328円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	495,479円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,091,191,391
(c) 収益調整金	13,948,044,958
(d) 分配準備積立金	53,427,505,237
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	70,467,237,065
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	70,467,237,065
(h) 受益権総口数	83,724,602,919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)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運
用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事
項にかかる情報を提供しません。

ダイワ海外 R E I T ・マザーファンド

運用報告書 第37期 (決算日 2025年 3月17日)

(作成対象期間 2024年 9月18日～2025年 3月17日)

ダイワ海外 R E I T ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

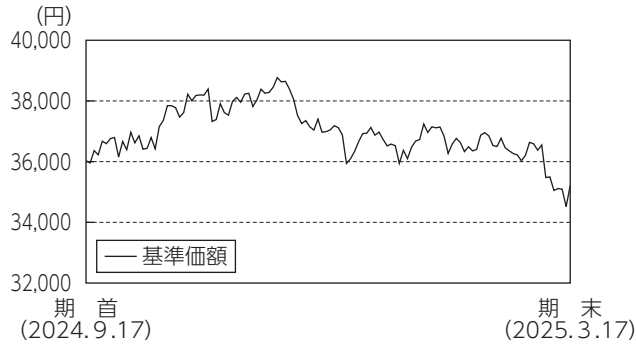
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場 (上場予定を含みます。) および店頭登録 (登録予定を含みます。) の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) (ベンチマーク)		投資 組 入 比 率	
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率
(期首)2024年 9月17日	円 36,033	% -	22,317	% -	% 96.7	
9 月末	36,153	0.3	22,440	0.5	97.5	
10 月末	38,392	6.5	23,655	6.0	97.6	
11 月末	38,391	6.5	23,584	5.7	98.7	
12 月末	36,873	2.3	22,735	1.9	98.5	
2025年 1 月末	36,578	1.5	22,551	1.1	98.1	
2 月末	36,209	0.5	22,284	△0.1	97.6	
(期末)2025年 3月17日	35,216	△2.3	21,435	△4.0	96.1	

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：36,033円 期末：35,216円 騰落率：△2.3%

【基準価額の主な変動要因】
投資先通貨の対円為替相場が上昇 (円安) したことはプラス要因となりましたが、海外リート市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況
海外リート市況は下落しました。
海外リート市況は、当作成期首より2024年11月にかけて、米国の長期金利が上昇する中でも、米国における利下げ開始やリートの健全なファンダメンタルズなどが下支え材料となり、横ばい圏で推移しました。しかし2025年1月中旬にかけて、利下げペースの鈍化観測などから米国の長期金利が再び上昇すると、軟調に推移しました。その後2月下旬にかけては、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。当作成期末にかけては、米国の関税政策による景気減速懸念が広がったこと

などから、下落に転じました。

○為替相場

投資先通貨の為替相場は、対円で総じて上昇しました。
投資先通貨の対円為替相場は、当作成期首より2024年12月にかけて、米国金利が大きく上昇したことや、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年に入ると、米国金利が低下基調となったことや日銀による追加利上げ観測が強まったことなどから円高に転じ、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※C & S：コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△4.0%、当ファンドの基準価額の騰落率は△2.3%となりました。
以下のコメントは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。

○主なプラス要因

- 業種配分効果：データセンターセクターのオーバーウエート
- 銘柄選択効果：WELLTOWER INC

○主なマイナス要因

- 業種配分効果：各種不動産セクターのアンダーウエート
- 銘柄選択効果：LAMAR ADVERTISING CO-A

※ベンチマークはS & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) です。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資証券)	10円 (10)
有価証券取引税 (投資証券)	3 (3)
その他費用 (保管費用) (その他)	13 (3) (10)
合 計	27

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
投資証券

(2024年9月18日から2025年3月17日まで)

