

# ベストポート5 (やや保守型)

## 運用報告書 (全体版) 第4期

(決算日 2025年12月15日)  
(作成対象期間 2025年6月17日~2025年12月15日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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（やや保守型）

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（FOFs用）（適格機関投資家専用） （以下、「日本株EVI ハイアルファ」ということがあります。）
	グローバルX MSCIスーパーディビデンド-日本株式ETF
外国株式	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） （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（FOFs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（FOFs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（FOFs用）（適格機関投資家専用） （以下、「外国債券インデックスファンド」ということがあります。）
国内リート	ダイワ・J-REITファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ・J-REITファンド」ということがあります。）
外国リート	ダイワ・グローバルREITファンド（FOFs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。）

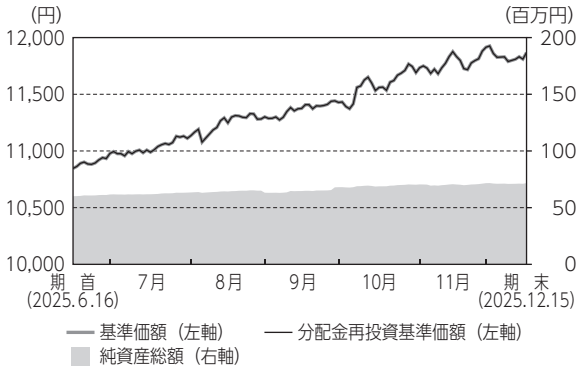
設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		投資信託 組入比率	証券 比率	純資産額
		円	%			
1期末(2024年6月17日)	10,980	0	9.8	97.2	29	
2期末(2024年12月16日)	11,062	0	0.7	98.5	47	
3期末(2025年6月16日)	10,846	0	△2.0	98.8	60	
4期末(2025年12月15日)	11,868	0	9.4	98.6	71	

(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いません。

運用経過

基準価額等の推移について



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

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

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

基準価額・騰落率

期首：10,846円  
期末：11,868円(分配金0円)  
騰落率：9.4%(分配金込み)

基準価額の主な変動要因

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

年月日	基準価額		投資信託 組入比率	証券 比率
	円	%		
(期首) 2025年6月16日	10,846	-	98.8	
6月末	10,978	1.2	98.4	
7月末	11,136	2.7	98.8	
8月末	11,301	4.2	99.2	
9月末	11,428	5.4	97.1	
10月末	11,734	8.2	98.5	
11月末	11,915	9.9	98.1	
(期末) 2025年12月15日	11,868	9.4	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

(2025.6.17~2025.12.15)

国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、企業の旺盛な自社株買いに加えて海外投資家の資金流入が継続したことなどから、堅調に推移しました。2025年7月下旬には、日米が通商交渉で合意したことや、その後も、4-6月期の企業業績が事前予想ほど悪化しなかったことなどが好感され、上昇しました。9月から10月にかけては、トランプ米国大統領が自動車関税引き下げの大統領令へ署名したことや、高市新政権の財政拡張的な政策への期待感などを背景に、上昇基調で推移しました。11月中旬には、日銀の追加利上げ観測の高まりやA I(人工知能)関連銘柄の割高感が意識されたことなどが重しとなり調整しましたが、良好な需給環境を背景に再び上昇し、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、米国では、当作成期首より、インフレの加速が見られない中で米国の労働市場の軟化が示唆されたことを背景に、F R B(米国連邦準備制度理事会)の利下げ観測が強まったことなどから、上昇しました。2025年7月以降は、米国の各国に対する相互関税の引き下げなど通商交渉が進展したことに加え、9月中旬にはF R Bの利下げ決定などもあり、上昇幅を拡大しました。その後は、成長期待が高まったA I(人工知能)・半導体関連企業が相場上昇をけん引し、史上最高値を更新しました。11月中旬には、株式市場でA I関連銘柄の割高感が意識されたことなどが重しとなり調整しましたが、再度利下げ観測が高まったことを好感し、反発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、当作成期首から横ばいで推移しましたが、2025年7月には、参議院議員選挙をめぐる財政拡張的な政策への警戒感や、日米の関税交渉合意を受けて日銀の利上げ観測が高まったことなどから上昇し、1.6%を上回りました。8月には、米国金利の低下に伴い一時的に低下(債券価格は上昇)しましたが、その後は、日銀の利上げ観測の高まりや高市新政権が拡張的な財政政策を打ち出すとの見方を背景に上昇基調で推移し、1.9%台で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、米国長期金利は低下、欧州金利は上昇と、まちまちな動きとなりました。

先進国債券市場では、米国長期金利は当作成期において低下しました。米国長期金利は、当作成期首より、F R B(米国連邦準備制度理事会)の利下げ観測の高まりなどを背景に低下基調で推移しました。2025年7月には、トランプ政権が日韓を含む複数国に対して8月1日から適用される相互関税の税率を通知し、米国の関税政策がインフレ再燃につながるの警戒感などから長期金利は上昇する局面もありましたが、その後10月にかけて、発表された経済指標が米国労働市場の軟化を示唆し、F R Bの利下げ観測が高まったことなどから、低下基調で推移しました。10月下旬には、F R B議長が次回利下げについて慎重な姿勢を示したことなどが長期金利の上昇要因となったほか、12月のF O M C(米国連邦公開市場委員会)での利下げ決定後もF R B高官が今後の利下げに慎重な姿勢を示したことも長期金利の上昇要因となり、当作成期末を迎えました。

欧州においては、ドイツ国債、フランス国債の長期金利とも当作成期において上昇しました。欧州金利は、当作成期首から2025年9月にかけて、欧州各国の財政悪化懸念やフランスの政治不安等を背景に、上昇基調で推移しました。10月には通商政策における米中対立への警戒感などから長期金利は低下する局面もありましたが、その後はE C B(欧州中央銀行)が政策金利の据え置きを決定し利下げ観測が後退したことなどから、上昇基調で推移して当作成期末を迎えました。

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、日銀による利上げ観測の後退や米国の利下げ期待を背景に、上昇基調で推移しました。都心オフィスや住宅の賃料上昇、ホテル・物流施設の稼働改善により利益成長期待が高まり、総じて堅調な推移となりました。

海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、米国の関税政策をめぐる各国の貿易交渉の進展を背景に、上昇基調で推移しました。2025年8月半ばから9月末にかけて、米国長期金利の低下傾向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、米中関係や米国長期金利の動向等の影響を受け、上下する展開となりました。

為替相場

為替相場は、対円で米ドル、ユーロともに上昇(円安)しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、中東情勢の緊迫化に伴う有事の米ドル買いが円安米ドル高要因になり、上昇しました。2025年7月は、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから円安米ドル高が進行しましたが、8月から9月にかけては、米国労働市場の軟化等を背景にF R B(米国連邦準備制度理事会)の利下げ観測が高まったことなどで円高米ドル安となった後、横ばいで推移しました。10月から11月にかけては、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから円安米ドル高が進行しましたが、11月中旬以降は、日本政府・日銀による円買い為替介入への警戒感や日銀の利上げ観測の高まりなどを背景に円高米ドル安基調で推移し、当作成期末を迎えました。

ユーロ対円為替相場は、当作成期において、米ドルへの信認が揺らいだことなどに伴いユーロ買いが強まったことや、2025年6月以降はE C B(欧州中央銀行)が利下げ打ち止めを示唆したことなどが円安ユーロ高要因となり、上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、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、リスク分散を考慮しつつ保守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が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 (2025.6.17~2025.12.15)

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	当作成期末
国内株式			
日本長期成長株集中投資ファンド	11.5%	8.5%	8.2%
日本株 E V I ハイアルファ	43.3%	8.4%	9.0%
グローバルX M S C I スーパーティビデンド-日本株 ETF	25.5%	1.9%	2.0%
外国株式			
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	6.7%	9.4%	9.2%
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュウ-株式ファンド	30.4%	9.5%	9.7%
グローバルX ESG 経営企業 ETF (米国籍、米ドル建)	22.6%	2.3%	2.3%
国内債券			
日本債券インデックスファンド	△3.1%	34.8%	34.2%
外国債券			
外国債券インデックスファンド	11.1%	14.0%	14.2%
国内リート			
ダイワ・J-R E I T ファンド	14.4%	5.1%	4.9%
外国リート			
ダイワ・グローバルR E I T ファンド	9.1%	5.0%	4.8%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

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

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2025.6.17~2025.12.15)		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11,394円です。
(投信会社)	(29)	(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)	(0.357)	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	-	-	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	2	0.019	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(2)	(0.013)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	74	0.650	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

分配金について

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳(1万口当り)

項目	金額	当期
		2025年6月17日 ~2025年12月15日
当期分配金(税込み)	(円)	-
対基準価額比率	(%)	-
当期の収益	(円)	-
当期の収益以外	(円)	-
翌期繰越分配対象額	(円)	1,868

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

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

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

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

今後の運用方針

主として、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、リスク分散を考慮しつつ保守性を重視して行います。

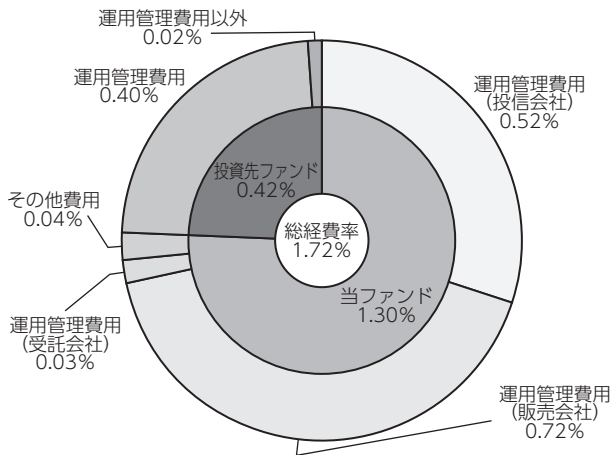
- ・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
- ・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析、さらに運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等が必要に応じて決定します。

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1.72%です。



総経費率 (①+②+③)	1.72%
①当ファンドの費用の比率	1.30%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

- (注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 投資先ファンドにおいて、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

(2025年6月17日から2025年12月15日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
日本長期成長株集中投資ファンド	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
日本株EVI ハイアルファ	134.054	449	63.951	218	284	357.06	943	
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	110.692	284	357.06	943	194.291	519	3.691	9
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	52.276	114	279.808	606				
ダイワ・JREITファンド	132.557	161	130.449	159				
ダイワ・グローバルREITファンド	115.55	208	-	-				
日本債券インデックスファンド	5,407.179	4,830	550.728	491				
外国債券インデックスファンド	632.138	854	30.103	41				

- (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

(2025年6月17日から2025年12月15日まで)

種	類	期		
		買付額	売付額	作成期末保有額
投資信託受益証券		百万円	百万円	百万円
		-	-	1

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

※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	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XMSCスーパーティビデンド-日本株ETF	0.42	1,409	2.0				
日本長期成長株集中投資ファンド	1,677.016	5,895	8.2				
日本株EVI ハイアルファ	2,081	6,443	9.0				
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	2,363.492	6,588	9.2				
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	2,801.391	6,920	9.7				
ダイワ・JREITファンド	2,767.509	3,532	4.9				
ダイワ・グローバルREITファンド	1,850.385	3,470	4.8				
日本債券インデックスファンド	27,890.638	24,518	34.2				
外国債券インデックスファンド	7,069.634	10,197	14.2				
合計	口数	金額		口数	金額		
	9銘柄	48,501.485		9銘柄	68,976		<96.3%>

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

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当	期		末
		口数	評価額	
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X ESG 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)	0.241	10	1,665	2.3

- (注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
- (注2) 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12月15日現在

項目	当		期		末
	口数	評価額	口数	評価額	
投資信託受益証券		千円			%
		70,641			98.0
コール・ローン等、その他		1,413			2.0
投資信託財産総額		72,055			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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.02円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（1,749千円）の投資信託財産総額（72,055千円）に対する比率は、2.4%です。

## ベストポート5（やや保守型）

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年12月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>72,055,306円</b>
コール・ローン等	1,413,504
投資信託受益証券(評価額)	70,641,802
<b>(B) 負債</b>	<b>419,275</b>
未払解約金	39
未払信託報酬	416,624
その他未払費用	2,612
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>71,636,031</b>
元本	60,360,258
次期繰越損益金	11,275,773
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>60,360,258口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	11,868円

\* 期首における元本額は55,415,439円、当作成期間中における追加設定元本額は7,632,388円、同解約元本額は2,687,569円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,868円です。

### ■損益の状況

当期 自2025年6月17日 至2025年12月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>69,347円</b>
受取配当金	66,861
受取利息	2,486
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>6,130,479</b>
売買益	6,999,082
売買損	△ 868,603
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 429,151</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>5,770,675</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>253,235</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>5,251,863</b>
(配当等相当額)	( 1,664,891)
(売買損益相当額)	( 3,586,972)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>11,275,773</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>11,275,773</b>
追加信託差損益金	5,251,863
(配当等相当額)	( 1,664,891)
(売買損益相当額)	( 3,586,972)
分配準備積立金	6,023,910

(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	64,541円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,767,644
(c) 収益調整金	5,251,863
(d) 分配準備積立金	1,191,725
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	11,275,773
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	11,275,773
(h) 受益権総口数	60,360,258口

## 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22期（決算日2025年12月15日）  
作成対象期間：2025年6月17日～2025年12月15日

第22期末(2025年12月15日)		第22期	
基準価額	34,931円	騰落率	10.8%
純資産総額	171,940百万円	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	日本長期成長株集中投資マザーファンドの受益証券
	日本長期成長株集中投資マザーファンド 日本の上場株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年6月15日および12月15日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

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22期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

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

お問合せ先：03-4587-6000(代表)

受付時間：営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期騰落 率	株式組入 率	純資産 総額
	円	円	%	%	百万円
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
22期(2025年12月15日)	34,931	200	10.8	98.3	171,940

(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	株式組入率	
		騰落率	比率
(期首) 2025年6月16日	31,708円	%	98.9
6月末	32,914	3.8	97.8
7月末	33,155	4.6	97.9
8月末	33,542	5.8	98.7
9月末	33,857	6.8	97.1
10月末	36,055	13.7	98.1
11月末	35,728	12.7	98.0
(期末) 2025年12月15日	35,131	10.8	98.3

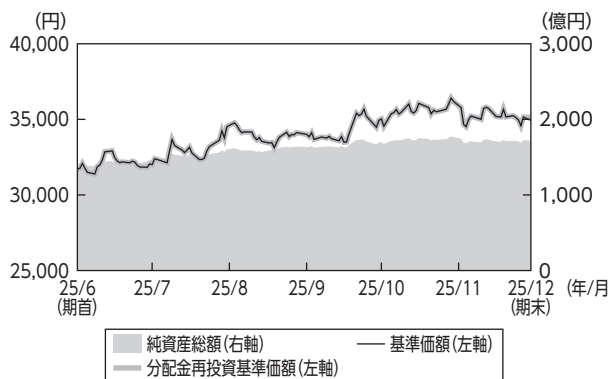
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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（2025年6月17日～2025年12月15日）



第22期首：31,708円

第22期末：34,931円

(当期中にお支払いした分配金：200円)

騰落率：+10.8% (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31,708円から3,223円上昇し、期末には34,931円となりました。

## 上昇要因

投資銘柄のうち、HOYA、三菱UFJフィナンシャル・グループ、ダイフクなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

## 下落要因

投資銘柄のうち、SHIFT、サンリオ、カプコンなどの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。また、分配金をお支払いしたことも、基準価額の下落要因となりました。

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

◆投資環境について

<日本株式市場>

当期の日本株式市場は上昇しました。  
 米国の関税政策や参院選に伴う政局不安などが日本株式市場の重しとなる局面がありました。市場想定よりも早い段階での日本への関税率の決定を受け先行き不透明感が後退し、日本株式市場は堅調に推移しました。金融政策の観点からは、FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを実施し、継続的な利下げ見通しを示した一方で、日銀は政策金利を据え置き、自身が保有するETF（上場投資信託）の売却計画を発表したものの、金融緩和的な姿勢を維持し、日本株式市場は底堅い動きとなりました。その後、自民党総裁選で高市氏が新総裁に当選すると、財政拡張的な政策への期待感や、高市氏が掲げる政策に関連した銘柄への物色が活発となり、「高市トレード」が日本株式市場で注目されました。期末には、日中関係の悪化が懸念されAI（人工知能）やインバウンドに関連する銘柄などの売りが優勢になる局面も見られましたが、期を通じて日本株式市場は大きく上昇しました。

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

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

<本マザーファンド>

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

◆ベンチマークとの差異について

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

◆分配金について

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

◆今後の運用方針について

<本ファンド>

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

<本マザーファンド>

米トランプ政権による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、日本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（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、個々の企業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12月15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12月15日現在）

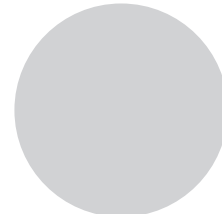
○組入上位ファンド

（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	100.9%

（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



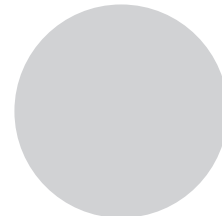
マザーファンド受益証券  
100.9%

○国別配分



日本  
100.9%

○通貨別配分



日本円  
100.9%

（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%とされ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）

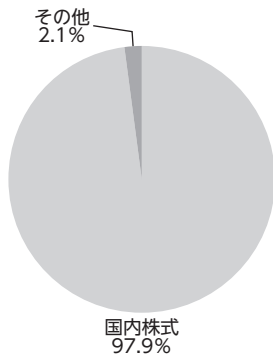
○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：35銘柄）

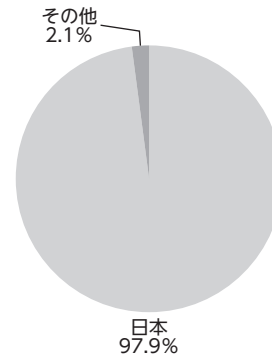
	銘柄	業種	比率
1	ソニーグループ	電気機器	6.4%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	5.9%
3	日立製作所	電気機器	5.4%
4	東京海上ホールディングス	保険業	5.3%
5	日本電気	電気機器	5.0%
6	東京エレクトロン	電気機器	4.4%
7	アシックス	その他製品	3.9%
8	ダイフク	機械	3.8%
9	ファーストリテイリング	小売業	3.8%
10	第一三共	医薬品	3.8%

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

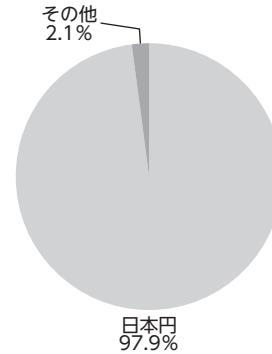
○資産別配分



○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
	2025年6月17日～2025年12月15日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社） （販売会社）  （受託会社）	121円 (114) ( 2)  ( 6)	0.354% (0.332) (0.005)  (0.016)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料 （株式）	7 ( 7)	0.020 (0.020)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 （監査費用） （その他）	0 ( 0) ( 0)	0.000 (0.000) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	128	0.374	

期中の平均基準価額は34,208円です。

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

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

■売買及び取引の状況（2025年6月17日から2025年12月15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	2,637,658	22,291,212	696,404	5,952,181

■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	141,930,417千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	303,920,242千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2025年6月17日から2025年12月15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12月15日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	17,478,959	19,420,214	173,494,365	

■投資信託財産の構成

2025年12月15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	173,494,365	100.0
コール・ローン等、その他	4,730	0.0
投資信託財産総額	173,499,095	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2025年12月15日	
(A) 資 産	173,499,095,611円	
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	173,494,365,972	
未 収 入	4,729,639	
(B) 負 債	1,558,671,276	
未 払 収 益 分 配 金	984,469,502	
未 払 解 約 金	4,729,639	
未 払 信 託 報 酬	568,864,605	
そ の 他 未 払 費 用	607,530	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	171,940,424,335	
元 本	49,223,475,118	
次 期 繰 越 損 益 金	122,716,949,217	
(D) 受 益 権 総 口 数	49,223,475,118口	
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	34,931円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 至	2025年6月17日 2025年12月15日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	16,362,270,190円	
売 買 益	16,717,480,864	
売 買 損	△ 355,210,674	
(B) 信 託 報 酬 等	△ 569,472,135	
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	15,792,798,055	
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	35,336,314,165	
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	72,572,306,499	
(配 当 等 相 当 額)	( 54,572,930,452)	
(売 買 損 益 相 当 額)	( 17,999,376,047)	
(F) 計 (C + D + E)	123,701,418,719	
(G) 収 益 分 配 金	△ 984,469,502	
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	122,716,949,217	
追 加 信 託 差 損 益 金	72,572,306,499	
(配 当 等 相 当 額)	( 54,609,586,460)	
(売 買 損 益 相 当 額)	( 17,962,720,039)	
分 配 準 備 積 立 金	50,144,642,718	

(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43,866,708,406円、当作成期間中において、追加設定元本額は6,693,894,830円、同解約元本額は1,337,128,118円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 22 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 22 期	
	2025年6月17日～2025年12月15日	
当期分配金	200	
(対基準価額比率)	0.569	
当期の収益	200	
当期の収益以外	-	
翌期繰越分配対象額	24,930	

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

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

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

## 日本長期成長株集中投資マザーファンド

第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少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。
主要投資対象	日本の上場株式
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率	株式組入比率	純資産額
	円	%	%	百万円
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
（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、軟弱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。その後も方向感はずらず、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。）

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	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

国	場	買		売	
		株数	金額	株数	金額
内	上	千株 37,053 (26,505)	千円 135,915,567 ( )	千株 34,266	千円 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

銘柄	買			売			
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価	
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		
	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	評価額	株数	評価額
食料品 (4.2%)	千株	千円	千株	千円
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	
S/MC	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ールディングス	2,273.1	2,156.2	10,058.673	
しまむら	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 (6.0%)				
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	株数	金額
	36	54,079	35	279,785,617
	銘柄数	<比率>		<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（ダイア投資一任専用） | 5,088,432,685円  |
| G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース         | 4,915,694,892円  |
| G S 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  |
| G S 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース | 232,081,839円    |
| G S 日本成長株集中投資ファンド（SMA専用）          | 8,969,546円      |

## &lt;お知らせ&gt;

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ースタック (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。

# 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。



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

■当運用報告書についてのお問い合わせ

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

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

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX (東証株価指数、配当込み)		株式組入比率	純資産総額
	(分配前)	税引後	中期騰落率	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

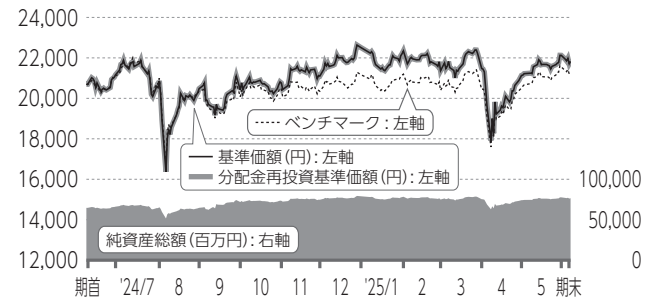
年月日	基準価額		TOPIX (東証株価指数、配当込み)		株式組入比率
	騰落率	%	騰落率	%	
(期首) 2024年6月6日	円 20,694	% -	4,684.21	% -	98.5
6月末	21,165	2.3	4,778.56	2.0	99.0
7月末	20,868	0.8	4,752.72	1.5	99.5
8月末	20,481	△1.0	4,615.06	△1.5	99.5
9月末	20,426	△1.3	4,544.38	△3.0	98.4
10月末	20,755	0.3	4,629.83	△1.2	97.9
11月末	21,104	2.0	4,606.07	△1.7	98.4
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	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。

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TOPIX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、FRB（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EVI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EVI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

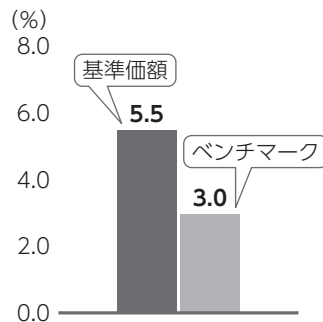
ソニーグループ、三菱UFJフィナンシャル・グループ、トヨタ自動車などを高い比率で保有しています。

## ●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、TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとしています。記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

## 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	0
（対基準価額比率）	（0.00%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	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EVI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EVI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ROE（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）

日本株E V I ハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

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

運用部バリュウグループ

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事が期待されます。

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円です。
(投信会社)	(97)	(0.462)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口 座内でのファンドの管理、購入後の情 報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信 会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	28	0.132	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
(株 式)	(28)	(0.132)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する 取引に関する税金
(株 式)	(-)	(-)	
(公 社 債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.003	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入金・資 産の移転等に要する費用
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(1)	(0.003)	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
(その他)	(-)	(-)	
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
日本株E V I ハイアルファマザーファンド	千口	千円	千口	千円
	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		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				
株 式	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	202, 510	8, 257	4. 1	174, 253	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	口 数	評 価 額
日本株E V I ハイアルファマザーファンド	千口	千口	千口	千円
	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
日本株E V I ハイアルファマザーファンド	千円	%
	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 金	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EVI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） TOPIX （東証株価指数、配当込み）		株式 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率		
12期（2021年6月7日）	34,928	35.9	3,094.51	22.8	98.7	38,453
13期（2022年6月6日）	38,586	10.5	3,133.45	1.3	98.8	60,289
14期（2023年6月6日）	45,832	18.8	3,713.36	18.5	98.5	86,367
15期（2024年6月6日）	67,905	48.2	4,684.21	26.1	98.5	127,898
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。

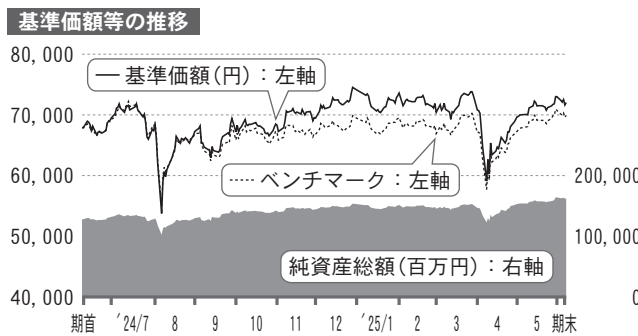
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		（ベンチマーク） TOPIX （東証株価指数、配当込み）		株式 組入比率
	円	騰落率	円	騰落率	
（期首） 2024年6月6日	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、TOPIX（東証株価指数、配当込み）です。  
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

期首	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トリプル指標（PBR、PER、配当利回り）等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資しました。

上昇要因	・業種配分で、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TOPIX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、FRB（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

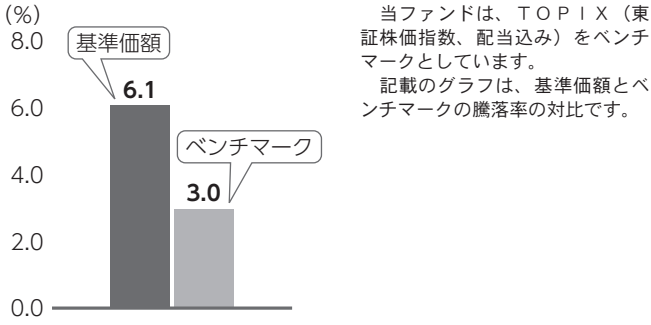
ソニーグループ、三菱UFJフィナンシャル・グループ、トヨタ自動車などを高い比率で保有しています。

## 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> <li>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マンスしたこと</li> </ul>
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>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マンスしたこと</li> <li>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</li> </ul>

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ROE（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 130,450.5 (5,349)	千円 202,510,276 (-)	千株 75,169.4	千円 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、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。

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	柄	期首(前期末)		期末	
		株数	千株	株数	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	柄	期首(前期末)		期末	
		株数	千株	株数	千円
その他製品 (1.4%)					
TOPPAN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	-	-	
トラスコ中山		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			千株	千株	千円
	株数・金額	56,400	117,030.1	160,000,510	
	銘柄数<比率>	51銘柄	51銘柄	<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 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。

FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用） 8,344,263,527円  
 SMDAM日本株EVIハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用） 1,925,551,906円  
 日本株EVIハイアルファF（適格機関投資家専用） 1,634,038,941円  
 日本株EVIハイアルファ（FOFs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

## &lt;約款変更について&gt;

- ・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 MSC Iスーパーディビデンドー日本株式 E T F

当ファンド（ベストポート5（やや保守型））は「グローバルX MSC 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7月24日現在 金額 (円)
資産の部	
流動資産	
金銭信託	605,379
コール・ローン	1,225,824,323
株式	64,343,596,860
投資証券	5,547,099,200
派生商品評価勘定	11,012,700
未収入金	12,705,000
未収配当金	127,140,000
その他未収収益	151,424
流動資産合計	71,268,134,886
資産合計	71,268,134,886
負債の部	
流動負債	
前受金	17,238,000
未払収益分配金	215,360,883
未払受託者報酬	4,555,859
未払委託者報酬	65,975,185
未払利息	184,762
受入担保金	878,896,200
その他未払費用	13,956,347
流動負債合計	1,196,167,236
負債合計	1,196,167,236
純資産の部	
元本等	
元本	36,108,841,383
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	33,963,126,267
(分配準備積立金)	20,983,965
元本等合計	70,071,967,650
純資産合計	70,071,967,650
負債純資産合計	71,268,134,886

損益及び剰余金計算書

	当 期 自 2025年1月25日 至 2025年7月24日 金額 (円)
営業収益	
受取配当金	1,791,973,100
受取利息	962,328
有価証券売買等損益	6,444,244,182
派生商品取引等損益	22,160,450
その他収益	203,448
営業収益合計	8,259,543,508
営業費用	
支払利息	233,769
受託者報酬	8,918,635
委託者報酬	129,671,936
その他費用	24,642,589
営業費用合計	163,466,929
営業利益又は営業損失 (△)	8,096,076,579
経常利益又は経常損失 (△)	8,096,076,579
当期純利益又は当期純損失 (△)	8,096,076,579
期首剰余金又は期首欠損金 (△)	27,040,854,428
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,910,484,261
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,910,484,261
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,454,538,204
当期一部交換に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,454,538,204
分配金	1,629,750,797
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	33,963,126,267

有価証券明細表  
2025年7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	649,200	3,520.00	2,285,184,000	貸付株式数 22,000株
リョーサン菱洋ホールディングス	1,061,700	2,788.00	2,960,019,600	
安藤・間	1,768,500	1,563.00	2,764,165,500	
奥村組	602,900	4,430.00	2,670,847,000	
日本触媒	1,560,200	1,708.00	2,664,821,600	
インフロンア・ホールディングス	2,212,900	1,257.00	2,781,615,300	
三ツ星ベルト	730,500	3,575.00	2,611,537,500	
日本製鉄	900,200	2,990.00	2,691,598,000	代用有価証券 68,900株
神戸製鋼所	1,580,800	1,699.00	2,685,779,200	
J F E ホールディングス	1,531,500	1,850.00	2,833,275,000	
淀川製鋼所	2,448,900	1,177.00	2,882,355,300	
L I X I L	1,588,600	1,756.50	2,790,375,900	
フェローテック	1,034,000	3,830.00	3,960,220,000	貸付株式数 206,600株
F P G	1,131,800	2,416.00	2,734,428,800	
エクセディ	602,200	4,410.00	2,655,702,000	
三菱オプリー	1,495,900	1,970.00	2,946,923,000	
サンゲツ	884,700	2,982.00	2,638,175,400	
青山商事	1,193,700	2,230.00	2,661,951,000	
大和証券グループ本社	2,743,600	1,063.00	2,916,446,800	
野村ホールディングス	2,983,600	991.60	2,958,537,760	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	5,626,600	534.00	3,004,604,400	
日本郵船	501,200	5,349.00	2,680,918,800	
商船三井	515,400	4,975.00	2,564,115,000	
合計	35,348,600		64,343,596,860	

(2) 株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額	評価額 (円)	備考
投資証券	いちごオフィスリート投資法人	30,038	2,811,556,800	
	タカラレーベン不動産投資法人	29,864	2,735,542,400	
投資証券 合計		59,902	5,547,099,200	
合計			5,547,099,200	

(注) 投資証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

デリバティブ取引の契約額等及び時価の状況表

株式関連

種類	2025年7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	167,814,000	-	178,830,000	11,016,000
合計	167,814,000	-	178,830,000	11,016,000

(注) 1. 時価の算定方法

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

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。
4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。  
※上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

# 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 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	（分配前）	税込み 分配金	期中 騰落率	（参考指数）	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づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。（<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>）

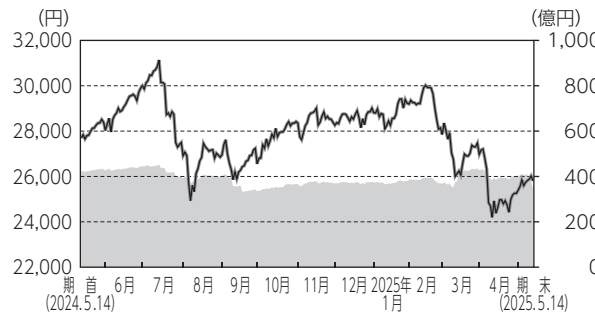
（注3）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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



### 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あります。

\*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)		株式組入率 %	株式先物率 %	投資信託 受益証券 組入比率 %	投資証券 組入比率 %
	円	%	円	%				
(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、同日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・地域に比べて緩やか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、緩やか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などから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)

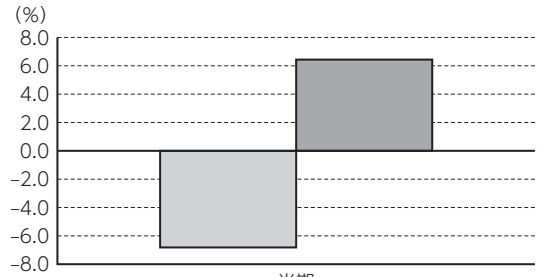
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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。



当期 (2024.5.14~2025.5.14)

■ 基準価額 ■ MSCI AC World指数 (税引後配当込み、円換算)

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項目	単位	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) 円未満は切捨てしており、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＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は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＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式会社)	(17)	(0.060)	
有価証券取引税	10	0.036	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式会社)	(10)	(0.036)	
その他費用	37	0.134	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(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) 当期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況  
株式

(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 (△)	百株 31,567.67	千アメリカ・ドル 412,187 (15)
	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 (△)	百株 19,321.08	千イギリス・ポンド 13,254 (39)
	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・リアル 9,912 ( )	百株 6,583	千ブラジル・リアル 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)

銘柄	買付			売付		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
NVIDIA CORP (アメリカ)	千株 100.153	千円 3,152,940	円 31,481	千株 266.54	千円 4,515,293	円 16,940
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	千株 110.281	千円 3,000,990	円 27,212	千株 67.759	千円 4,056,922	円 59,872
MICROSOFT CORP (アメリカ)	千株 48.019	千円 2,973,319	円 61,919	千株 47.523	千円 3,863,131	円 81,289
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	千株 397.537	千円 2,579,827	円 6,489	千株 137.414	千円 3,211,219	円 23,368
AT&T INC (アメリカ)	千株 576.995	千円 1,963,348	円 3,402	千株 85.812	千円 2,468,998	円 28,772
APPLE INC (アメリカ)	千株 56.44	千円 1,948,483	円 34,523	千株 83.499	千円 2,330,249	円 27,907
UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)	千株 23.354	千円 1,933,858	円 82,806	千株 85.333	千円 2,120,072	円 24,844
META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)	千株 22.556	千円 1,927,467	円 85,452	千株 16.967	千円 2,036,615	円 120,033
PROGRESSIVE CORP (アメリカ)	千株 41.459	千円 1,608,852	円 38,805	千株 56.44	千円 1,798,936	円 31,873
E X X O N M O B I L C O R P (アメリカ)	千株 93.621	千円 1,595,964	円 17,047	千株 23.354	千円 1,781,967	円 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		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			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
CIGAL 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
SYNOPSIS 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 INCA	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		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			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・リアル	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・リアル 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	%
コーポレート・ローン等、その他	32,324,888	84.6
投資信託財産総額	5,898,205	15.4
	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・リアル=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。

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）

■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／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。

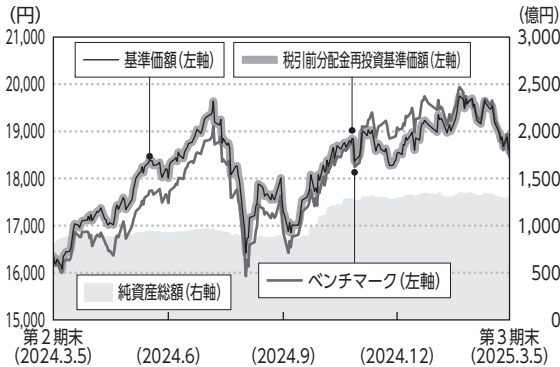


ニッセイアセットマネジメント株式会社

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

運用経過 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がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

#### ■基準価額の主な変動要因

##### <上昇要因>

- 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%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は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	$\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$ 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(株式)	( 4)	(0.020)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
有価証券取引税	4	0.024	$\text{有価証券取引税} = \text{期中の有価証券取引税} / \text{期中の平均受益権口数}$ 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 4)	(0.024)	
(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。

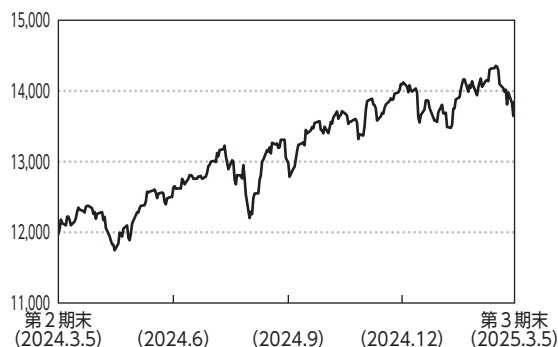
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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】



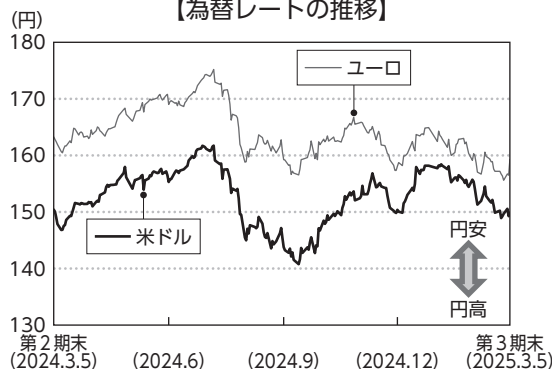
(注) FactSetのデータを使用しています。

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。

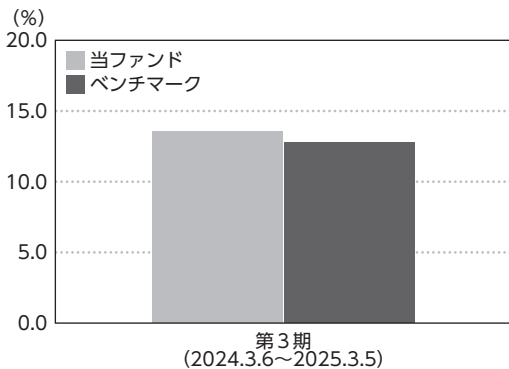
平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、コミュニケーション・サービスなどの比率を多め、不動産や公益などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に金融（19.0%）、情報技術（18.8%）、ヘルスケア（16.6%）としています。

（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かい離）管理に留意しつつ、バリュエーション調整による投資機会に着目し、割安に評価された銘柄への入れ替えを行います。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第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トックマザーファンド	100.0%

（注1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

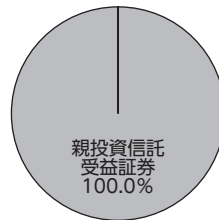
（注2）組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

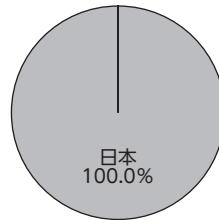
項目	第3期末 2025年3月5日
純資産総額	128,522,290,711円
受益権総口数	69,206,688,287口
1万口当たり基準価額	18,571円

（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。

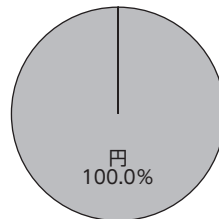
■資産別配分



■国別配分



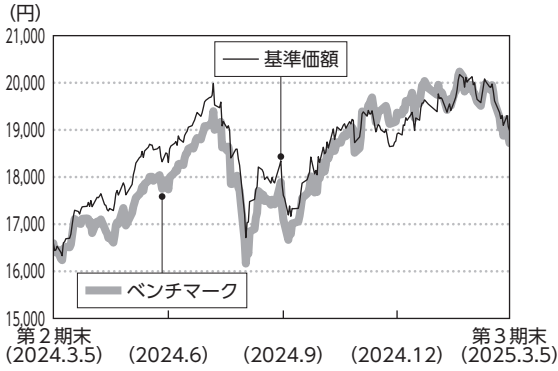
■通貨別配分



（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

■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■ 上位銘柄

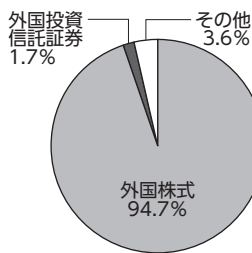
銘柄名	通貨	比率
META PLATFORMS INC-A	米ドル	7.0%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	6.2
ALPHABET INC-CL C	米ドル	5.6
MICROSOFT CORP	米ドル	4.9
APPLE INC	米ドル	3.3
HCA HEALTHCARE INC	米ドル	3.3
ING GROEP NV-CVA	ユーロ	3.1
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	米ドル	2.9
BNP PARIBAS	ユーロ	2.9
ROCHE HOLDING AG	スイス・フラン	2.8
組入銘柄数		64