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	20.083	4,510	7.109	1,537
	2.652	467	124.689	22,345
	58.209	3,833	—	—
	39.951	9,620	39.951	8,882
	2.313	2,067	5.408	5,021
	114.389	22,819	59.272	12,703
	47.82	4,665	—	—
	963.918	16,929	231.014	4,029
	219.093	4,653	376.86	8,888
	43.802	758	19.262	340
	215.816	6,914	124.456	4,384
	117.937	15,185	1.397	181
	20.979	475	7.395	168
	24.546	747	333.563	10,647
	—	—	118.042	4,819
	1,240	729	—	—
	(—)	(△ 139)	—	—
	48.792	3,358	—	—
	490.81	15,890	6.917	213
	33.218	3,024	92.585	9,645
	62.828	3,965	42.742	3,432
	74.438	1,621	2.895	69
	(119.03)	(—)	—	—
	46.958	4,595	99.715	10,506
	83.602	10,603	3.696	455
	36.922	4,204	49.932	5,805
	—	—	31.269	3,751
	—	—	59.515	994
	60.657	10,463	—	—
	2.648	750	1.003	298
	—	—	31.352	4,150
	28.262	844	3.031	95
	59.558	1,954	—	—
	—	—	125.142	8,432
	11.717	653	94.329	5,651
	11.567	3,605	1.637	540
	62.43	2,778	10.575	471
	11.469	823	3.275	243
	171.215	6,724	7.59	301
	14.227	2,270	68.836	12,519
	92.114	13,841	3.021	483
国	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	—	—	215.801	2,563
	188.304	3,189	508.902	8,869
	—	—	104.309	4,988
オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	—	—	1,697.783	3,899
	3,398.672	12,515	—	—
	—	—	1,519.068	7,131
	949.033	1,994	—	—
	178.495	6,179	47.346	1,723
	119.286	1,814	203.985	3,270
	133.459	683	182.974	999
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	1,824.2	62,635	597	20,353
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	(△ 228.552)	(—)	—	—
	(1,599.4)	(—)	1,599.4	3,464

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	1,599.4	3,359	—	—
	(△ 1,599.4)	(—)	—	—
	(—)	(△ 1,870)	304	598
	(—)	(△ 11)	1,920.4	2,525
	229.8	490	1,117.3	2,356
	(—)	(△ 36)	142.4	540
ニュージーランド	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
	177.455	370	149.846	317
イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	(—)	(—)	581.058	1,638
	(581.058)	(—)	—	—
	4,156.692	1,624	698.181	297
	—	—	867.21	949
	234.149	1,433	61.58	355
	—	—	117.397	862
	(△ 5,810.589)	(—)	—	—
	—	—	380.816	3,278
	—	—	114.261	2,344
ユーロ(ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	8.616	533	15.126	889
	31.405	648	41.199	868
	78.664	2,346	12.01	361
ユーロ(フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	28.998	2,195	11.691	920
	—	—	26.989	1,757
	—	—	44.114	4,024
	65.574	1,887	59.105	1,667
	6.895	70	128.821	1,343
ユーロ(スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	179.331	1,849	130.534	1,415
ユーロ(その他)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	34.285	1,202	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
 外国投資証券