■ 1万口当たりの費用明細

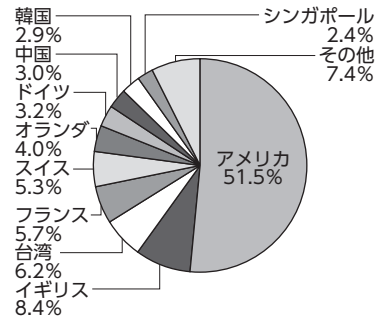
2024.3.6～2025.3.5

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

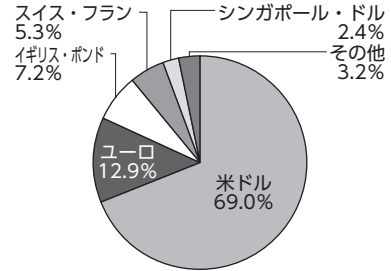
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。
- (注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（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 (分配前)	税引前 分配金	期中 騰落率	(参考) 基準価額+ 累計分配金	ベンチマーク	期中 騰落率	株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
(設定日)	円	円	%	円		%	%	%	百万円
2022年3月7日	10,000	-	-	10,000	10,000	-	-	-	1
1期(2023年3月6日)	12,035	0	20.4	12,035	11,478	14.8	94.1	2.6	38,843
2期(2024年3月5日)	16,354	0	35.9	16,354	15,700	36.8	94.6	2.1	82,756
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（分配前）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
- (注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。
- (注5) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。
- (注6) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。
- (注7) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式		投資信託証券組入比率
	円	%	騰落率	騰落率	組入比率	%	
(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

項目	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
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	千口	千円	千口	千円
	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	口数	評価額
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	千口	千口	千口	千円
	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
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	千円	%
	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・パート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
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド(評価額)	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	21,335,852,547
(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

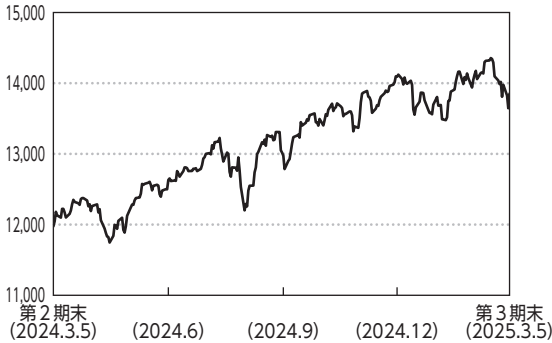
東京都千代田区丸の内1-6-6

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】



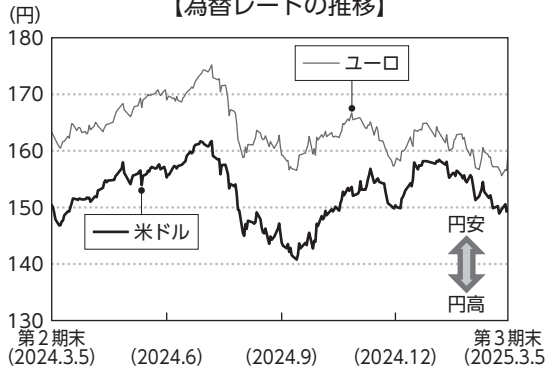
（注） FactSetのデータを使用しています。

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】

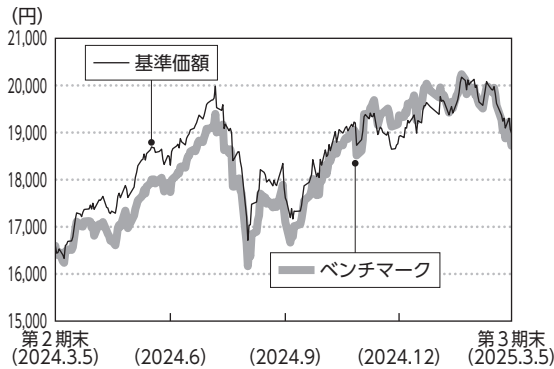


（注） 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

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（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

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

(注2) 比率は対純資産総額比です。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+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（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)	円	%		%	%	%	百万円
2022年3月7日	10,000	-	10,000	-	-	-	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)	4円	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
(投資信託証券)	(4)	(0.020)	売買委託手数料:有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式)	5	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
(投資信託証券)	(5)	(0.024)	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	2	0.013	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(保管費用)	(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
(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	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。

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

売買および取引の状況 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
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
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) SPDR S&P 500 ETF TRUST	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	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			売付			
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価	
ALPHABET INC-CL C	124	3,110,460	25,023	SUNCOR ENERGY INC	331	1,988,426	6,001
AMAZON.COM INC	107	3,056,072	28,433	KROGER CO	193	1,613,726	8,356
T A I W A N SEMICONDUCTOR-SP ADR	95	2,624,906	27,485	M I C R O N TECHNOLOGY INC	103	1,505,471	14,516
META PLATFORMS INC-A	29	2,533,446	86,171	T A I W A N SEMICONDUCTOR-SP ADR	48	1,364,924	28,032
MICROSOFT CORP	39	2,510,442	63,235	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	97	1,301,749	13,418
S A M S U N G ELECTRONICS-GDR 144A	11	2,104,135	179,994	APPLE INC	37	1,268,073	34,069
HCA HEALTHCARE INC	31	1,802,120	57,945	WELLS FARGO & CO	128	1,212,847	9,409
APPLE INC	52	1,722,183	32,866	META PLATFORMS INC-A	12	1,070,475	88,032
UNITEDHEALTH GROUP INC	16	1,376,640	84,456	MEDTRONIC PLC	81	1,067,404	13,028
VISA INC-CLASS A SHARES	26	1,375,760	51,086	PUBLICIS GROUPE	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		
	株数	株数	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		
	株数	株数	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
LOYDS 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	1,678,450	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	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	テクノロジー・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	株数・金額	18,430	24,313	105,702	16,835,303
計	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	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－ル・ローン等	4,630,993,122
株	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	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（やや保守型））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	—
未取配当金、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	—
<b>資産合計</b>	<b>653,972,943</b>
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	—
<b>負債合計</b>	<b>230,278</b>
<b>純 資 産</b>	<b>\$ 653,742,665</b>
純 資 産	
払込資本	\$ 575,057,115
分配可能収益合計	78,685,550
<b>純 資 産</b>	<b>\$ 653,742,665</b>
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)
<b>投資利益合計</b>	<b>8,498,663</b>
費用	
監督・事務管理手数料 <sup>(1)</sup>	2,736,995
保管手数料	294
<b>正味費用</b>	<b>2,737,289</b>
<b>税引前正味投資利益</b>	<b>5,761,374</b>
<b>税務上の便益</b>	<b>—</b>
<b>税引後正味投資利益</b>	<b>5,761,374</b>
正味実現利益の内訳	
投資 <sup>(2)</sup>	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	—
<b>正味実現利益</b>	<b>63,030,654</b>
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	—
<b>未実現増価の正味変動額</b>	<b>88,325,176</b>
<b>実現および未実現の正味利益</b>	<b>151,355,830</b>
<b>運用による純資産の正味増加</b>	<b>\$ 157,117,204</b>

(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ETF (米国籍、米ドル建)

投資一覧

2024年11月30日

銘柄	株式数	価額
<b>普通株式 - 99.8%</b>		
<b>米国 - 99.8%</b>		
<b>電気通信サービス - 7.3%</b>		
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
<b>電気通信サービス合計</b>		<b>47,889,384</b>
<b>一般消費財 - 10.2%</b>		
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
Ultra Beauty*	8,992	3,476,667
Yum! Brands	24,687	3,430,012
<b>一般消費財合計</b>		<b>66,753,108</b>
<b>生活必需品 - 5.0%</b>		
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
<b>生活必需品合計</b>		<b>32,674,634</b>
<b>エネルギー - 2.7%</b>		
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
<b>エネルギー合計</b>		<b>17,842,401</b>
<b>金融 - 13.8%</b>		
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
<b>金融合計</b>		<b>90,140,964</b>
<b>ヘルスケア - 13.7%</b>		
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
<b>ヘルスケア合計</b>		<b>89,820,832</b>
<b>資本財 - 7.2%</b>		
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
<b>資本財合計</b>		<b>46,886,451</b>
<b>情報技術 - 35.3%</b>		
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
<b>情報技術合計</b>		<b>230,713,740</b>
<b>素材 - 2.1%</b>		
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
<b>素材合計</b>		<b>13,459,931</b>
<b>不動産 - 1.5%</b>		
CBRE Group, Cl A*	24,621	3,446,694
Jones Lang LaSalle*	12,006	3,368,883
ProLogis†	27,283	3,186,109
<b>不動産合計</b>		<b>10,001,686</b>
<b>公益事業 - 1.0%</b>		
American Water Works	23,654	3,239,179
Exelon	80,700	3,192,492
<b>公益事業合計</b>		<b>6,431,671</b>
<b>米国合計</b>		<b>652,614,802</b>
<b>普通株式総額</b>		
(取得費: \$510,861,561)		<b>652,614,802</b>
<b>投資総額 - 99.8%</b>		
(取得費: \$510,861,561)		<b>652,614,802</b>

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G A A Pに基づく開示に従い、本ファンドの投資商品は全てレベル1とみなされた。

日本債券インデックスファンド（FOFs用）  
（適格機関投資家専用）運用報告書（全体版）  
第8期

（決算日 2025年12月1日）

（作成対象期間 2024年12月3日～2025年12月1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、分配を行わないことがあります。	

◇TUZ0220820251201◇

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

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

&lt;2208&gt;

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (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	円	%	円	%			
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
8期末(2025年12月1日)	8,810	0	△5.3	8,913	△5.2	99.4	-	6,570

(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。

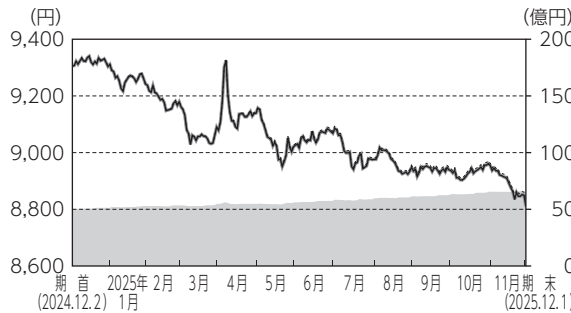
(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

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



— 基準価額（左軸） — 分配金再投資基準価額（左軸）  
..... ベンチマーク（左軸） ■ 純資産総額（右軸）

(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：9,306円

期末：8,810円（分配金0円）

騰落率：△5.3%（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）したことなどから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。



日本債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2024.12.3~2025.12.1)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	13円	0.142%	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9,064円です。
(投信会社)	(10)	(0.110)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (監査費用)	0 (0)	0.005 (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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	13	0.148	

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年12月3日から2025年12月1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（BPI）	1,627,489	1,883,659	36,963	43,306

(注) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首	期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド(BPI)	4,223,830	5,814,355	6,564,407

(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12月3日から2025年12月1日まで)

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 45,194	百万円 3,893	% 8.6	百万円 23,880	百万円 3,547	% 14.9
コール・ローン	100,469	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合5.4%  
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2024年12月3日から2025年12月1日まで)

種類	当期	
	買付額	売付額
公社債	百万円 600	

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

2025年12月1日現在

■投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド(BPI)	6,564,407	99.8
コール・ローン等、その他	11,050	0.2
投資信託財産総額	6,575,458	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12月1日現在

項目	当期末
(A) 資産	6,575,458,175円
コール・ローン等	11,050,720
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド(BPI)(評価額)	6,564,407,455
(B) 負債	4,530,152
未払信託報酬	4,362,450
その他未払費用	167,702
(C) 純資産総額(A-B)	6,570,928,023
元本	7,458,363,583
次期繰越損益金	△ 887,435,560
(D) 受益権総口数	7,458,363,583口
1万口当り基準価額(C/D)	8,810円

\* 期首における元本額は5,410,409,703円、当作成期間中における追加設定元本額は2,101,138,773円、同解約元本額は53,184,893円です。  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,810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887,435,560円です。

## ■損益の状況

当期 自2024年12月3日 至2025年12月1日

項	目	当	期
(A)	配当等収益		35,411円
	受取利息		35,411
(B)	有価証券売買損益		△305,353,881
	売買益		733,984
	売買損		△306,087,865
(C)	信託報酬等		△ 8,468,920
(D)	当期損益金(A + B + C)		△313,787,390
(E)	前期繰越損益金		△218,464,558
(F)	追加信託差損益金		△355,183,612
	(配当等相当額)	(	26,560,703)
	(売買損益相当額)	(△)	381,744,315)
(G)	合計(D + E + F)		△887,435,560
	次期繰越損益金(G)		△887,435,560
	追加信託差損益金		△355,183,612
	(配当等相当額)	(	26,560,703)
	(売買損益相当額)	(△)	381,744,315)
	分配準備積立金		42,321
	繰越損益金		△532,294,269

(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		26,560,703
(d)	分配準備積立金		42,321
(e)	当期分配対象額(a + b + c + d)		26,603,024
(f)	分配金		0
(g)	翌期繰越分配対象額(e - f)		26,603,024
(h)	受益権総口数		7,458,363,583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）

&lt;変更前&gt;

(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。

&lt;変更後&gt;

(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。

## ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）

運用報告書 第21期（決算日 2025年12月1日）

（作成対象期間 2024年12月3日～2025年12月1日）

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

## ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	投資成果をNOMURA-BPI総合指数の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
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

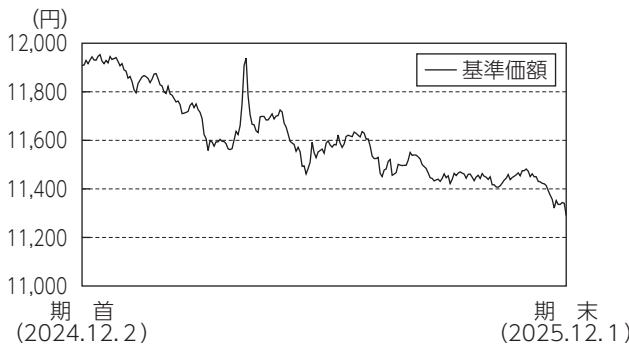
Daiva Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		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)	円	騰落率		
(期首)2024年12月2日	11,909	-	11,943	-	99.6	-
12月末	11,916	0.1	11,950	0.1	99.5	-
2025年1月末	11,829	△0.7	11,862	△0.7	99.5	-
2月末	11,750	△1.3	11,783	△1.3	99.4	-
3月末	11,637	△2.3	11,668	△2.3	99.4	-
4月末	11,702	△1.7	11,736	△1.7	99.7	-
5月末	11,552	△3.0	11,585	△3.0	99.3	-
6月末	11,614	△2.5	11,646	△2.5	99.5	-
7月末	11,497	△3.5	11,527	△3.5	99.4	-
8月末	11,462	△3.8	11,492	△3.8	99.0	-
9月末	11,452	△3.8	11,482	△3.9	99.6	-
10月末	11,473	△3.7	11,501	△3.7	99.4	-
11月末	11,341	△4.8	11,371	△4.8	99.4	-
(期末)2025年12月1日	11,290	△5.2	11,320	△5.2	99.5	-

(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：11,909円 期末：11,290円 騰落率：△5.2%

## 【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）したことが主なマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

## ◆投資環境について

## ○国内債券市況

国内債券市場では、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円安の進行もあり、上昇基調で推移しました。特に、2025年1月の日銀金融政策決定会合で、政策金利が17年ぶりに0.5%へ引き上げられた上、日銀が利上

げ継続の姿勢を示したことで、金利上昇ペースが加速しました。さらに3月には、ドイツが財政拡張へ転換したことで同国の長期金利が急騰した影響により、国内長期金利は1.6%に迫りました。ところが4月に入ると、米国の関税政策による景気減速懸念から株価急落とともにリスク回避の動きが強まり、1.1%付近まで急低下（債券価格は上昇）しました。しかし5月には、米中貿易交渉の進展を受けてリスク回避姿勢が和らいだことで急上昇し、再び1.6%に迫る局面も見られました。その後は、中東情勢の緊迫化や米国の関税政策による景気下押し懸念から、1.4%付近まで低下しました。7月には、参議院議員選挙を控えて与党の苦戦が見込まれる中で、日米関税合意による景気改善期待もあり、1.6%を上回りました。8月には、米国金利の低下に伴い一時的に国内金利も低下しましたが、その後は根強い財政悪化懸念等を背景に上昇に転じ、再び1.6%を上回りました。10月以降は、新政権発足に伴う政策期待も重なり、上昇基調が強まりました。こうした流れを受け、当作成期末には1.8%台まで上昇しました。

## ◆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△5.2%、当ファンドの基準価額の騰落率は△5.2%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

(2024年12月3日から2025年12月1日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	43,282,016	22,687,152 (-)
	地方債証券	558,479	298,187 (-)
	特殊債券	562,923	199,906 (85,988)
内	社債券	790,620	695,186 (-)

(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

(2024年12月3日から2025年12月1日まで)

当		期	
買付	付	売付	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
169 5年国債 0.5% 2029/3/20	1,856,631	149 5年国債 0.005% 2026/9/20	2,282,619
178 5年国債 1% 2030/3/20	1,173,785	169 5年国債 0.5% 2029/3/20	1,764,252
377 10年国債 1.2% 2034/12/20	1,126,241	148 5年国債 0.005% 2026/6/20	1,490,430
469 2年国債 0.7% 2027/2/1	1,108,631	150 5年国債 0.005% 2026/12/20	1,437,935
181 5年国債 1.3% 2030/9/20	1,100,180	466 2年国債 0.5% 2026/11/1	797,478
378 10年国債 1.4% 2035/3/20	1,068,386	147 5年国債 0.005% 2026/3/20	794,752
156 5年国債 0.2% 2027/12/20	1,005,506	345 10年国債 0.1% 2026/12/20	794,112
174 5年国債 0.7% 2029/9/20	988,764	458 2年国債 0.2% 2026/3/1	776,942
379 10年国債 1.5% 2035/6/20	941,400	468 2年国債 0.6% 2027/1/1	698,474
380 10年国債 1.7% 2035/9/20	894,295	342 10年国債 0.1% 2026/3/20	696,094

(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			末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下 組入比率	残存期間別組入比率				
					5年以上	2年以上	2年未満		
	千円	千円	%	%	%	%	%	%	
国債証券	111,268,000	98,233,967	85.3	-	54.1	22.6	8.6		
地方債証券	5,234,160	5,016,114	4.4	-	2.2	1.9	0.3		
特殊債券 (除く金融債券)	4,703,305	4,426,902	3.8	-	2.3	1.2	0.3		
普通社債券	7,200,000	6,942,507	6.0	-	2.0	3.0	1.1		
合計	128,405,465	114,619,492	99.5	-	60.6	28.7	10.3		

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

(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）

区分	銘柄	年	利率	当		期	未	償還年月日
				額面金額	評価額			
			%	千円	千円			
国債証券	468 2年国債		0.6000	100,000	99,758		2027/01/01	
	469 2年国債		0.7000	600,000	599,058		2027/02/01	
	470 2年国債		0.8000	575,000	574,609		2027/03/01	
	151 5年国債		0.0050	600,000	593,424		2027/03/20	
	152 5年国債		0.1000	290,000	287,172		2027/03/20	
	346 10年国債		0.1000	20,000	19,805		2027/03/20	
	93 20年国債		2.0000	18,000	18,264		2027/03/20	
	94 20年国債		2.1000	45,000	45,717		2027/03/20	
	1 フィリピン共和国		0.7600	100,000	98,916		2027/04/22	
	472 2年国債		0.7000	60,000	59,836		2027/05/01	
	473 2年国債		0.8000	700,000	698,810		2027/06/01	
	153 5年国債		0.0050	1,520,000	1,498,765		2027/06/20	
	347 10年国債		0.1000	500,000	493,740		2027/06/20	
	95 20年国債		2.3000	30,000	30,636		2027/06/20	
	96 20年国債		2.1000	63,000	64,144		2027/06/20	
	474 2年国債		0.7000	500,000	498,210		2027/07/01	
	475 2年国債		0.9000	380,000	379,688		2027/08/01	
	154 5年国債		0.1000	1,900,000	1,870,588		2027/09/20	
	348 10年国債		0.1000	1,000,000	984,520		2027/09/20	
	97 20年国債		2.2000	25,000	25,546		2027/09/20	
	98 20年国債		2.1000	64,000	65,285		2027/09/20	
	477 2年国債		1.0000	50,000	50,013		2027/10/01	
	478 2年国債		1.0000	800,000	800,000		2027/11/01	
	155 5年国債		0.3000	190,000	187,309		2027/12/20	
	156 5年国債		0.2000	1,870,000	1,839,762		2027/12/20	
	349 10年国債		0.1000	430,000	422,182		2027/12/20	
	99 20年国債		2.1000	53,000	54,181		2027/12/20	
	157 5年国債		0.2000	100,000	98,127		2028/03/20	
	158 5年国債		0.1000	2,050,000	2,007,011		2028/03/20	
	350 10年国債		0.1000	400,000	391,612		2028/03/20	
	100 20年国債		2.2000	35,000	35,930		2028/03/20	
	101 20年国債		2.4000	18,000	18,559		2028/03/20	
	159 5年国債		0.1000	200,000	195,212		2028/06/20	
	161 5年国債		0.3000	1,300,000	1,275,482		2028/06/20	
	351 10年国債		0.1000	500,000	488,030		2028/06/20	
	102 20年国債		2.4000	10,000	10,337		2028/06/20	
	103 20年国債		2.3000	21,000	21,656		2028/06/20	
	104 20年国債		2.1000	64,000	65,675		2028/06/20	
	162 5年国債		0.3000	280,000	273,952		2028/09/20	
	163 5年国債		0.4000	1,850,000	1,815,053		2028/09/20	
	352 10年国債		0.1000	150,000	145,924		2028/09/20	
	105 20年国債		2.1000	38,000	39,058		2028/09/20	
	106 20年国債		2.2000	16,000	16,489		2028/09/20	
	164 5年国債		0.2000	1,200,000	1,166,748		2028/12/20	
	165 5年国債		0.3000	170,000	165,790		2028/12/20	
	166 5年国債		0.4000	620,000	606,477		2028/12/20	
353 10年国債		0.1000	520,000	503,984		2028/12/20		
107 20年国債		2.1000	40,000	41,161		2028/12/20		
108 20年国債		1.9000	68,000	69,563		2028/12/20		
167 5年国債		0.4000	70,000	68,256		2029/03/20		
168 5年国債		0.6000	700,000	687,113		2029/03/20		
169 5年国債		0.5000	590,000	577,267		2029/03/20		
109 20年国債		1.9000	60,000	61,409		2029/03/20		
110 20年国債		2.1000	27,000	27,810		2029/03/20		
170 5年国債		0.6000	300,000	293,673		2029/06/20		
171 5年国債		0.4000	650,000	631,761		2029/06/20		
355 10年国債		0.1000	200,000	192,316		2029/06/20		
111 20年国債		2.2000	35,000	36,197		2029/06/20		
173 5年国債		0.6000	400,000	390,352		2029/09/20		
174 5年国債		0.7000	1,000,000	979,510		2029/09/20		
356 10年国債		0.1000	600,000	574,446		2029/09/20		
113 20年国債		2.1000	170,000	175,336		2029/09/20		
175 5年国債		0.9000	50,000	49,230		2029/12/20		
176 5年国債		1.0000	745,000	736,536		2029/12/20		
177 5年国債		1.1000	400,000	396,996		2029/12/20		
357 10年国債		0.1000	600,000	571,968		2029/12/20		
114 20年国債		2.1000	45,000	46,438		2029/12/20		
115 20年国債		2.2000	42,000	43,504		2029/12/20		
2 30年国債		2.4000	9,000	9,401		2030/02/20		
178 5年国債		1.0000	1,175,000	1,159,231		2030/03/20		
358 10年国債		0.1000	1,280,000	1,214,784		2030/03/20		
116 20年国債		2.2000	27,000	27,982		2030/03/20		
117 20年国債		2.1000	77,000	79,489		2030/03/20		
3 30年国債		2.3000	4,000	4,165		2030/05/20		
179 5年国債		1.0000	500,000	492,290		2030/06/20		
180 5年国債		1.1000	475,000	469,808		2030/06/20		
3 CT5年国債		1.0000	150,000	147,687		2030/06/20		
359 10年国債		0.1000	1,060,000	1,001,721		2030/06/20		
118 20年国債		2.0000	13,000	13,370		2030/06/20		

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		末		償還年月日	
			年	利率	額	面	金	額		額
		119 20年国債	1.8000	%	23,000	23,453	2030/06/20			
		120 20年国債	1.6000	%	98,000	99,070	2030/06/20			
		181 5年国債	1.3000	%	1,100,000	1,096,029	2030/09/20			
		360 10年国債	0.1000	%	1,620,000	1,524,241	2030/09/20			
		121 20年国債	1.9000	%	100,000	102,433	2030/09/20			
		4 30年国債	2.9000	%	80,000	85,812	2030/11/20			
		361 10年国債	0.1000	%	1,100,000	1,031,338	2030/12/20			
		123 20年国債	2.1000	%	42,000	43,457	2030/12/20			
		124 20年国債	2.0000	%	600,000	617,994	2030/12/20			
		362 10年国債	0.1000	%	1,530,000	1,427,704	2031/03/20			
		125 20年国債	2.2000	%	225,000	233,988	2031/03/20			
		126 20年国債	2.0000	%	21,000	21,626	2031/03/20			
		127 20年国債	1.9000	%	110,000	112,711	2031/03/20			
		5 30年国債	2.2000	%	8,000	8,322	2031/05/20			
		363 10年国債	0.1000	%	830,000	770,879	2031/06/20			
		128 20年国債	1.9000	%	32,000	32,781	2031/06/20			
		129 20年国債	1.8000	%	95,000	96,805	2031/06/20			
		364 10年国債	0.1000	%	1,060,000	979,503	2031/09/20			
		130 20年国債	1.8000	%	110,000	111,999	2031/09/20			
		131 20年国債	1.7000	%	150,000	151,884	2031/09/20			
		6 30年国債	2.4000	%	9,000	9,466	2031/11/20			
		365 10年国債	0.1000	%	1,250,000	1,149,112	2031/12/20			
		132 20年国債	1.7000	%	25,000	25,284	2031/12/20			
		133 20年国債	1.8000	%	150,000	152,580	2031/12/20			
		366 10年国債	0.2000	%	1,000,000	920,710	2032/03/20			
		134 20年国債	1.8000	%	500,000	508,190	2032/03/20			
		135 20年国債	1.7000	%	20,000	20,206	2032/03/20			
		136 20年国債	1.6000	%	180,000	180,774	2032/03/20			
		7 30年国債	2.3000	%	100,000	104,651	2032/05/20			
		367 10年国債	0.2000	%	1,350,000	1,236,870	2032/06/20			
		137 20年国債	1.7000	%	18,000	18,165	2032/06/20			
		139 20年国債	1.6000	%	250,000	250,742	2032/06/20			
		368 10年国債	0.2000	%	1,150,000	1,048,363	2032/09/20			
		140 20年国債	1.7000	%	100,000	100,798	2032/09/20			
		369 10年国債	0.5000	%	1,370,000	1,269,702	2032/12/20			
		141 20年国債	1.7000	%	140,000	140,886	2032/12/20			
		142 20年国債	1.8000	%	210,000	212,727	2032/12/20			
		370 10年国債	0.5000	%	1,370,000	1,264,099	2033/03/20			
		10 30年国債	1.1000	%	25,000	24,096	2033/03/20			
		143 20年国債	1.6000	%	100,000	99,804	2033/03/20			
		144 20年国債	1.5000	%	130,000	128,856	2033/03/20			
		371 10年国債	0.4000	%	1,350,000	1,230,538	2033/06/20			
		11 30年国債	1.7000	%	9,000	9,030	2033/06/20			
		145 20年国債	1.7000	%	40,000	40,134	2033/06/20			
		372 10年国債	0.8000	%	1,180,000	1,104,574	2033/09/20			
		12 30年国債	2.1000	%	100,000	103,074	2033/09/20			
		146 20年国債	1.7000	%	160,000	160,275	2033/09/20			
		1 CT10年国債	0.7000	%	130,000	120,114	2033/12/20			
		373 10年国債	0.6000	%	1,300,000	1,192,412	2033/12/20			
		13 30年国債	2.0000	%	11,000	11,245	2033/12/20			
		147 20年国債	1.6000	%	400,000	396,884	2033/12/20			
		374 10年国債	0.8000	%	1,170,000	1,086,321	2034/03/20			
		14 30年国債	2.4000	%	22,000	23,136	2034/03/20			
		148 20年国債	1.5000	%	290,000	284,849	2034/03/20			
		375 10年国債	1.1000	%	540,000	512,184	2034/06/20			
		15 30年国債	2.5000	%	21,000	22,237	2034/06/20			
		149 20年国債	1.5000	%	110,000	107,794	2034/06/20			
		376 10年国債	0.9000	%	1,050,000	975,607	2034/09/20			
		16 30年国債	2.5000	%	26,000	27,528	2034/09/20			
		150 20年国債	1.4000	%	480,000	465,412	2034/09/20			
		377 10年国債	1.2000	%	1,150,000	1,092,902	2034/12/20			
		17 30年国債	2.4000	%	75,000	78,746	2034/12/20			
		151 20年国債	1.2000	%	290,000	275,601	2034/12/20			
		378 10年国債	1.4000	%	1,075,000	1,036,214	2035/03/20			
		18 30年国債	2.3000	%	20,000	20,812	2035/03/20			
		152 20年国債	1.2000	%	670,000	634,449	2035/03/20			
		379 10年国債	1.5000	%	750,000	727,807	2035/06/20			
		19 30年国債	2.3000	%	15,000	15,604	2035/06/20			
		153 20年国債	1.3000	%	600,000	571,824	2035/06/20			
		380 10年国債	1.7000	%	900,000	886,959	2035/09/20			
		20 30年国債	2.5000	%	16,000	16,911	2035/09/20			
		154 20年国債	1.2000	%	80,000	75,280	2035/09/20			
		21 30年国債	2.3000	%	16,000	16,603	2035/12/20			
		155 20年国債	1.0000	%	630,000	579,222	2035/12/20			
		22 30年国債	2.5000	%	17,000	17,932	2036/03/20			
		156 20年国債	0.4000	%	630,000	541,390	2036/03/20			
		23 30年国債	2.5000	%	16,000	16,850	2036/06/20			
		157 20年国債	0.2000	%	670,000	559,349	2036/06/20			
		24 30年国債	2.5000	%	15,000	15,771	2036/09/20			
		158 20年国債	0.5000	%	680,000	583,188	2036/09/20			
		25 30年国債	2.3000	%	17,000	17,493	2036/12/20			

区	分	銘柄	当		期		末		償還年月日
			年	利率	額	面	金	額	
		159 20年国債	0.6000	%	660,000	568,662	2036/12/20		
		26 30年国債	2.4000	%	32,000	33,163	2037/03/20		
		160 20年国債	0.7000	%	710,000	614,753	2037/03/20		
		161 20年国債	0.6000	%	520,000	442,161	2037/06/20		
		27 30年国債	2.5000	%	120,000	125,071	2037/09/20		
		162 20年国債	0.6000	%	620,000	523,633	2037/09/20		
		163 20年国債	0.6000	%	450,000	377,464	2037/12/20		
		28 30年国債	2.5000	%	800,000	829,648	2038/03/20		
		165 20年国債	0.5000	%	470,000	383,510	2038/06/20		
		29 30年国債	2.4000	%	43,000	43,880	2038/09/20		
		166 20年国債	0.7000	%	790,000	657,201	2038/09/20		
		167 20年国債	0.5000	%	480,000	385,728	2038/12/20		
		30 30年国債	2.3000	%	56,000	56,171	2039/03/20		
		168 20年国債	0.4000	%	750,000	589,590	2039/03/20		
		169 20年国債	0.3000	%	500,000	384,205	2039/06/20		
		31 30年国債	2.2000	%	76,000	74,889	2039/09/20		
		170 20年国債	0.3000	%	720,000	548,748	2039/09/20		
		171 20年国債	0.3000	%	450,000	339,993	2039/12/20		
		32 30年国債	2.3000	%	115,000	113,956	2040/03/20		
		172 20年国債	0.4000	%	700,000	532,833	2040/03/20		
		173 20年国債	0.4000	%	550,000	415,261	2040/06/20		
		33 30年国債	2.0000	%	95,000	90,014	2040/09/20		
		174 20年国債	0.4000	%	1,050,000	786,303	2040/09/20		
		175 20年国債	0.5000	%	460,000	347,428	2040/12/20		
		34 30年国債	2.2000	%	150,000	144,780	2041/03/20		
		176 20年国債	0.5000	%	650,000	487,025	2041/03/20		
		177 20年国債	0.4000	%	510,000	372,570	2041/06/20		
		35 30年国債	2.0000	%	120,000	111,936	2041/09/20		
		178 20年国債	0.5000	%	860,000	633,949	2041/09/20		
		179 20年国債	0.5000	%	510,000	373,085	2041/12/20		
		36 30年国債	2.0000	%	138,000	127,717	2042/03/20		
		180 20年国債	0.8000	%	850,000	651,023	2042/03/20		
		181 20年国債	0.9000	%	480,000	371,404	2042/06/20		
		37 30年国債	1.9000	%	165,000	149,140	2042/09/20		
		182 20年国債	1.1000	%	750,000	596,820	2042/09/20		
		183 20年国債	1.4000	%	450,000	374,269	2042/12/20		
		38 30年国債	1.8000	%	350,000	309,032	2043/03/20		
		184 20年国債	1.1000	%	420,000	330,254	2043/03/20		
		39 30年国債	1.9000	%	105,000	93,770	2043/06/20		
		185 20年国債	1.1000	%	640,000	499,916	2043/06/20		
		40 30年国債	1.8000	%	80,000	69,914	2043/09/20		
		186 20年国債	1.5000	%	650,000	540,624	2043/09/20		

日本債券インデックスファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘柄	当 期		末	
		年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	72 30年国債	0.7000	250,000	137,980	2051/09/20
	73 30年国債	0.7000	340,000	186,065	2051/12/20
	5 40年国債	2.0000	61,000	46,959	2052/03/20
	74 30年国債	1.0000	510,000	303,791	2052/03/20
	75 30年国債	1.3000	360,000	232,160	2052/06/20
	76 30年国債	1.4000	340,000	224,352	2052/09/20
	77 30年国債	1.6000	300,000	207,804	2052/12/20
	6 40年国債	1.9000	268,000	199,373	2053/03/20
	78 30年国債	1.4000	290,000	189,999	2053/03/20
	79 30年国債	1.2000	330,000	203,692	2053/06/20
	80 30年国債	1.8000	320,000	230,979	2053/09/20
	81 30年国債	1.6000	350,000	239,120	2053/12/20
	7 40年国債	1.7000	190,000	133,501	2054/03/20
	82 30年国債	1.8000	390,000	279,828	2054/03/20
	83 30年国債	2.2000	300,000	236,703	2054/06/20
	84 30年国債	2.1000	280,000	215,432	2054/09/20
	85 30年国債	2.3000	340,000	273,547	2054/12/20
	8 40年国債	1.4000	100,000	63,851	2055/03/20
	86 30年国債	2.4000	410,000	337,204	2055/03/20
	87 30年国債	2.8000	200,000	179,272	2055/06/20
	88 30年国債	3.2000	360,000	349,858	2055/09/20
	9 40年国債	0.4000	40,000	17,952	2056/03/20
	10 40年国債	0.9000	290,000	155,341	2057/03/20
	11 40年国債	0.8000	240,000	121,737	2058/03/20
	12 40年国債	0.5000	200,000	87,602	2059/03/20
	13 40年国債	0.5000	450,000	192,838	2060/03/20
	14 40年国債	0.7000	350,000	160,013	2061/03/20
	15 40年国債	1.0000	650,000	325,650	2062/03/20
	16 40年国債	1.3000	700,000	382,480	2063/03/20
	17 40年国債	2.2000	480,000	344,620	2064/03/20
	18 40年国債	3.1000	750,000	674,692	2065/03/20
種別 小計	銘柄数 金額	272銘柄	111,268,000	98,233,967	
地方債証券					
	168 共同発行地方	0.2100	100,000	99,017	2027/03/25
	170 共同発行地方	0.1800	200,000	197,588	2027/05/25
	29-6 千葉県公債	0.2450	100,000	98,164	2028/01/25
	30-3 新潟県公債	0.1460	134,160	129,350	2029/02/28
	6-1 愛知県5年	0.4770	300,000	291,991	2029/04/12
	6-1 京都府5年	0.4820	200,000	194,657	2029/04/16
	6-1 大阪市5年	0.5800	200,000	195,107	2029/05/22
	6 札幌市20年	2.2400	100,000	103,204	2029/06/20
	8 静岡県20年	2.2430	100,000	103,234	2029/08/17
	797 東京都公債	0.0400	100,000	95,144	2029/09/20
	1 埼玉県15年	0.9410	100,000	98,415	2029/10/19
	11 名古屋20年	2.1300	100,000	102,910	2029/12/14
	2-1 千葉市公債	0.1310	100,000	94,473	2030/04/24
	9 埼玉県20年	2.1500	100,000	103,046	2030/05/24
	206 共同発行地方	0.1310	200,000	188,608	2030/05/24
	457 大阪府公債	0.1000	100,000	94,009	2030/06/28
	11兵庫県公債20年	1.8400	100,000	101,646	2030/08/16
	2-2 横浜市公債	0.1350	100,000	93,910	2030/08/19
	2-1 静岡市公債	0.1400	100,000	93,533	2030/11/18
	3-5 北海道公債	0.1400	100,000	92,423	2031/06/30
	3-1 茨城県公債	0.1400	100,000	92,433	2031/06/30
	10 京都市20年	1.8030	100,000	101,057	2031/11/21
	3-3 堺市公債	0.1250	100,000	91,360	2031/12/22
	4-3 長崎県公債	0.3640	100,000	91,914	2032/06/18
	24-3 神戸市20年	1.6350	100,000	99,609	2032/08/13
	24-1 広島県20年	1.7000	100,000	99,981	2032/09/14
	28 東京都20年	1.5900	100,000	98,888	2033/03/18
	5-3 愛知県公債	0.6810	100,000	92,419	2033/05/31
	244 共同発行地方	0.5900	100,000	91,523	2033/07/25
	25-1 広島県20年	1.7500	100,000	99,623	2033/09/13
	26-2 神奈川県公債	1.0800	300,000	282,138	2034/03/17
	6-2 大阪市公債	0.9950	200,000	186,344	2034/05/22
	17 北九州市20年	1.5290	100,000	97,242	2034/06/20
	255 共同発行地方	1.0810	300,000	281,166	2034/06/23
	26-5 京都府20年	1.4550	100,000	96,515	2034/08/10
	866 東京都公債	1.7140	200,000	195,727	2035/06/20
	270 共同発行地方	1.7610	300,000	294,041	2035/09/25
	5 東京都30年	0.7400	100,000	53,690	2051/09/20
種別 小計	銘柄数 金額	38銘柄	5,234,160	5,016,114	
特殊債券 (除く金融債券)					
	95 日本政策金融	0.3140	300,000	297,324	2027/03/11
	321 政保道路機構	0.1550	100,000	98,497	2027/08/31
	F163地方公共団体	1.0500	100,000	99,609	2028/04/28
	3 地方公共団体15年	1.1760	100,000	99,527	2029/01/26
	4 国際協力銀行CO	0.6390	100,000	97,710	2029/03/19
	184 日本政策投資	0.4920	200,000	194,319	2029/04/12
	79 政保道路機構	2.1000	100,000	102,744	2029/04/27
	F168地方公共団体	1.4250	200,000	200,319	2029/05/28