銘柄	期 首		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
銘柄	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	7,368.506	8,608.506	4,777	711,115
AVALONBAY COMMUNITIES INC	28	40.974	8,589	1,278,443
SIMON PROPERTY GROUP INC	303.815	181.778	29,304	4,361,671
BXP INC	—	58.209	3,813	567,567
EQUINIX INC	45.813	42.718	35,784	5,326,092
AMERICAN TOWER CORP	15.642	70.759	14,925	2,221,466
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	47.82	4,617	687,268
HOST HOTELS & RESORTS INC	908.258	1,641.162	24,469	3,642,073
KIMCO REALTY CORP	1,078.951	921.184	18,957	2,821,703
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	1,157.979	1,182.519	19,677	2,928,741
INVITATION HOMES INC	1,131.793	1,223.153	40,951	6,095,171
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	116.54	12,998	1,934,752
AMERICOLD REALTY TRUST	444.523	458.107	9,794	1,457,787
VICI PROPERTIES INC	1,076.567	767.55	24,753	3,684,309
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	118.042	—	—	—
VENTAS INC	—	48.792	3,263	485,768
WEYERHAEUSER CO	11.365	495.258	14,595	2,172,357
CROWN CASTLE INTL CORP	289.635	230.268	23,768	3,537,668
LINEAGE INC	79.277	99.363	5,816	865,759
CURBLINE PROPERTIES	—	190.573	4,451	662,603
IRON MOUNTAIN INC	271.915	219.158	18,983	2,825,499
SUN COMMUNITIES INC	170.852	250.758	32,132	4,782,546
PROLOGIS INC	479.702	466.692	52,218	7,772,152
CAMDEN PROPERTY TRUST	31.269	—	—	—
SITE CENTERS CORP	59.515	—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES INC	16.4	77.057	13,864	2,063,531
ESSEX PROPERTY TRUST INC	60.339	61.984	18,285	2,721,673
WELLTOWER INC	594.387	563.035	83,239	12,389,306
HIGHWOODS PROPERTIES INC	182.184	207.415	5,847	870,271
KILROY REALTY CORP	—	59.558	1,976	294,127
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	208.745	83.603	5,605	834,334
REALTY INCOME CORP	364.125	281.513	15,958	2,375,333
PUBLIC STORAGE	95.533	105.463	31,441	4,679,780
UDR INC	635.693	687.548	29,770	4,431,090
AGREE REALTY CORP	196.904	205.098	15,767	2,346,899
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	353.394	517.019	19,450	2,894,975
DIGITAL REALTY TRUST INC	425.102	370.493	55,044	8,192,770
EXTRA SPACE STORAGE INC	171.545	260.638	37,789	5,624,649
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,375.77 32銘柄	20,842.265 35銘柄	742,685 110,541,265 <78.3%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	486.849	271.048	3,106	321,679
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	320.598	—	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	104.309	—	—	—
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	911.756 3銘柄	271.048 1銘柄	3,106 321,679 < 0.2%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT	3,525.181	1,827.398	3,837	361,572
SCENTRE GROUP	—	3,398.672	11,283	1,063,139
GPT GROUP	1,519.068	—	—	—
MIRVAC GROUP	4,083.784	5,032.817	10,468	986,319
STOCKLAND	2,917.213	2,917.213	14,352	1,352,310
GOODMAN GROUP	1,317.853	1,449.002	44,643	4,206,334
CHARTER HALL GROUP	804.557	719.858	11,755	1,107,582
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,873.185	1,823.67	9,811	924,424
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	16,040.841 7銘柄	17,168.63 7銘柄	106,152 10,001,683 < 7.1%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	837.734	2,064.934	76,092	1,457,177
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	837.734 1銘柄	2,064.934 1銘柄	76,092 1,457,177 < 1.0%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	228.552	—	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	4,985	5,616.1	11,962	1,335,470
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,920.4	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST	2,403.8	1,516.3	3,366	375,801
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	2,662.2	2,519.8	10,230	1,142,120
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,199.952 5銘柄	9,652.2 3銘柄	25,558 2,853,391 < 2.0%>
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	2,732.838	2,760.447	5,313	454,919
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,732.838 1銘柄	2,760.447 1銘柄	5,313 454,919 < 0.3%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
ASSURA PLC	—	3,458.511	1,611	310,213