区 分	銘柄	当 期		末	
		年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	81 政保道路機構	2.1000	100,000	102,778	2029/05/31
	47日本政策投資CO	1.0270	100,000	98,539	2029/09/20
	97 政保道路機構	2.1000	100,000	102,896	2029/12/28
	397 政保道路機構	0.0700	100,000	94,892	2029/12/28
	129 地方公共団体	0.0950	100,000	94,303	2030/02/28
	F231地方公共団体	1.1760	100,000	98,580	2030/04/30
	143 政保道路機構	1.8000	200,000	202,764	2031/08/29
	23 地方公共団体20	1.6800	100,000	99,564	2032/07/28
	174 日本政策投資	0.6490	100,000	91,569	2033/07/14
	478 政保道路機構	1.0900	300,000	281,993	2034/06/30
	33 沖縄振興開発	1.0680	100,000	92,577	2034/10/20
	235 政保道路機構	1.2240	100,000	94,438	2034/12/28
	F568地方公共団体	0.3260	300,000	255,192	2035/07/30
	86 政保政策投資C	1.7130	300,000	293,526	2035/09/18
	47 住宅機構RMBS	1.9200	155,688	157,556	2046/04/10
	92 住宅機構RMBS	0.7400	72,592	66,820	2050/01/10
	100 住宅機構RMBS	0.8400	44,672	40,423	2050/09/10
	120 住宅機構RMBS	0.4000	844,844	720,482	2052/05/10
	208 住宅機構RMBS	1.1700	189,818	164,363	2059/09/10
	210 住宅機構RMBS	1.2700	95,691	83,586	2059/11/10
種別 小計	銘柄数 金額	28銘柄	4,703,305	4,426,902	
普通社債券					
	39 芙蓉総合リース	0.3500	200,000	197,961	2027/02/26
	57 三井化学	0.3500	200,000	198,118	2027/03/01
	58 日産フィナンシャル	0.7000	200,000	195,316	2027/03/19
	80 三菱地所	2.3050	100,000	101,512	2027/03/19
	102 トヨタファイナンス	0.4140	100,000	99,075	2027/04/09
	60 ソフトバンクグループ	1.7990	100,000	99,711	2027/04/23
	30 阪神高速道路	0.3390	200,000	197,765	2027/05/31
	42 リコーリース	0.3900	100,000	98,663	2027/06/01
	4 香港上海銀行	0.8080	100,000	99,308	2027/06/25
	9 ソフトバンク	0.4800	100,000	97,827	2027/12/03
	16 クボタ	0.4790	100,000	97,936	2028/04/20
	16 JERA	0.6400	100,000	98,116	2028/04/25
	1 SOMPOHD	0.4790	100,000	97,768	2028/04/27
	11サントリーホールディング	0.3890	100,000	97,734	2028/05/25
	29 東急不動産HD	0.4500	100,000	97,605	2028/06/01
	50 大阪瓦斯	0.3900	100,000	97,762	2028/06/02
	82 三井不動産	0.3600	100,000	97,573	2028/06/06
	22 積水ハウス	0.3600	100,000	97,622	2028/06/07
	26 リゾナホールディング	0.4150	100,000	97,673	2028/06/07
	81 ホンダファイナンス	0.3890	100,000	97,402	2028/06/20
	101 中国日本高速道	0.4390	200,000	195,610	2028/08/17
	8 ビーエヌピーパリバ	1.0100	100,000	98,251	2028/09/07
	33 首都高速道路	0.5230	300,000	292,839	2028/12/20
	3 伊藤園	0.5730	100,000	97,158	2029/02/22
	40 ソニーG	0.6270	100,000	97,467	2029/03/07
	46 光通信	1.2720	100,000	97,558	2029/03/14
	103 トヨタファイナンス	0.6170	200,000	194,620	2029/04/11
	55 西日本鉄道	0.6670	200,000	194,380	2029/04/11
	111 東日本高速道	0.6070	300,000	292,246	2029/04/25
	4 オリックス銀行	0.7710	100,000	97,507	2029/04/25
	32 住友電工	0.4640	100,000	96,290	2029/07/13
	52 阪急阪神HLDG	0.2150	100,000	94,908	2029/11/21
	39 BPCE S.A.	1.4580	100,000	98,013	2029/12/19
	489 九州電力	0.4400	100,000	94,585	2030/05/24
	65 東京瓦斯	0.2250	100,000	93,559	2030/09/10
	18 セブリアンドアイ	1.0400	100,000	95,737	2030/11/01
	35 東レ	0.9730	100,000	96,017	2030/11/22
	20 三菱倉庫	0.7590	100,000	94,953	2031/03/14
	88 西日本高速道	0.8580	300,000	287,480	2031/05/23
	33 NTTファイナンス	1.1120	200,000	191,999	2031/06/20
	34 KDDI	1.0580	100,000	96,225	2031/07/11
	16 武田薬品	0.4000	100,000	90,771	2031/10/14
	44 大阪瓦斯	0.3690	100,000	91,130	2032/06/02
	34 ダイキン工業	1.6520	200,000	196,527	2032/09/10
	55 NTTファイナンス	0.4890	100,000	90,200	2032/09/17
	143 三菱地所	0.9000	100,000	92,457	2033/05/02
	448 中国電力	0.9200	100,000	91,509	2033/05/25
	31 トヨタ自動車	0.7350	100,000	91,835	2033/06/01
	214 オリックス	0.8500	100,000	90,886	2033/06/13
	87 電源開発	1.1060	100,000	91,642	2034/02/20
	566 中部電力	1.0710	200,000	182,803	2034/04/25
	563 東北電力	1.1610	200,000	183,104	2034/04/25
	38 NTTファイナンス	1.3980	100,000	92,920	2034/09/20
	83 東京電力PG	2.6160	200,000	196,850	2035/05/28
種別 小計	銘柄数 金額	54銘柄	7,200,000	6,942,507	
合計	銘柄数 金額	392銘柄	128,405,465	114,619,492	

(注) 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）

■投資信託財産の構成

2025年12月1日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	114,619,492	97.0
コール・ローン等、その他	3,546,702	3.0
投資信託財産総額	118,166,194	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12月1日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	118,166,194,744円
コール・ローン等	461,904,715
公社債(評価額)	114,619,492,430
未収入金	2,793,037,100
未収利息	257,468,557
前払費用	34,291,942
(B) 負債	2,947,766,248
未払金	2,943,898,000
未払解約金	3,868,248
(C) 純資産総額(A - B)	115,218,428,496
元本	102,051,167,978
次期繰越損益金	13,167,260,518
(D) 受益権総口数	102,051,167,978口
1万口当り基準価額(C / D)	11,290円

\* 期首における元本額は84,257,790,348円、当作成期間中における追加設定元本額は19,876,843,509円、同解約元本額は2,083,465,879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）	5,814,355,585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）	37,187,536,597円
iFree 日本債券インデックス	2,337,917,665円
iFree 8資産バランス	11,783,011,419円
ダイワ・ライフ・バランス30	15,342,884,154円
ダイワ・ライフ・バランス50	13,519,850,258円
ダイワ・ライフ・バランス70	5,871,177,064円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/安定コース）	2,795,106,197円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/6分散コース）	2,258,873,499円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/成長コース）	1,117,676,391円
ダイワつみたてインデックス日本債券	3,366,384,663円
ダイワつみたてインデックスバランス30	68,850,367円
ダイワつみたてインデックスバランス50	45,354,631円
ダイワつみたてインデックスバランス70	287,455,908円
ダイワ世界バランスファンド40VA	202,541,992円
ダイワ世界バランスファンド60VA	52,191,588円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,290円です。

■損益の状況

当期 自2024年12月3日 至2025年12月1日

項目	当 期
(A) 配当等収益	811,138,091円
受取利息	811,138,091
(B) 有価証券売買損益	△ 6,521,300,480
売買益	39,397,879
売買損	△ 6,560,698,359
(C) 当期損益金(A + B)	△ 5,710,162,389
(D) 前期繰越損益金	16,080,843,313
(E) 解約差損益金	△ 344,251,547
(F) 追加信託差損益金	3,140,831,141
(G) 合計(C + D + E + F)	13,167,260,518
次期繰越損益金(G)	13,167,260,518

(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。

NOMURA - B P I 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8期

(決算日 2025年12月1日)

(作成対象期間 2024年12月3日~2025年12月1日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0221020251201◇

## 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まいります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

&lt;2210&gt;

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
4期末(2021年11月30日)	円	円	%		%	%	%	百万円
	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
8期末(2025年12月1日)	14,444	0	10.7	14,692	10.9	97.9	-	4,288

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、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。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。

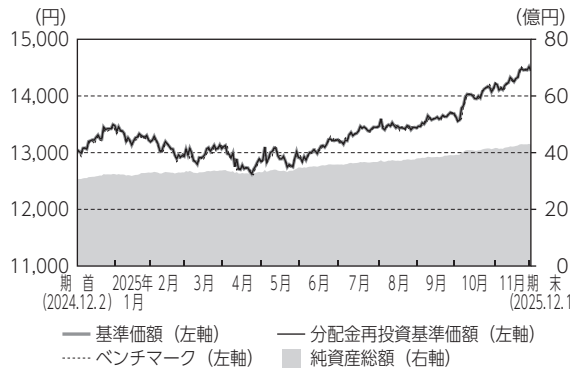
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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。

## ■基準価額・騰落率

期首: 13,051円

期末: 14,444円 (分配金0円)

騰落率: 10.7% (分配金込み)

## ■基準価額の変動要因

「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、投資している債券からの利息収入や投資対象通貨が対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

# 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
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)2024年12月2日	13,051	—	13,246	—	98.1	—
12月末	13,476	3.3	13,605	2.7	97.5	—
2025年1月末	13,192	1.1	13,386	1.1	97.6	—
2月末	12,933	△ 0.9	13,161	△ 0.6	97.7	—
3月末	13,070	0.1	13,320	0.6	97.6	—
4月末	12,842	△ 1.6	13,015	△ 1.7	98.2	—
5月末	12,913	△ 1.1	13,145	△ 0.8	97.3	—
6月末	13,229	1.4	13,433	1.4	97.4	—
7月末	13,467	3.2	13,658	3.1	97.9	—
8月末	13,435	2.9	13,642	3.0	97.7	—
9月末	13,689	4.9	13,886	4.8	97.8	—
10月末	14,216	8.9	14,444	9.0	97.7	—
11月末	14,515	11.2	14,718	11.1	97.6	—
(期末)2025年12月1日	14,444	10.7	14,692	10.9	97.9	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2024.12.3～2025.12.1)

### 海外債券市場

先進国債券市場では、金利は国によってまちまちな動きとなりました。

当作成期首から2025年1月上旬にかけて、米国で利下げペースの鈍化が意識されたことで米国金利が上昇（債券価格は下落）し、他の国も連れて金利は上昇しました。1月中旬から4月末にかけては、インフレなどに対する過度な警戒感が後退したことや、米国の関税政策による世界的な景気減速が懸念されたことなどから、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。5月に入ると、関税政策をめぐる米国と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、金利はおおむね上昇しましたが、その後は、米国の利下げ期待が高まったことで、米国を中心に金利はおおむね低下しました。

### 為替相場

為替相場では、投資対象通貨は対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当作成期首から2024年12月末にかけて、米国長期金利の上昇により日米金利差の拡大が意識されたことなどから円安が進行し、おおむね上昇しました。2025年1月から4月中旬にかけては、日銀の利上げ観測が高まったことや、米国の関税政策により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから円高が進み、投資対象通貨は対円でおおむね下落（円高）しました。しかしその後は、貿易交渉の進展を背景に市場のリスク選好が強まったことに加え、自民党総裁選挙において財政拡張や金融緩和を志向する高市氏が総裁に選出されたことなどを背景に円安が進行したことで、投資対象通貨は対円でおおむね上昇しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### 当ファンド

「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

(2024.12.3～2025.12.1)

### 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。

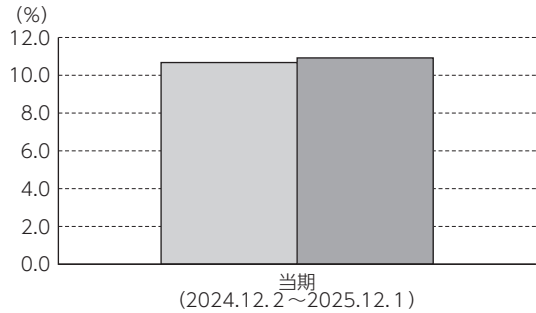
組入ファンド	ベンチマーク
外国債券インデックスマザーファンド	F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

## 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10.9%、当ファンドの基準価額の騰落率は10.7%となりました。

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や信託報酬を中心とした費用等がベンチマークとのかい離要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

\* ベンチマークは 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	
	2024年12月3日 ～2025年12月1日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	4,444

(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 (2024.12.3~2025.12.1)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	19円	0.142%	信託報酬=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は13,345円です。
(投信会社)	(15)	(0.110)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.022)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	-	-	売買委託手数料=当期中の売買委託手数料/当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=当期中の有価証券取引税/当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	3	0.022	その他費用=当期中のその他費用/当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(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	22	0.164	

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年12月3日から2025年12月1日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
外国債券インデックスマザーファンド	千口 227,981	千円 848,483	千口 9,940	千円 36,359

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首		期末	
	口数	金額	口数	評価額
外国債券インデックスマザーファンド	千口 842,983	千円 1,061,024	千口 1,061,024	千円 4,284,733

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年12月1日現在

項目	当期		期末
	評価額	比率	
外国債券インデックスマザーファンド	千円 4,284,733	% 99.8	
コール・ローン等、その他	7,021	0.2	
投資信託財産総額	4,291,755	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1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=155.87円、1カナダ・ドル=111.54円、1オーストラリア・ドル=101.95円、1シンガポール・ドル=120.27円、1ニュージーランド・ドル=89.31円、1イギリス・ポンド=206.42円、1イスラエル・シケル=47.82円、1デンマーク・クローネ=24.22円、1ノルウェー・クローネ=15.40円、1スウェーデン・クローネ=16.49円、1メキシコ・ペソ=8,521円、1オフショア人民元=22.047円、1マレーシア・リンギット=37.763円、1ポーランド・ズロチ=42.707円、1ユーロ=180.87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(386,154,464千円)の投資信託財産総額(392,117,253千円)に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年12月1日現在

項目	当	期	末
(A) 資産	4,291,755,391円		
コール・ローン等	7,021,886		
外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	4,284,733,505		
(B) 負債	2,899,301		
未払信託報酬	2,741,235		
その他未払費用	158,066		
(C) 純資産総額(A-B)	4,288,856,090		
元本	2,969,241,254		
次期繰越損益金	1,319,614,836		
(D) 受益権総口数	2,969,241,254口		
1万口当り基準価額(C/D)	14,444円		

\*期首における元本額は2,355,362,791円、当期中間における追加設定元本額は643,568,434円、同解約元本額は29,689,971円です。  
 \*当期末の計算口数当りの純資産額は14,444円です。

■損益の状況

当期 自2024年12月3日 至2025年12月1日

項目	当	期
(A) 配当等収益	21,833円	
受取利息	21,833	
(B) 有価証券売買損益	401,540,778	
売買益	402,040,939	
売買損	△ 500,161	
(C) 信託報酬等	△ 5,377,374	
(D) 当期損益金(A+B+C)	396,185,237	
(E) 前期繰越損益金	292,954,575	
(F) 追加信託差損益金	630,475,024	
(配当等相当額)	( 379,467,314)	
(売買損益相当額)	( 251,007,710)	
(G) 合計(D+E+F)	1,319,614,836	
次期繰越損益金(G)	1,319,614,836	
追加信託差損益金	630,475,024	
(配当等相当額)	( 379,467,314)	
(売買損益相当額)	( 251,007,710)	
分配準備積立金	689,139,812	

(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	21,295円	
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	396,163,942	
(c) 収益調整金	630,475,024	
(d) 分配準備積立金	292,954,575	
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,319,614,836	
(f) 分配金	0	
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,319,614,836	
(h) 受益権総口数	2,969,241,254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。

## 外国債券インデックスマザーファンド

運用報告書 第26期（決算日 2025年12月1日）

（作成対象期間 2024年12月3日～2025年12月1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。

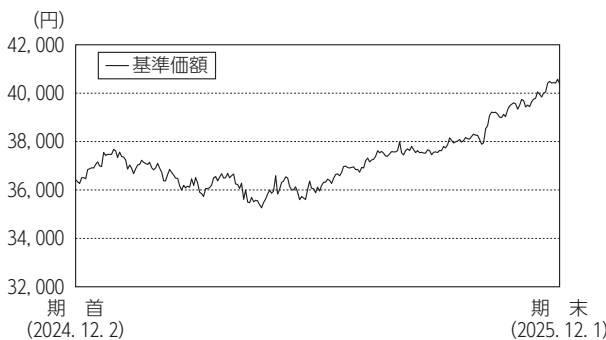
運用方針	投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行なうことを基本とします。
主要投資対象	外国の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

## 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



## 《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：36,429円 期末：40,383円 騰落率：10.9%

## 【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、投資している債券からの利息収入や投資対象通貨が対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

## ◆投資環境について

## ○海外債券市況

先進国債券市場では、金利は国によってまちまちな動きとなりました。

当作成期首から2025年1月上旬にかけては、米国で利下げペースの鈍化が意識されたことで米国金利が上昇（債券価格は下落）し、他の国も連れて金利は上昇しました。1月中旬から4月末にかけては、インフレなどに対する過度な警戒感が後退したことや、米国の関税政策による世界的な景気減速が懸念されたことなどから、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。5月に入ると、関税政策をめぐる米国と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、金利はおおむね上昇しましたが、その後は、米国の利下げ期待が高まったことで、米国を中心に金利はおおむね低下しました。

## ○為替相場

為替相場では、投資対象通貨は対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当作成期首から2024年12月末にかけて、米国長期金利の上昇により日米金利差の拡大が意識されたことなどから、円安が進行し、おおむね上昇しました。2025年1月から4月中旬にかけては、日銀の利上げ観測が高まったことや、米国の関税政策により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから円高が進み、投資対象通貨は対円でおおむね下落（円高）しました。しかしその後は、貿易交渉の進展を背景に市場のリスク選好が強まったことに加え、自民党総裁選挙において財政拡張や金融緩和を志向する高市氏が総裁に選出されたことなどを背景に円安が進行したことで、投資対象通貨は対円でおおむね上昇しました。

## ◆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10.9%、当ファンドの基準価額の騰落率は10.9%となりました。

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や、保管費用等のコストがベンチマークとのかい離要因となりました。

\*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。

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 組入比率		債券 先物比率	
	円	%	円	%	%	%	%	%
(期首) 2024年12月2日	36,429	—	36,887	—	98.2	—	—	—
12月末	37,621	3.3	37,888	2.7	97.6	—	—	—
2025年1月末	36,833	1.1	37,277	1.1	97.7	—	—	—
2月末	36,114	△ 0.9	36,650	△ 0.6	97.8	—	—	—
3月末	36,501	0.2	37,094	0.6	97.7	—	—	—
4月末	35,867	△ 1.5	36,245	△ 1.7	98.3	—	—	—
5月末	36,069	△ 1.0	36,605	△ 0.8	97.4	—	—	—
6月末	36,958	1.5	37,409	1.4	97.5	—	—	—
7月末	37,628	3.3	38,033	3.1	98.0	—	—	—
8月末	37,545	3.1	37,989	3.0	97.8	—	—	—
9月末	38,259	5.0	38,670	4.8	97.9	—	—	—
10月末	39,739	9.1	40,224	9.0	97.8	—	—	—
11月末	40,580	11.4	40,987	11.1	97.7	—	—	—
(期末) 2025年12月1日	40,383	10.9	40,915	10.9	98.0	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

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）

■ 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)	5 ( 5)
(その他)	( 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

(2024年12月3日から2025年12月1日まで)

		買付額	売付額
外 国	アメリカ	千アメリカ・ドル 313,506	千アメリカ・ドル 206,203 ( —)
	カナダ	千カナダ・ドル 21,431	千カナダ・ドル 10,187 ( —)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 7,356	千オーストラリア・ドル 2,927 ( —)
	シンガポール	千シンガポール・ドル 1,373	千シンガポール・ドル 650 ( —)
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 1,823	千ニュージーランド・ドル 487 ( —)
	イギリス	千イギリス・ポンド 27,454	千イギリス・ポンド 8,029 ( —)
	イスラエル	千イスラエル・シケル 8,818	千イスラエル・シケル 2,033 ( —)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 2,577	千デンマーク・クローネ 50 ( —)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 9,503	千ノルウェー・クローネ 6,077 ( —)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 12,190	千スウェーデン・クローネ 7,111 ( —)
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 106,875	千メキシコ・ペソ 59,261 ( —)

		買付額	売付額
外 国	中国	千オフショア・人民元 625,901	千オフショア・人民元 334,306 ( —)
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 5,264	千マレーシア・リンギット 2,190 ( —)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 23,392	千ポーランド・ズロチ 8,362 ( —)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 641	千ユーロ 1,063 ( —)
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,457	千ユーロ 2,773 ( —)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 4,256	千ユーロ 3,789 ( —)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 30,147	千ユーロ 23,903 ( —)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 26,269	千ユーロ 19,261 ( —)
	ユーロ (ポルトガル)	千ユーロ 1,541	千ユーロ 847 ( —)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 15,329	千ユーロ 11,418 ( —)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 28,738	千ユーロ 23,972 ( —)
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 1,939	千ユーロ 997 ( —)
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 2,847	千ユーロ 2,045 ( —)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 115,168	千ユーロ 90,073 ( —)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2024年12月3日から2025年12月1日まで)

当 期		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.25% 2035/5/15	1,375,316	CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2.39% 2026/11/15	1,336,004
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.625% 2035/2/15	1,291,789	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/5/15	1,089,018
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.5% 2028/10/15	1,252,000	CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 1.67% 2026/6/15	935,508
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.25% 2034/11/15	1,212,146	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.375% 2026/8/15	898,287
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.875% 2027/7/31	1,196,199	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.25% 2026/1/31	897,648
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.25% 2035/8/15	1,150,442	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 0.625% 2026/7/31	867,544
CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 1.79% 2032/3/25	1,047,383	CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2.46% 2026/2/15	788,612
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4% 2030/3/31	1,009,032	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15	786,361
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.75% 2055/5/15	991,279	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2025/11/30	760,993
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.25% 2030/1/31	982,187	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.875% 2026/5/31	752,347