銘柄	期 首		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
URBAN LOGISTICS REIT PLC	1,532.261	665.051	873	168,203
LAND SECURITIES GROUP PLC	646.429	818.998	4,586	882,788
SEGRO PLC	795.908	678.511	4,729	910,280
HAMMERSON PLC	5,810.589	—	—	—
UNITE GROUP PLC/THE	380.816	—	—	—
DERWENT LONDON PLC	114.261	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	259.101	250.065	1,501	289,035
BIG YELLOW GROUP PLC	224.955	256.341	2,371	456,399
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,888.291	2,953.47	5,289	1,018,154
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,987.018	3,725.459	5,260	1,012,511
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	14,639.629 10銘柄	12,806.406 8銘柄	26,223 5,047,588 < 3.6%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	70.746	64.236	3,976	643,708
WAREHOUSES DE PAUW SCA	133.306	123.512	2,707	438,298
XIOR STUDENT HOUSING NV	—	66.654	1,822	295,123
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	204.052 2銘柄	254.402 3銘柄	8,506 1,377,129 < 1.0%>
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	83.067	100.374	7,598	1,230,090
ARGAN	26.989	—	—	—
GECINA SA	53.192	9.078	777	125,947
KLEPIERRE	236.855	243.324	7,275	1,177,812
MERCIALYS	338.617	216.691	2,424	392,546
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	738.72 5銘柄	569.467 4銘柄	18,076 2,926,397 < 2.1%>
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	331.507	380.304	3,709	600,590
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	331.507 1銘柄	380.304 1銘柄	3,709 600,590 < 0.4%>
ユーロ (その他)	千口	千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD	—	34.285	1,119	181,220
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	— —	34.285 1銘柄	1,119 181,220 < 0.1%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,274.279 8銘柄	1,238.458 9銘柄	31,412 5,085,338 < 3.6%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	67,012.799 67銘柄	66,804.388 65銘柄	— 135,763,043 <96.1%>

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

■投資信託財産の構成

2025年3月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 135,763,043	% 95.5
コール・ローン等、その他	6,466,643	4.5
投資信託財産総額	142,229,686	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝148.84円、1カナダ・ドル＝103.56円、1オーストラリア・ドル＝94.22円、1香港ドル＝19.15円、1シンガポール・ドル＝111.64円、1ニュージーランド・ドル＝85.61円、1イギリス・ポンド＝192.48円、1ユーロ＝161.89円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（139,658,636千円）の投資信託財産総額（142,229,686千円）に対する比率は、98.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	142,248,773,868円
コール・ローン等	4,727,413,122
投資証券(評価額)	135,763,043,217
未収入金	1,249,556,345
未収配当金	508,761,184
(B) 負債	1,048,191,324
未払金	1,040,291,324
未払解約金	7,900,000
(C) 純資産総額(A - B)	141,200,582,544
元本	40,095,587,114
次期繰越損益金	101,104,995,430
(D) 受益権総口数	40,095,587,114口
1 万口当り基準価額(C / D)	35,216円

* 期首における元本額は39,503,141,389円、当作成期間中における追加設定元本額は1,207,060,797円、同解約元本額は614,615,072円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ダイワ・グローバル R E I T ファンド (F O F s 用) (適格機関投資家専用) 39,578,084,227円
D Cダイワ・グローバル R E I T アクティブ・ファンド 475,673,645円
ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (成長型) 32,142,923円
ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (安定型) 9,686,319円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は35,216円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月18日 至2025年3月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,204,743,849円
受取配当金	2,182,388,712
受取利息	22,351,580
その他収益金	3,557
(B) 有価証券売買損益	△ 5,464,661,762
売買益	9,715,078,199
売買損	△ 15,179,739,961
(C) その他費用	△ 52,948,546
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,312,866,459
(E) 前期繰越損益金	102,839,907,614
(F) 解約差損益金	△ 1,654,684,928
(G) 追加信託差損益金	3,232,639,203
(H) 合計(D + E + F + G)	101,104,995,430
次期繰越損益金(H)	101,104,995,430

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) は S & P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社 (「 S P D J I 」) の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。 S & P ®、 S & P 500 ®、 US 500、 The 500、 iBoxx ®、 iTraxx ® および C D X ® は、 S & P Global, Inc. またはその関連会社 (「 S & P 」) の商標です。 Dow Jones ® は、 Dow Jones Trademark Holdings LLC (「 Dow Jones 」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスは S P D J I に付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ海外 R E I T ・ マザーファンドは、 S P D J I、 Dow Jones、 S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、 S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。