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期	当 期				末				
	区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入 比	残存期間別組入比率		
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ		1,201,227	1,132,063	176,454,706	45.5	—	19.3	16.6	9.6
カナダ		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
		70,798	68,169	7,603,636	2.0	—	1.1	0.5	0.3
オーストラリア		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
		49,615	44,775	4,564,894	1.2	—	0.8	0.2	0.1
シンガポール		千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル						
		11,122	11,703	1,407,560	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	千ニュージーランド・ドル						
		11,090	10,519	939,484	0.2	—	0.2	0.1	0.0
イギリス		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
		128,510	106,395	21,962,064	5.7	—	4.0	1.3	0.4
イスラエル		千イスラエル・シケル	千イスラエル・シケル						
		31,080	29,264	1,399,437	0.4	—	0.2	0.1	0.1
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						
		31,752	32,034	775,868	0.2	—	0.1	0.0	0.0
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						
		38,300	35,865	552,322	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	千スウェーデン・クローネ						
		39,105	37,648	620,826	0.2	—	0.1	0.0	—
メキシコ		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ						
		390,693	373,181	3,180,100	0.8	—	0.5	0.2	0.1
中国		千オフショア・人民元	千オフショア・人民元						
		1,907,100	1,992,518	43,929,844	11.3	—	5.2	4.1	2.0
マレーシア		千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット						
		48,525	50,662	1,913,207	0.5	—	0.3	0.1	0.1
ポーランド		千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
		62,087	61,007	2,605,490	0.7	—	0.2	0.4	0.1
ユ ー ロ	アイルランド	千ユーロ	千ユーロ						
		10,412	9,286	1,679,579	0.4	—	0.3	0.2	0.0
	オランダ	千ユーロ	千ユーロ						
		28,850	26,314	4,759,545	1.2	—	0.8	0.3	0.1
	ベルギー	千ユーロ	千ユーロ						
		35,080	31,921	5,773,556	1.5	—	1.1	0.3	0.1
	フランス	千ユーロ	千ユーロ						
		168,748	151,903	27,474,806	7.1	—	4.1	2.3	0.7
	ドイツ	千ユーロ	千ユーロ						
		131,139	121,266	21,933,449	5.7	—	3.1	1.8	0.8
イ タ リ ヤ	ポルトガル	千ユーロ	千ユーロ						
		12,760	12,095	2,187,786	0.6	—	0.3	0.2	0.1
	スペイン	千ユーロ	千ユーロ						
		94,499	90,755	16,414,908	4.2	—	2.5	1.4	0.4
	イタリア	千ユーロ	千ユーロ						
	144,850	143,072	25,877,493	6.7	—	4.0	1.9	0.8	
北 米	フィンランド	千ユーロ	千ユーロ						
		12,290	10,934	1,977,728	0.5	—	0.3	0.2	0.0
	オーストリア	千ユーロ	千ユーロ						
	25,984	22,897	4,141,421	1.1	—	0.7	0.3	0.1	
小計		664,612	620,447	112,220,276	28.9	—	17.0	8.8	3.2
合 計		—	—	380,129,721	98.0	—	49.4	32.6	16.0

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売相場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	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	
ア メ リ カ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	709	744	116,015	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	738	774	120,666	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	714	792	123,467	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	2,391	2,587	403,342	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	2,576	2,693	419,870	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	847	918	143,144	2037/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	548	560	87,377	2038/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	519	536	83,567	2038/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	1,049	971	151,368	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	1,121	1,115	173,903	2039/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	1,060	1,078	168,181	2039/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	1,210	1,212	189,006	2039/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	1,010	1,037	161,643	2040/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	1,178	1,176	183,306	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	年利	当 期 末				償還年月日
				額面金額	評 価 額		千円	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	1,091	1,027	160,123	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	1,469	1,440	224,581	2040/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.7500	1,254	1,298	202,331	2041/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	1,365	1,353	210,932	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	1,517	1,392	217,039	2041/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,450	1,222	190,493	2041/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,623	1,362	212,310	2042/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,353	1,110	173,152	2042/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	5,231	4,122	642,630	2042/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,630	1,278	199,293	2042/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	2,626	2,168	338,020	2043/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,298	1,821	283,904	2043/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	3,214	2,833	441,671	2043/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	2,081	1,862	290,342	2043/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	4,307	3,778	588,932	2044/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	1,327	1,119	174,520	2044/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,929	1,562	243,485	2044/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,746	2,173	338,717	2044/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,063	1,495	233,140	2045/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,935	2,311	360,296	2045/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,873	1,439	224,385	2045/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,359	1,064	165,848	2045/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,248	1,604	250,133	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,823	2,009	313,158	2046/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,780	1,877	292,598	2046/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,300	5,218	813,413	2026/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,000	757	118,104	2046/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,640	3,583	558,532	2027/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,345	1,810	282,236	2047/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	6,400	6,294	981,158	2027/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,000	1,540	240,136	2047/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,900	5,775	900,302	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,450	1,796	280,052	2047/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,500	5,370	837,121	2027/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,500	1,828	284,953	2047/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	6,350	6,251	974,442	2028/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	3,000	2,292	357,319	2048/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	3,800	2,963	461,951	2048/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	11,500	11,334	1,766,764	2028/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	3,700	3,642	567,751	2028/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	3,220	2,447	381,540	2048/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	3,700	3,662	570,813	2028/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	3,020	2,451	382,188	2048/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	6,600	6,422	1,001,130	2029/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	4,700	3,556	554,357	2049/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	4,150	3,060	476,981	2049/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	3,900	3,755	585,334	2029/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	5,700	5,330	830,913	2029/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,200	1,420	221,392	2049/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	3,000	2,945	459,141	2026/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	5,350	5,004	780,042	2029/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	4,500	2,976	464,000	2049/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,000	1,961	305,664	2026/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	2,500	2,451	382,041	2026/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	5,000	4,601	717,228	2030/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	6,500	6,345	989,052	2027/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	4,400	2,661	414,884	2050/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	1,300	1,261	196,622	2027/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	1,600	1,539	239,969	2027/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	6,800	5,978	931,909	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	2,400	2,299	358,496	2027/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	3,900	1,935	301,758	2050/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	3,400	2,201	343,094	2040/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500	3,346	521,546	2027/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500	3,338	520,340	2027/06/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	8,000	6,979	1,087,872	2030/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	5,000	4,747	739,969	2027/07/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	6,200	3,155	491,913	2050/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	6,100	3,909	609,296	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500	3,322	517,847	2027/08/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	4,000	3,779	589,088	2027/09/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	9,800	8,596	1,339,976	2030/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	4,000	3,779	589,038	2027/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	6,000	3,258	507,861	2050/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	4,300	2,848	444,054	2040/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	5,000	4,725	736,485	2027/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	5,000	4,714	734,825	2027/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	7,000	6,603	1,029,247	2028/01/31	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期 末				償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		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	1.8750	5,900	3,408	531,299	2051/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	10,700	9,459	1,474,509	2031/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,000	4,746	739,875	2028/02/29	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	4,700	3,350	522,255	2041/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	4,000	3,802	592,617	2028/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	8,000	7,205	1,123,136	2031/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	1,500	1,422	221,789	2028/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	6,400	4,164	649,057	2051/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,800	2,853	444,732	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	6,000	5,681	885,587	2028/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	5,000	4,725	736,618	2028/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	10,300	9,021	1,406,207	2031/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	3,900	2,310	360,182	2051/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	5,700	3,924	611,730	2041/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.0000	5,000	4,685	730,375	2028/07/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	5,000	4,692	731,458	2028/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	5,000	4,700	732,627	2028/09/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	10,000	8,763	1,365,982	2031/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	6,600	3,774	588,368	2051/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	4,000	2,849	444,129	2041/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	6,000	5,650	880,668	2028/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	7,000	6,841	1,066,431	2026/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	5,000	4,884	761,300	2026/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.5000	5,600	5,284	823,633	2028/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	6,500	6,101	951,038	2028/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	4,000	3,900	607,961	2026/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	7,900	7,094	1,105,871	2032/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	4,300	4,074	635,167	2029/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	5,200	3,259	508,125	2052/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.3750	2,500	1,876	292,552	2042/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	5,000	4,750	740,437	2029/02/28	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	5,000	4,897	763,303	2027/02/28	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.3750	3,000	2,892	450,902	2029/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.5000	5,000	4,931	768,633	2027/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	6,300	5,986	933,166	2032/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	5,000	3,604	561,887	2052/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	1,500	1,275	198,851	2042/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	3,000	2,937	457,916	2029/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	3,000	2,966	462,456	2027/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	5,000	4,873	759,601	2029/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.6250	2,000	1,973	307,575	2027/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	4,000	3,961	617,507	2029/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	3,000	2,987	465,608	2027/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	4,070	4,018	626,384	2027/07/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	9,500	8,930	1,391,919	2032/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.0000	5,200	3,842	598,993	2052/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	2,000	1,724	268,850	2042/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.6250	3,360	3,255	507,435	2029/07/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.1250	2,500	2,483	387,040	2027/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.1250	3,500	3,448	537,541	2029/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,500	2,528	394,187	2029/09/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,537	551,393	2027/09/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,000	3,034	472,922	2027/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	10,200	10,411	1,622,816	2032/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,700	3,304	515,010	2052/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,000	3,048	475,180	2029/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,500	2,529	394,269	2029/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,000	3,021	470,958	2027/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	2,500	2,337	364,314	2042/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	5,000	5,058	788,491	2029/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	1,500	1,511	235,593	2027/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	3,000	2,992	466,445	2030/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	8,000	7,844	1,222,744	2033/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,500	2,295	357,752	2043/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	4,500	3,755	585,337	2053/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	3,700	3,700	576,782	2028/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	7,500	7,626	1,188,699	2030/02/28	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,000	3,032	472,702	2028/02/29	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	1,800	1,803	281,141	2030/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	3,700	3,711	578,529	2028/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	3,000	2,990	466,165	2030/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	2,000	2,000	311,830	2028/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	6,300	6,116	953,356	2033/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	5,600	4,667	727,582	2053/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,500	2,289	356,899	2043/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	3,700	3,712	578,662	2028/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	1,500	1,510	235,420	2030/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	3,000	3,020	470,841	2030/06/30	

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	銘 柄	種 類	当 期		末 評 価 額			償還年月日
			年 利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額			
					千アメリカ・ドル	千円		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,500	3,544	552,544	2028/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,556	554,377	2028/07/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	9,000	9,019	1,405,803	2033/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,000	4,561	710,923	2053/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	2,300	2,242	349,592	2043/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,000	3,052	475,737	2030/07/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,100	3,170	494,189	2030/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	3,000	3,068	478,336	2028/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	1,500	1,567	244,298	2030/09/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	4,200	4,328	674,634	2028/09/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.8750	6,000	6,227	970,636	2028/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	10,000	10,438	1,627,095	2033/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	3,800	3,835	597,767	2026/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	2,300	2,348	365,997	2043/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.8750	3,100	3,275	510,536	2030/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	5,300	5,355	834,752	2053/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	3,000	3,103	483,737	2030/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	4,000	4,099	638,942	2028/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	2,000	2,015	314,143	2026/12/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	2,000	2,034	317,151	2031/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	4,500	4,526	705,560	2030/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	8,500	8,623	1,344,172	2029/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	1,000	1,007	157,020	2028/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	7,000	7,030	1,095,858	2027/01/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	10,200	10,283	1,602,815	2034/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	4,000	4,025	627,445	2027/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	4,400	4,098	638,835	2054/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	3,000	2,965	462,181	2044/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	3,600	3,705	577,601	2031/02/28	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	5,200	5,316	828,679	2029/02/28	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	5,000	5,042	785,919	2027/03/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,000	5,094	794,064	2029/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	2,000	2,046	319,003	2031/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	5,000	5,061	788,998	2027/04/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	8,500	8,789	1,370,047	2034/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	4,000	4,053	631,815	2027/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	2,500	2,588	403,411	2029/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	1,600	1,676	261,325	2031/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	5,200	5,156	803,715	2054/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	3,500	3,510	547,247	2044/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	5,600	5,778	900,672	2029/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	2,300	2,410	375,694	2031/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	4,500	4,572	712,644	2027/06/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	2,500	2,573	401,182	2031/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	100	102	15,961	2029/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	2,200	2,228	347,426	2027/07/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	8,300	8,430	1,314,058	2029/07/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,000	5,115	797,306	2031/07/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	10,500	10,459	1,630,268	2034/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	7,000	7,025	1,095,116	2027/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	5,300	4,937	769,605	2054/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	4,000	4,014	625,768	2031/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	1,800	1,688	263,128	2044/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	5,000	5,013	781,493	2029/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	1,000	997	155,481	2027/09/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	6,800	6,788	1,058,145	2029/09/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	2,300	2,292	357,307	2031/09/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	4,610	4,639	723,231	2027/10/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,000	5,103	795,529	2029/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	10,000	10,226	1,594,035	2034/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	4,200	4,248	662,247	2027/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	6,100	5,926	923,728	2054/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,700	5,723	892,083	2026/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,300	3,374	526,000	2031/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	6,000	6,035	940,756	2026/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,500	5,615	875,313	2029/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	2,400	2,401	374,349	2044/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,578	557,847	2031/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	4,000	4,039	629,652	2027/12/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	4,000	4,122	642,620	2029/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	3,500	3,649	568,834	2031/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	1,500	1,509	235,352	2026/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	3,000	3,045	474,741	2028/01/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	6,500	6,670	1,039,800	2030/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	8,600	9,034	1,408,176	2035/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	5,500	5,587	870,958	2028/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	5,600	5,554	865,740	2055/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	3,500	3,556	554,300	2045/02/15	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	期 末			
				額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	6,500	6,538	1,019,122	2027/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	4,000	4,142	645,763	2032/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	4,000	4,087	637,190	2032/02/29
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	4,000	4,025	627,507	2027/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,000	3,025	471,645	2028/03/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	5,000	5,018	782,280	2027/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,576	557,508	2032/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	7,000	7,118	1,109,605	2030/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	3,000	3,017	470,354	2028/04/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	2,500	2,506	390,668	2027/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,500	3,552	553,662	2032/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	6,800	6,883	1,072,910	2055/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	9,500	9,698	1,511,638	2035/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	4,000	4,024	627,351	2028/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	4,500	4,554	709,944	2030/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	5.0000	1,200	1,258	196,132	2045/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	5,800	5,827	908,276	2027/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,575	557,317	2032/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	5,800	5,900	919,776	2030/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,000	2,019	314,723	2028/06/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	5,800	5,818	906,902	2027/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,300	3,347	521,700	2032/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,200	3,238	504,849	2030/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,000	2,019	314,745	2028/07/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	6,000	6,072	946,536	2030/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	7,500	7,647	1,191,937	2035/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	6,000	6,021	938,521	2028/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	8,000	8,043	1,253,768	2027/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	5,600	5,671	884,053	2055/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	4,600	4,663	726,896	2032/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,300	3,319	517,482	2032/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.8750	2,500	2,578	401,973	2045/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	3,500	3,505	546,456	2027/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	5,500	5,506	858,288	2030/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	3,000	2,990	466,202	2028/09/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	5,500	5,505	858,219	2030/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	4,500	4,498	701,246	2027/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,000	3,016	470,237	2032/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	8,000	8,000	1,247,097	2028/10/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	4,500	4,504	702,123	2030/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	3,800	3,799	592,187	2027/10/31
通貨小計	銘柄数	289銘柄					
	金額			1,201,227	1,132,063	176,454,706	
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
	Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	855	705	78,721	2064/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	1,383	1,528	170,484	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	1,117	1,321	147,418	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	1,012	1,180	131,677	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	913	980	109,318	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	961	965	107,646	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,337	1,173	130,848	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,240	1,215	135,537	2027/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	650	642	71,707	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	3,710	2,719	303,312	2051/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,220	1,207	134,648	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,450	3,240	361,404	2030/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,000	1,791	199,821	2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	3,400	3,175	354,149	2031/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	2,650	1,793	199,996	2053/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,200	2,170	242,119	2027/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,700	2,499	278,751	2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,500	1,419	158,338	2032/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	600	591	65,988	2029/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,200	1,207	134,631	2027/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,270	2,205	245,959	2032/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,300	1,329	148,305	2028/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,700	1,671	186,483	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,780	1,507	168,174	2055/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,200	1,223	136,483	2028/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,000	1,015	113,239	2033/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,800	1,880	209,762	2029/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,700	1,691	188,660	2034/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,548	172,730	2034/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	800	825	92,037	2029/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,600	2,629	293,281	2034/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,000	2,006	223,805	2030/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,700	1,713	191,087	2027/02/01



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	期 末			償 還 年 月 日
					額 面 金 額	評 価 額		
				千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円		
通貨小計		銘柄数						
		金 額						
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	380	253	22,668	2051/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	500	503	44,953	2034/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	1,100	1,141	101,940	2030/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	700	690	61,711	2054/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	500	509	45,494	2035/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	1,300	1,288	115,037	2036/05/15
通貨小計		14銘柄			11,090	10,519	939,484	
		United Kingdom Gilt	国債証券	2.5000	千イギリス・ポンド 1,282	千イギリス・ポンド 715	147,759	2065/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	1,760	928	191,734	2047/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,450	1,072	221,401	2037/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,810	853	176,206	2057/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	2,610	2,512	518,612	2027/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,500	1,418	292,863	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,740	704	145,503	2071/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,210	656	135,604	2049/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,600	751	155,201	2054/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	2,600	2,336	482,239	2029/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	2,190	1,312	270,964	2041/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	1,700	1,443	297,897	2030/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.5000	3,000	786	162,450	2061/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	2,200	2,045	422,262	2028/01/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,900	705	145,560	2050/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	4,200	2,949	608,920	2035/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	2,500	2,042	421,700	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	2,050	965	199,211	2046/01/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	2,200	977	201,685	2051/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	3,100	2,010	415,072	2039/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.5000	2,700	2,446	505,072	2029/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.8750	3,100	2,423	500,224	2033/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.5000	1,300	598	123,635	2053/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.0000	4,100	3,426	707,347	2032/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	1,220	392	81,115	2073/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.1250	2,000	2,008	414,491	2027/01/29
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	1,300	1,183	244,232	2038/01/29
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.2500	2,600	2,446	505,021	2033/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	2,500	1,959	404,479	2053/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.0000	1,100	887	183,125	2063/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.5000	3,400	3,461	714,453	2028/06/07
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.6250	3,300	3,366	694,891	2034/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.7500	1,500	1,444	298,266	2043/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	2,300	2,300	474,789	2027/03/07
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.3750	1,980	1,738	358,836	2054/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.0000	2,200	2,194	453,029	2031/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.1250	2,800	2,828	583,778	2029/07/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.2500	3,100	3,069	633,618	2034/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.3750	2,300	2,188	451,825	2040/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.3750	2,000	2,027	418,438	2028/03/07
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.3750	2,300	2,343	483,663	2030/03/07
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.5000	1,800	1,806	372,993	2035/03/07
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	5.3750	350	360	74,370	2056/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.7500	1,300	1,323	273,288	2035/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.0000	800	803	165,922	2029/05/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	5.2500	1,100	1,138	235,099	2041/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.1250	500	502	103,767	2031/03/07
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.1250	1,100	1,093	225,756	2033/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	6.0000	949	1,011	208,872	2028/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,440	1,457	300,764	2032/06/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	2,262	2,207	455,697	2036/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	1,757	1,759	363,093	2038/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,708	1,468	303,128	2055/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,366	1,212	250,349	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	2,332	2,360	487,263	2027/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	2,116	1,999	412,652	2042/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	2,300	2,394	494,345	2030/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,143	1,001	206,677	2049/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	846	799	164,951	2039/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	1,760	1,776	366,674	2034/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,174	958	197,890	2060/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,577	1,470	303,619	2040/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	1,552	1,234	254,782	2052/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	2,466	1,935	399,564	2044/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	1,386	1,000	206,465	2068/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	1,724	1,389	286,883	2045/01/22
通貨小計		66銘柄			128,510	106,395	21,962,064	

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	当 期 末			
				額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				千イスラエル・シケル	千イスラエル・シケル	千円	
イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	5.5000	2,500	2,896	138,513	2042/01/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.0000	1,800	1,758	84,115	2027/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	2,400	2,215	105,928	2047/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.2500	1,200	1,151	55,064	2028/09/28
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	2,400	2,141	102,396	2030/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	3,400	2,624	125,505	2037/05/31
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	1.3000	3,400	2,923	139,793	2032/04/30
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	2.8000	1,980	1,477	70,636	2052/11/29
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	3.7500	3,800	3,798	181,660	2029/02/28
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	4.0000	2,700	2,719	130,036	2035/03/30
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	3.7500	2,500	2,498	119,484	2027/09/30
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	4.6000	1,600	1,647	78,783	2029/08/31
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	4.1000	1,400	1,411	67,520	2028/07/31
	通貨小計	銘柄数	13銘柄				
	金 額			31,080	29,264	1,399,437	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	13,662	16,406	397,376	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	5,100	4,983	120,689	2027/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,090	3,862	93,545	2029/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	3,500	1,763	42,716	2052/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,900	2,550	61,779	2031/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	2,000	1,980	47,976	2033/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	500	486	11,783	2035/11/15
通貨小計	銘柄数	7銘柄					
	金 額			31,752	32,034	775,868	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	4,450	4,337	66,793	2027/02/17
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	3,500	3,358	51,715	2028/04/26
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	3,850	3,575	55,057	2029/09/06
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	4,800	4,296	66,158	2030/08/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,500	3,030	46,666	2031/09/17
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	3,200	2,878	44,321	2032/05/18
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,600	1,501	23,126	2042/10/06
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	4,000	3,751	57,772	2033/08/15
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6250	3,500	3,409	52,510	2034/04/13
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6250	2,000	1,914	29,484	2039/05/31
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	3,900	3,812	58,715	2035/06/12
	通貨小計	銘柄数	11銘柄				
	金 額			38,300	35,865	552,322	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,655	3,910	64,482	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	5,050	4,896	80,747	2028/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	3,300	3,259	53,743	2032/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	6,400	6,054	99,842	2029/11/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	5,000	4,434	73,118	2031/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	4,000	3,767	62,123	2033/11/11
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	6,700	6,450	106,365	2035/05/11
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	5,000	4,875	80,403	2036/10/15
	通貨小計	銘柄数	8銘柄				
	金 額			39,105	37,648	620,826	
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	21,300	18,748	159,770	2047/11/07
	MEXICAN BONOS	国債証券	5.5000	14,000	13,684	116,610	2027/03/04
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	37,000	32,335	275,549	2053/07/31
	MEXICAN BONOS	国債証券	7.5000	30,000	28,262	240,843	2033/05/26
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	5,000	4,730	40,311	2035/05/24
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.5000	45,000	45,695	389,400	2029/03/01
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.5000	10,000	10,166	86,637	2028/03/02
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.5000	10,000	10,115	86,199	2030/02/28
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	4,000	3,769	32,118	2036/02/21
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	5,000	4,865	41,462	2032/04/15
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	1,000	866	7,385	2055/04/29
	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	27,968	27,995	238,570	2027/06/03
	Mexican Bonos	国債証券	10.0000	8,874	9,584	81,679	2036/11/20
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	29,544	29,982	255,495	2029/05/31
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	18,894	18,047	153,790	2038/11/18
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	44,515	43,317	369,138	2031/05/29
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	42,654	37,150	316,584	2042/11/13
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	35,944	33,861	288,550	2034/11/23
	通貨小計	銘柄数	18銘柄				
	金 額			390,693	373,181	3,180,100	
中国	China Government Bond	国債証券	3.2500	5,000	5,283	116,495	2028/11/22
	China Government Bond	国債証券	3.2900	5,000	5,331	117,536	2029/05/23
	China Government Bond	国債証券	3.1200	12,000	12,234	269,743	2026/12/05

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	3.1300	25,000	26,637	587,287	2029/11/21	
	China Government Bond	国債証券	2.8500	13,000	13,298	293,205	2027/06/04	
	China Government Bond	国債証券	2.6800	29,500	30,869	680,596	2030/05/21	
	China Government Bond	国債証券	3.2800	29,000	30,181	665,416	2027/12/03	
	China Government Bond	国債証券	3.2700	12,500	13,600	299,863	2030/11/19	
	China Government Bond	国債証券	3.8100	16,300	21,149	466,289	2050/09/14	
	China Government Bond	国債証券	3.0100	27,000	28,070	618,870	2028/05/13	
	China Government Bond	国債証券	3.7200	17,000	21,987	484,770	2051/04/12	
	China Government Bond	国債証券	3.0200	15,800	17,020	375,265	2031/05/27	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5900	5,500	5,728	126,308	2027/08/03	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6900	5,000	5,315	117,194	2028/05/17	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5400	4,500	4,783	105,472	2028/08/16	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0800	14,000	18,755	413,504	2048/10/22	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8600	11,800	15,383	339,167	2049/07/22	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	23,000	27,992	617,164	2050/03/16	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9100	15,500	16,158	356,251	2028/10/14	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5300	11,500	14,492	319,527	2051/10/18	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	16,000	17,148	378,072	2031/11/18	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3700	17,000	17,196	379,127	2027/01/20	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	15,200	16,149	356,062	2032/02/17	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	15,000	15,642	344,885	2029/03/24	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4800	15,000	15,230	335,784	2027/04/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3200	5,500	6,704	147,811	2052/04/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	5,000	5,324	117,401	2032/05/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	19,000	19,823	437,051	2029/06/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6900	19,000	20,146	444,177	2032/08/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	32,000	33,805	745,329	2032/09/01	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	9,500	9,884	217,924	2029/09/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4400	17,200	17,520	386,287	2027/10/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1200	19,500	23,014	507,409	2052/10/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	29,500	31,611	696,947	2032/11/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7900	19,000	19,940	439,627	2029/12/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6400	20,000	20,525	452,527	2028/01/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8800	15,000	16,208	357,353	2033/02/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	15,000	15,798	348,318	2030/03/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	25,000	25,715	566,959	2028/04/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1900	21,700	25,919	571,463	2053/04/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6700	35,000	37,247	821,214	2033/05/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	33,000	34,508	760,821	2030/06/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	35,000	35,893	791,359	2028/07/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5200	28,000	29,508	650,594	2033/08/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4800	25,000	25,751	567,748	2028/09/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	30,000	31,404	692,396	2030/09/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	26,000	30,241	666,738	2053/10/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5500	20,000	20,647	455,225	2028/10/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6700	36,000	38,413	846,916	2033/11/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5400	50,000	52,251	1,151,998	2030/12/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3700	58,000	59,608	1,314,208	2029/01/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0400	35,000	35,290	778,056	2027/02/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	16,000	16,674	367,623	2034/02/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2800	35,000	36,132	796,637	2031/03/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0500	73,000	74,290	1,637,915	2029/04/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	85,000	85,589	1,887,016	2027/05/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2700	21,000	21,769	479,959	2034/05/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1200	20,000	20,488	451,711	2031/06/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9100	28,000	28,357	625,198	2029/07/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6200	45,000	45,165	995,784	2027/08/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1100	44,000	45,069	993,668	2034/08/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8700	33,000	33,345	735,181	2031/09/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7400	21,000	21,148	466,264	2029/10/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4200	34,000	34,030	750,293	2027/11/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0400	19,000	19,344	426,499	2034/11/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0600	5,000	4,985	109,906	2026/12/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4900	9,100	8,988	198,167	2031/12/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4300	33,000	32,810	723,395	2030/01/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9200	4,000	3,767	83,056	2055/01/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6100	29,000	28,493	628,211	2035/02/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	5,000	5,009	110,438	2028/02/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5900	10,000	10,029	221,126	2027/03/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7900	52,000	52,300	1,153,079	2032/03/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	17,000	16,748	369,258	2035/05/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4600	30,000	30,067	662,916	2028/05/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6700	37,000	36,635	807,718	2035/05/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3800	20,000	20,009	441,155	2027/06/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5500	8,000	7,987	176,095	2030/07/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4200	10,000	9,997	220,407	2028/08/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8300	39,000	38,932	858,352	2035/08/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4400	31,000	31,004	683,558	2027/09/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7800	13,000	13,042	287,559	2032/09/15	

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	当 期			末 期		
					額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	償 還 年 月 日
				%	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	1.6300	12,000	12,003	264,653			2030/10/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7800	10,000	9,946	219,301			2035/11/15
通貨小計	銘柄数 金 額	84銘柄				1,907,100	1,992,518	43,929,844		
マレーシア		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5020	2,373	2,392	90,353			2027/05/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.4980	3,378	3,543	133,815			2030/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2320	1,800	1,877	70,891			2031/06/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8920	731	739	27,941			2027/03/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8440	1,427	1,461	55,200			2033/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7330	1,886	1,916	72,365			2028/06/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9350	1,300	1,480	55,926			2043/09/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2540	1,220	1,296	48,950			2035/05/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7360	930	1,032	38,978			2046/03/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9000	1,550	1,565	59,132			2026/11/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8990	1,190	1,212	45,769			2027/11/16
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7620	1,950	2,144	81,002			2037/04/07
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.6420	2,200	2,379	89,859			2033/11/07
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.8930	2,000	2,230	84,248			2038/06/08
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8850	2,310	2,365	89,333			2029/08/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9210	1,200	1,371	51,795			2048/07/06
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8280	2,000	2,054	77,576			2034/07/05
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7570	2,550	2,554	96,452			2040/05/22
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0650	2,650	2,689	101,549			2050/06/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	2.6320	1,800	1,737	65,631			2031/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5820	1,400	1,411	53,285			2032/07/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.6960	1,900	2,105	79,522			2042/10/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.5040	500	521	19,706			2029/04/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.4570	2,200	2,362	89,226			2053/03/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5190	2,300	2,326	87,854			2028/04/20
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0540	1,200	1,241	46,886			2039/04/18
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.1800	1,500	1,562	59,022			2044/05/16
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.3360	1,000	1,004	37,916			2030/05/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.4760	50	50	1,890			2035/07/02
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9170	30	29	1,121			2055/07/15
通貨小計	銘柄数 金 額	30銘柄				48,525	50,662	1,913,207		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	2.5000	3,170	3,110	132,857			2027/07/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	4,840	4,576	195,463			2029/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	1.2500	5,800	4,991	213,157			2030/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	5,000	4,192	179,037			2032/04/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	3,700	3,704	158,206			2027/05/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	7.5000	5,000	5,431	231,965			2028/07/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	5,000	5,359	228,894			2033/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	7,000	7,111	303,707			2029/07/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	4,500	4,493	191,892			2034/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	4,000	4,094	174,854			2030/01/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,000	961	41,056			2027/01/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,900	2,901	123,913			2030/07/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	—	100	92	3,935			2028/01/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	3,600	3,572	152,581			2035/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,000	1,989	84,950			2031/01/25
		Poland Government Bond	国債証券	5.7500	827	867	37,031			2029/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	3,650	3,558	151,983			2028/04/25
通貨小計	銘柄数 金 額	17銘柄				62,087	61,007	2,605,490		
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	961	962	174,078			2030/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	1,081	866	156,729			2045/02/18
		IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	550	476	86,204			2037/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	0.9000	800	777	140,641			2028/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	750	679	122,869			2033/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.3500	750	710	128,551			2031/03/18
		IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	950	914	165,405			2029/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	600	401	72,553			2050/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	0.4000	350	276	50,090			2035/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	500	487	88,128			2027/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	800	719	130,103			2030/10/18
		IRISH TREASURY	国債証券	—	800	690	124,882			2031/10/18
		IRISH TREASURY	国債証券	0.5500	400	267	48,434			2041/04/22
		IRISH TREASURY	国債証券	0.3500	100	85	15,490			2032/10/18
		IRISH TREASURY	国債証券	3.0000	200	190	34,371			2043/10/18
		IRISH TREASURY	国債証券	2.6000	500	489	88,510			2034/10/18
		IRISH TREASURY	国債証券	3.1500	320	290	52,535			2055/10/18
国 小 計	銘柄数 金 額	17銘柄				10,412	9,286	1,679,579		

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	期 末	評 価 額			償 還 年 月 日	
					額 面 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
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	1,219	千円	2028/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,755	1,930	349,140	2037/01/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	1,729	1,844	333,570	2042/01/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,468	1,459	263,924	2033/01/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,879	1,711	309,648	2047/01/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,600	1,567	283,595	2027/07/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,350	1,303	235,796	2028/07/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,200	1,117	202,180	2029/07/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,200	841	152,234	2040/01/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,400	1,256	227,339	2030/07/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,300	1,272	230,146	2027/01/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,630	676	122,405	2052/01/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,500	1,307	236,556	2031/07/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	623	112,745	2038/01/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	841	152,169	2029/01/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,000	875	158,360	2032/07/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,500	1,110	200,890	2054/01/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	900	890	161,091	2033/07/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,300	1,309	236,854	2030/01/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	600	597	108,079	2044/01/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,350	1,325	239,735	2034/07/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	800	778	140,734	2035/07/15		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	450	452	81,815	2056/01/15		
国 小 計	銘柄数	23銘柄							
	金 額			28,850	26,314	4,759,545			
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	1,625	293,936	2031/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	758	636	115,118	2038/06/22		
	Belgium Government Bond	国債証券	1.6000	1,244	821	148,530	2047/06/22		
	Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	740	442	80,023	2066/06/22		
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	1,100	1,079	195,198	2027/06/22		
	Belgium Government Bond	国債証券	2.2500	580	382	69,135	2057/06/22		
	Belgium Government Bond	国債証券	1.4500	600	489	88,539	2037/06/22		
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	1,490	1,439	260,368	2028/06/22		
	Belgium Government Bond	国債証券	1.2500	1,350	1,207	218,450	2033/04/22		
	Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	1,500	1,427	258,116	2029/06/22		
	Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	700	445	80,665	2050/06/22		
	Belgium Government Bond	国債証券	0.1000	420	377	68,232	2030/06/22		
	Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	860	546	98,920	2040/06/22		
	Belgium Government Bond	国債証券	—	1,200	1,154	208,841	2027/10/22		
	Belgium Government Bond	国債証券	—	1,600	1,369	247,661	2031/10/22		
	Belgium Government Bond	国債証券	0.6500	530	159	28,762	2071/06/22		
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3500	1,400	1,198	216,736	2032/06/22		
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	800	443	80,301	2053/06/22		
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	800	734	132,833	2039/04/22		
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,500	1,509	272,943	2033/06/22		
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3000	600	515	93,265	2054/06/22		
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	700	666	120,608	2043/06/22		
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8500	1,400	1,373	248,485	2034/10/22		
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,000	886	160,301	2055/06/22		
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	800	808	146,300	2029/10/22		
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	800	794	143,693	2035/06/22		
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	700	671	121,429	2042/06/22		
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	550	551	99,672	2030/10/22		
	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	2,006	2,156	389,993	2028/03/28		
	Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	1,904	2,188	395,853	2035/03/28		
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	1,504	1,604	290,205	2041/03/28		
	Belgium Government Bond	国債証券	4.0000	780	836	151,302	2032/03/28		
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	643	631	114,304	2045/06/22		
Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	747	745	134,818	2034/06/22			
国 小 計	銘柄数	34銘柄							
	金 額			35,080	31,921	5,773,556			
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	千ユーロ	3,323	千ユーロ	3,650	660,280	2029/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	2,927	3,429	620,204	2032/10/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	2,659	2,965	536,288	2035/04/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	2,964	2,830	511,893	2055/04/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	2,374	2,455	444,044	2038/10/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	3,164	3,411	617,035	2041/04/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,717	1,606	290,560	2060/04/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,099	5,152	931,893	2029/10/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,788	2,506	453,385	2045/05/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	5,087	5,066	916,414	2030/05/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	5,120	4,796	867,564	2031/05/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	5,669	4,574	827,366	2036/05/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,587	807	146,011	2066/05/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	3,170	2,515	455,011	2039/06/25		

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	期 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 ユーロ	千 円	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	3,400	3,344	604,977	2027/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,550	1,764	319,195	2048/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	5,400	5,202	940,970	2028/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	6,350	5,431	982,436	2034/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	4,950	4,722	854,167	2028/11/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	3,250	1,922	347,752	2050/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,550	4,257	770,050	2029/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,200	3,804	688,056	2029/11/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,770	1,249	225,920	2052/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,100	1,971	356,659	2040/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	5,600	4,907	887,701	2030/11/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,180	303	54,910	2072/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,400	1,316	238,140	2044/06/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	5,200	4,398	795,466	2031/11/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,000	3,898	705,089	2027/02/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,600	1,137	205,678	2053/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,200	3,484	630,269	2032/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,000	2,281	412,660	2038/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	4,300	4,161	752,728	2028/02/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,100	3,845	695,552	2032/11/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,600	1,309	236,789	2043/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	2,100	1,659	300,196	2054/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	4,600	4,577	827,966	2033/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	4,300	4,344	785,712	2029/02/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,200	3,279	593,207	2033/11/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	700	580	105,041	2049/06/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	3,100	3,117	563,943	2027/09/24	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,800	1,486	268,920	2055/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	4,600	4,631	837,742	2030/02/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	3,700	3,621	654,957	2034/11/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6000	1,200	1,154	208,846	2042/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	1,100	992	179,590	2056/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2000	3,500	3,459	625,745	2035/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	3,500	3,505	633,981	2028/09/24	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	3,200	3,194	577,771	2031/02/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,800	1,813	328,050	2035/11/25	
国 小 計	銘柄数 金 額	50銘柄		168,748	151,903	27,474,806		
ユーロ (ドイツ)				千ユーロ	千ユーロ			
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	1,167	1,248	225,785	2027/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.6250	2,162	2,320	419,649	2028/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	950	1,014	183,471	2028/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	1,951	2,256	408,215	2030/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	3,048	3,512	635,220	2031/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	1,705	1,988	359,618	2034/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,971	2,193	396,750	2037/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	2,725	3,112	562,922	2039/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	1,739	2,092	378,546	2040/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,174	1,195	216,165	2042/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,708	2,454	443,857	2044/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	3,079	2,749	497,321	2046/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	2,200	2,155	389,868	2027/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,300	3,218	582,068	2027/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,470	2,359	426,686	2048/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,900	1,839	332,659	2028/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,100	3,908	707,002	2028/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,700	4,433	801,863	2029/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,000	2,772	501,425	2029/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,150	1,405	254,144	2050/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,750	1,597	288,858	2030/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,800	2,177	393,759	2035/05/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,000	1,924	348,113	2027/11/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,500	3,154	570,506	2030/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,900	1,712	309,813	2030/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,900	1,689	305,514	2031/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,400	2,550	461,304	2036/05/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,000	1,883	340,618	2028/11/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,700	762	137,935	2050/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,600	1,402	253,753	2031/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,000	877	158,633	2031/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,100	2,677	484,273	2032/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,600	1,280	231,594	2038/05/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7000	2,700	2,580	466,656	2032/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	2,650	1,928	348,867	2053/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	3,200	3,188	576,636	2029/11/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3000	4,200	4,147	750,196	2033/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3000	1,000	988	178,708	2033/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	1,000	729	132,004	2053/08/15	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	期 間	末			償 還 年 月 日
					額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	2,400	2,410	436,054	2033/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	1,800	1,808	327,105	2030/11/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	2,400	2,332	421,963	2034/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,100	1,785	322,913	2054/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	1,600	1,506	272,439	2041/05/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	3,500	3,495	632,260	2034/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,900	1,876	339,402	2035/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	1,850	1,699	307,325	2056/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	800	790	143,036	2035/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	1,600	1,587	287,143	2035/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	50	50	9,053	2032/11/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,400	1,001	181,188	2052/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	100	100	18,090	2026/12/10	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	2,000	2,005	362,666	2027/03/11	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7000	100	99	18,003	2027/06/10	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	1,400	1,397	252,681	2027/09/16	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	700	699	126,534	2027/12/16	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,600	2,530	457,767	2027/04/16	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	3,000	2,963	535,952	2027/10/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	430	424	76,832	2027/10/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	1,000	1,003	181,589	2028/04/13	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	1,100	1,109	200,701	2028/10/19	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	100	99	18,064	2029/04/12	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	1,100	1,098	198,736	2029/04/12	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	10	10	1,828	2029/10/11	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	500	503	91,001	2030/04/18	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	1,400	1,393	252,121	2030/10/10	
国 小 計	銘柄数	66銘柄						
	金 額			131,139	121,266	21,933,449		
ユーロ (ポルトガル)				千ユーロ	千ユーロ			
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	850	926	167,499	2037/04/15	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1250	680	699	126,541	2027/04/14	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8750	630	670	121,255	2030/02/15	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	1,300	1,303	235,735	2028/10/17	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	570	607	109,817	2045/02/15	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	720	687	124,396	2034/04/18	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	1,000	993	179,717	2029/06/15	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4750	900	822	148,853	2030/10/18	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	620	605	109,589	2027/10/15	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	750	615	111,355	2035/10/12	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	630	342	61,920	2052/04/12	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3000	750	660	119,394	2031/10/17	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1500	520	367	66,436	2042/04/11	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	570	536	96,988	2032/07/16	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	500	510	92,254	2038/06/18	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8750	630	627	113,581	2034/10/20	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6250	440	421	76,272	2054/06/12	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	300	299	54,234	2035/06/15	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3750	300	297	53,779	2040/06/15	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8750	100	100	18,161	2033/10/14	
国 小 計	銘柄数	20銘柄						
	金 額			12,760	12,095	2,187,786		
ユーロ (スペイン)				千ユーロ	千ユーロ			
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	2,652	2,953	534,147	2029/01/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	2,052	2,005	362,761	2030/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	1,752	1,534	277,590	2046/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,250	1,093	197,729	2066/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	1,900	1,885	341,048	2027/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	1,750	1,685	304,899	2033/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	2,050	2,027	366,641	2027/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	2,400	2,359	426,786	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	2,200	1,826	330,387	2048/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	2,900	2,841	513,948	2028/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,600	1,556	281,471	2029/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	3,950	3,536	639,692	2035/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	3,800	3,549	642,074	2029/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,560	2,354	425,776	2030/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,700	927	167,831	2050/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8000	2,600	2,547	460,748	2027/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,400	2,260	408,845	2030/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	2,100	1,529	276,654	2040/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1000	2,200	1,926	348,512	2031/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	950	441	79,863	2071/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,500	2,390	432,301	2028/01/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	700	532	96,263	2037/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,200	1,943	351,564	2031/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	600	403	72,910	2042/07/30	

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	銘柄	種類	年利率	当 期			償還年月日
				額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,200	2,148	388,638	2027/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	2,100	1,852	334,980	2032/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	1,600	1,065	192,703	2052/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8000	3,100	2,931	530,183	2029/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5500	2,100	2,067	373,970	2032/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,300	1,256	227,188	2043/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500	2,600	2,647	478,924	2033/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.9000	2,100	2,189	395,981	2039/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5500	1,500	1,563	282,843	2033/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,400	1,454	262,989	2029/05/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,600	2,645	478,562	2034/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	200	201	36,395	2027/05/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,200	1,198	216,755	2054/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	2,600	2,678	484,478	2034/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	1,800	1,842	333,249	2031/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	200	202	36,540	2030/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500	1,200	1,203	217,660	2035/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	500	502	90,896	2028/05/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	500	493	89,188	2041/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2000	1,500	1,504	272,132	2035/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	200	201	36,517	2033/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	2,179	2,574	465,635	2032/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	1,754	1,902	344,037	2037/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	1,858	2,142	387,429	2040/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	1,973	2,230	403,401	2041/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	1,770	1,914	346,263	2028/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	1,699	2,028	366,907	2044/10/31
国小計	銘柄数	51銘柄					
	金額			94,499	90,755	16,414,908	
ユーロ (イタリア)				千ユーロ	千ユーロ		
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	2,392	2,586	467,810	2027/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,509	1,344	243,153	2046/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	2,065	1,923	347,964	2032/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	1,610	1,305	236,131	2047/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	2,324	2,079	376,176	2036/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,068	1,060	191,788	2026/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	968	698	126,393	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	1,500	1,436	259,736	2033/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	1,510	1,513	273,720	2027/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,650	1,502	271,752	2048/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0500	2,700	2,698	488,114	2027/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	1,300	1,211	219,207	2038/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,100	2,094	378,809	2028/02/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	2,550	2,588	468,099	2028/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3500	2,470	2,488	450,148	2035/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	1,450	1,397	252,751	2049/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	2,900	2,959	535,286	2029/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	1,250	1,162	210,254	2040/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3500	1,900	1,808	327,037	2030/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	2,350	2,319	419,616	2027/01/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	1,550	1,148	207,785	2050/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,800	1,497	270,942	2036/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	2,000	1,856	335,716	2030/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	2,100	2,001	361,925	2030/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	2,200	2,155	389,903	2027/09/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	1,500	1,151	208,310	2041/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	2,600	2,367	428,173	2031/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7000	1,200	738	133,594	2051/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	1,200	917	165,919	2037/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,900	1,818	328,985	2028/03/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	1,800	1,596	288,711	2031/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	1,100	735	133,012	2045/04/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	1,160	693	125,461	2072/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,300	2,198	397,671	2028/07/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	1,900	1,704	308,315	2031/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	2,300	2,037	368,447	2032/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4500	2,600	2,448	442,855	2029/02/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	800	541	97,943	2052/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1000	300	296	53,574	2027/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	1,800	1,822	329,720	2029/06/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,600	1,552	280,753	2032/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,300	2,220	401,636	2038/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6500	1,000	1,009	182,571	2027/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,500	1,591	287,786	2035/04/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4000	1,800	1,961	354,717	2033/05/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	3,100	3,256	588,995	2029/12/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4000	1,500	1,540	278,543	2028/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4500	1,600	1,701	307,704	2043/09/01

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	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	4.5000	1,200	1,249	225,960	2053/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	900	958	173,437	2031/10/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7000	1,200	1,255	227,067	2030/06/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.3500	2,100	2,279	412,321	2033/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8000	700	727	131,529	2028/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	2,100	2,256	408,067	2034/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,500	1,590	287,762	2030/11/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	600	631	114,162	2029/02/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	200	201	36,533	2027/02/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,000	1,037	187,607	2031/02/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1500	2,000	2,089	378,007	2039/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3500	1,400	1,442	260,915	2029/07/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	1,600	1,675	303,100	2034/07/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0500	50	52	9,471	2037/10/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,200	1,240	224,427	2031/07/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,500	1,531	276,915	2027/07/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	1,700	1,775	321,115	2035/02/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	800	814	147,325	2029/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.3000	1,000	1,005	181,841	2054/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500	1,300	1,320	238,904	2031/11/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	800	807	146,069	2027/10/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6500	1,000	1,024	185,368	2035/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	500	506	91,556	2046/04/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	500	502	90,820	2040/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5500	800	804	145,446	2027/02/25
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	500	507	91,715	2030/07/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6500	500	504	91,248	2028/06/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,700	1,729	312,850	2032/07/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6000	600	611	110,581	2035/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	1,500	1,502	271,711	2030/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	700	699	126,470	2027/08/26
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	300	299	54,197	2029/01/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,600	1,623	293,680	2032/11/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.6500	400	422	76,507	2055/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8500	1,550	1,559	281,980	2031/02/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	700	702	127,004	2036/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.2500	1,554	1,715	310,345	2029/11/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	6.0000	2,849	3,320	600,637	2031/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.7500	1,805	2,120	383,530	2033/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,298	2,608	471,846	2034/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.0000	2,740	2,877	520,536	2037/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	1,544	1,760	318,457	2039/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,243	2,554	462,041	2040/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	2,410	2,566	464,186	2028/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	1,313	1,453	262,911	2044/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	3.5000	2,318	2,408	435,678	2030/03/01
国 小 計	銘柄数	94銘柄					
	金 額			144,850	143,072	25,877,493	
ユ ー ロ (フィンランド)				千ユーロ	千ユーロ		
	Finland Government Bond	国債証券	0.7500	364	331	59,923	2031/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	1.3750	360	241	43,647	2047/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	800	778	140,776	2027/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	1.1250	470	408	73,854	2034/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	500	477	86,322	2028/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	500	466	84,443	2029/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.1250	510	375	67,931	2036/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.2500	400	254	46,030	2040/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	—	500	444	80,370	2030/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.1250	520	210	38,119	2052/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.1250	600	520	94,150	2031/09/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	450	274	49,726	2043/04/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	800	739	133,716	2032/09/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	270	267	48,442	2027/04/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	400	379	68,647	2038/04/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	600	606	109,737	2033/09/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8750	1,000	1,018	184,277	2029/04/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	400	342	61,911	2055/04/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	600	602	109,007	2034/09/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	500	501	90,738	2030/04/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2000	350	333	60,315	2045/04/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	500	498	90,166	2035/09/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6250	100	99	18,020	2032/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	2.7500	389	395	71,475	2028/07/04
	Finland Government Bond	国債証券	2.6250	407	364	65,975	2042/07/04
国 小 計	銘柄数	25銘柄					
	金 額			12,290	10,934	1,977,728	

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	
ユーロ（オーストリア）	Austria Government Bond	国債証券	1.5000%	千ユーロ 784	千ユーロ 542	千円 98,131	2047/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	1.5000%	240	115	20,876	2086/11/02
	Austria Government Bond	国債証券	0.5000%	1,280	1,254	226,883	2027/04/20
	Austria Government Bond	国債証券	2.1000%	540	321	58,159	2117/09/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.7500%	1,200	1,165	210,823	2028/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.5000%	1,280	1,211	219,099	2029/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	—	980	887	160,459	2030/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.7500%	1,200	631	114,162	2051/03/20
	Austria Government Bond	国債証券	—	700	424	76,785	2040/10/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.8500%	750	234	42,369	2120/06/30
	Austria Government Bond	国債証券	—	1,200	1,053	190,495	2031/02/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500%	600	442	80,056	2036/10/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000%	300	106	19,290	2071/04/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,800	1,691	305,983	2028/10/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000%	1,500	1,350	244,345	2032/02/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500%	1,000	723	130,901	2049/05/23
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000%	1,300	1,312	237,435	2033/02/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500%	500	450	81,549	2053/10/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000%	200	204	36,948	2029/05/23
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500%	800	835	151,082	2030/10/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000%	500	501	90,680	2034/02/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2000%	500	494	89,488	2039/07/15
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000%	800	804	145,546	2029/10/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500%	1,100	1,098	198,716	2035/02/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000%	300	301	54,591	2032/09/20
	Austria Government Bond	国債証券	6.2500%	825	880	159,184	2027/07/15
	Austria Government Bond	国債証券	4.1500%	1,373	1,503	271,943	2037/03/15
	Austria Government Bond	国債証券	3.8000%	338	341	61,827	2062/01/26
	Austria Government Bond	国債証券	3.1500%	723	687	124,429	2044/06/20
	Austria Government Bond	国債証券	2.4000%	1,371	1,322	239,172	2034/05/23
国 小 計	銘柄数	30銘柄					
	金 額			25,984	22,897	4,141,421	
通 貨 小 計	銘柄数	410銘柄					
	金 額			664,612	620,447	112,220,276	
合 計	銘柄数	1,059銘柄					
	金 額					380,129,721	

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

■投資信託財産の構成

2025年12月1日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 380,129,721	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	11,987,531	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	392,117,253	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=155.87円、1カナダ・ドル=111.54円、1オーストラリア・ドル=101.95円、1シンガポール・ドル=120.27円、1ニュージーランド・ドル=89.31円、1イギリス・ポンド=206.42円、1イスラエル・シケル=47.82円、1デンマーク・クローネ=24.22円、1ノルウェー・クローネ=15.40円、1スウェーデン・クローネ=16.49円、1メキシコ・ペソ=8.521円、1オフショア・人民元=22.047円、1マレーシア・リンギット=37.763円、1ポーランド・ズロチ=42.707円、1ユーロ=180.87円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（386,154,464千円）の投資信託財産総額（392,117,253千円）に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年12月1日現在

項目	当期末
(A) 資産	395,868,192,526円
コール・ローン等	5,743,326,519
公社債（評価額）	380,129,721,697
未収入金	6,669,431,210
未収利息	3,154,974,208
前払費用	170,738,892
(B) 負債	8,099,645,801
未払金	8,041,586,944
未払解約金	58,058,857
(C) 純資産総額（A－B）	387,768,546,725
元本	96,023,395,295
次期繰越損益金	291,745,151,430
(D) 受益権総口数	96,023,395,295口
1万口当り基準価額（C／D）	40,383円

\*期首における元本額は89,294,936,390円、当作成期間中における追加設定元本額は16,547,812,439円、同解約元本額は9,819,353,534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	248,136,876円
ダイワ国内重視バランスファンド30VA（一般投資家私募）	3,871,011円
ダイワ国内重視バランスファンド50VA（一般投資家私募）	21,389,429円
ダイワ国際分散バランスファンド30VA（一般投資家私募）	12,269,783円
ダイワ国際分散バランスファンド50VA（一般投資家私募）	128,585,190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）	1,061,024,071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）	686,580,312円
ダイワファンドラップ外国債券インデックスエマージングプラス（為替ヘッジなし）	1,069,496,974円
ダイワファンドラップ外国債券インデックス（為替ヘッジなし）	8,890,958,402円
ダイワファンドラップオンライン外国債券インデックスエマージングプラス（為替ヘッジなし）	1,107,860,720円
D－1's 外国債券インデックス	1,203,868円
DCダイワ・ターゲットイヤー2050	27,623,927円
iFree 外国債券インデックス	1,259,131,746円
iFree 8資産バランス	3,393,769,023円
iFree 年金バランス	776,030,041円
DCダイワ・ターゲットイヤー2060	4,101,943円
DCダイワ外国債券インデックス	50,803,387,006円
ダイワ・ライフ・バランス30	1,229,339,503円
ダイワ・ライフ・バランス50	1,009,484,007円
ダイワ・ライフ・バランス70	845,452,352円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）	804,080,876円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）	662,455,405円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）	322,618,634円
DCダイワ・ターゲットイヤー2030	34,896,556円
DCダイワ・ターゲットイヤー2040	30,231,222円
ダイワつみたてインデックス外国債券	2,934,217,127円
ダイワつみたてインデックスバランス30	5,294,507円
ダイワつみたてインデックスバランス50	3,180,440円
ダイワつみたてインデックスバランス70	40,397,013円
ダイワ先進国債券インデックス（為替ヘッジなし）（ラップ専用）	3,360,723,139円
ダイワ世界バランスファンド40VA	81,853,726円
ダイワ世界バランスファンド60VA	25,115,653円
ダイワ・バランスファンド35VA	2,069,530,885円
ダイワ・バランスファンド25VA（適格機関投資家専用）	128,206,760円
スタイル9（4資産分散・保守型）	392,493円
スタイル9（4資産分散・バランス型）	4,810,108円
スタイル9（4資産分散・積極型）	5,400,612円
スタイル9（6資産分散・保守型）	154,380円
スタイル9（6資産分散・バランス型）	4,512,150円
スタイル9（6資産分散・積極型）	2,231,769円
スタイル9（8資産分散・保守型）	225,539円
スタイル9（8資産分散・バランス型）	3,001,487円
スタイル9（8資産分散・積極型）	3,252,005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）	281,571,264円
ダイワ・インデックスセレクト 外国債券	110,834,436円
ダイワ・ノーロード 外国債券ファンド	63,941,154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）	6,158,107,132円
ダイワ投信倶楽部外国債券インデックス	6,204,469,054円
ダイワライフスタイル25	22,721,868円
ダイワライフスタイル50	57,800,791円
ダイワライフスタイル75	17,470,926円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は40,383円です。

■損益の状況

当期 自 2024年12月3日 至 2025年12月1日

項目	当期
(A) 配当等収益	10,300,291,580円
受取利息	10,300,274,229
その他収益金	17,351
(B) 有価証券売買損益	26,449,143,248
売買益	31,821,078,928
売買損	△ 5,371,935,680
(C) その他費用	△ 47,739,742
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	36,701,695,086
(E) 前期繰越損益金	235,993,725,191
(F) 解約差損益金	△ 26,553,379,002
(G) 追加信託差損益金	45,603,110,155
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	291,745,151,430
次期繰越損益金（H）	291,745,151,430

（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。

《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の組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

◇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 先物比率	純資産 総額
	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。

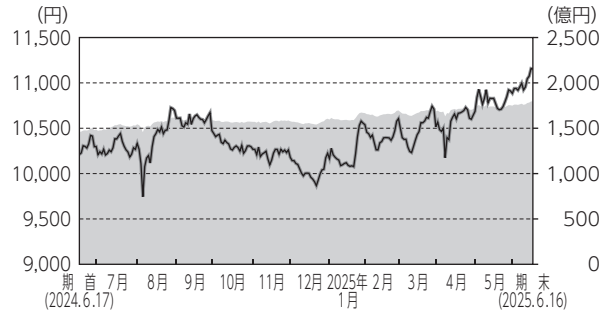
(注4) 不動産投信先物比率は買建比率－売建比率です。

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首：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、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
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2024年 6月17日	10,210	—	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、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、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などから、反発しました。2025年1月中旬にかけては、国内金融政策の不透明感もあり軟調に推移しましたが、日銀が政策金利の引き上げを決定すると上昇に転じ、さらに、海外の投資ファンドが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（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。

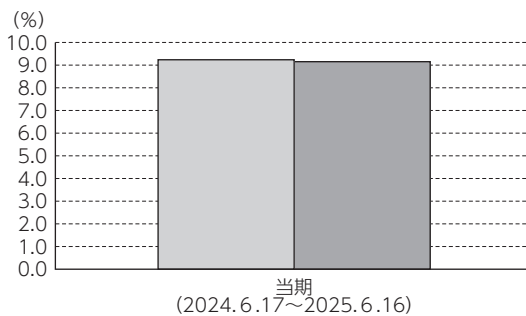
■ ダイワJ－REITアクティブ・マザーファンド

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。



■ 基準価額 ■ 東証REIT指数 (配当込み)

(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)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.017)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	10	0.100	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せん。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(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J-R E I Tアクティブ・マザーファンド	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					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
投資証券	百万円 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-R E I Tアクティブ・マザーファンド			
	買付額	売付額	作成期末保有額	
投資証券	百万円 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-R E I Tアクティブ・マザーファンド	
	買付額	額
投資証券	百万円 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、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社、大和証券オフィス投資法人、大和証券リビング投資法人です。

■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	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	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
	千円	%
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	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-R E I T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J-R E I T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-R E I T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ないます。
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

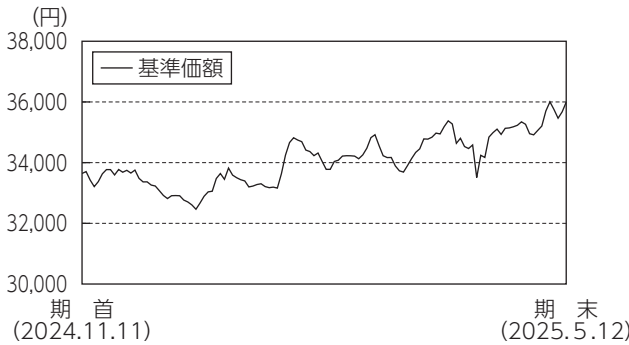
Daiwa Asset Management

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		
(期首)2024年11月11日	円 33,643	% -	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場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	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	-	-	1,252	141,295
	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
	One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REIT	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。

ダイワ・J-R E I Tファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■組入資産明細表

(1) 国内投資証券

銘柄	期首		当期末	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
エスコジャパンリート	2.305	1,053	1,214	121,410
サンケイリアルエステート	4.88	1.38	123,096	
S O S I L A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	
A P I 投資法人	14,317	13,756	4,876,502	
G L P 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	
トセシー・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	
ラザールレジポート投資	20,689	28,502	3,958,927	
スターアジア不動産投	30,694	39,538	2,186,451	
三井不動産リート	21,125,672	25,322	2,615,762	
投資法人みらい	4,601	10,406	438,092	
三菱地所物流 R E I T	6,947	34,856	4,154,835	
C R E O ジェ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	
N T T 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	
K D X 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	1,167,361,672	1,461,531	183,228,034	
	51銘柄	46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 R E I T	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
投資証券	千円 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
1万円当り基準価額(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-R E I T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  
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 477,876,250円  
D C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  
D C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  
D Cダイワ J-R E I T 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) 有価証券売却損益	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 R E I T 指数 (本書類における「東証 R E I T 指数 (配当込み)」をいう。) の指数値及び同指数に係る標準又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標準又は商標に関するすべての権利は J P X が有する。J P X は、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負わない。

# ダイワ・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	純資産額
	（分配前）	税込み分配金	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率		
1期末(2021年6月15日)	円 12,261	円 0	% 22.6	11,605	% 16.1	% 96.3	百万円 101,865
2期末(2022年6月15日)	13,019	0	6.2	12,003	3.4	96.9	100,555
3期末(2023年6月15日)	13,823	0	6.2	12,558	4.6	96.0	119,082
4期末(2024年6月17日)	16,811	0	21.6	14,890	18.6	96.8	133,401
5期末(2025年6月16日)	17,209	0	2.4	15,045	1.0	97.4	144,078

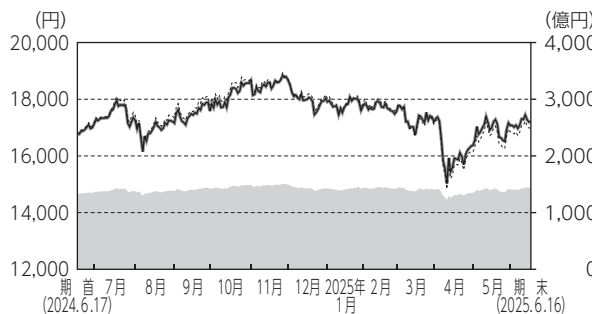
- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
 (注2) S & P 先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）は、S & P 先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。  
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
 (注5) 投資証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当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（「SPDJ」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社に限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、SPDJ、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 先進国REIT指数（除く日本）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



#### 運用経過

##### 基準価額等の推移について



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

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

#### ■基準価額・騰落率

期首：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。

ダイワ・グローバルREITファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基準価額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	円	騰落率 (ベンチマーク)	騰落率	%	
(期首)2024年6月17日	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られる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

\*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

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

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は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。

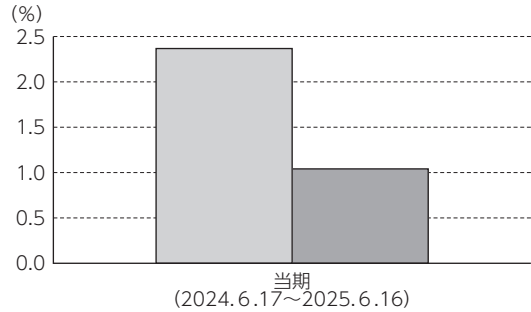
以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。

○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=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は17,461円です。
(投信会社)	(101)	(0.580)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.018)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	9	0.052	売買委託手数料=当期中の売買委託手数料/当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資証券)	(9)	(0.052)	
有価証券取引税	3	0.019	有価証券取引税=当期中の有価証券取引税/当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(3)	(0.019)	
その他費用	5	0.027	その他費用=当期中のその他費用/当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.016)	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) 当期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。  
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。  
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(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

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首		期末	
	口数	金額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ海外REIT・マザーファンド	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		比率
	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、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
(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、当期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REIT・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REIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

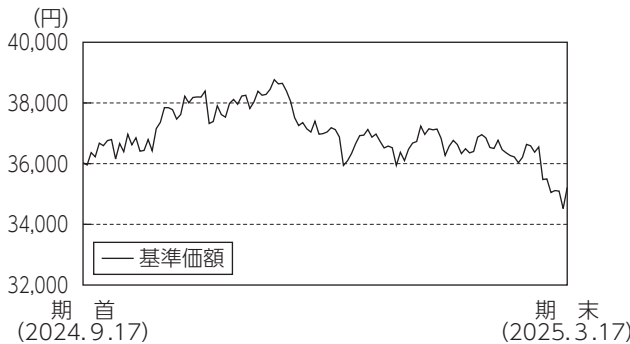
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)および店頭登録(登録予定を含みます。)の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		投 資 組 入 比 率
	円	%	騰 落 率 (ベンチマーク)	騰 落 率	
(期首)2024年9月17日	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REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)は、S & P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。  
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：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、対円に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られる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△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REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)です。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資証券)	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
<b>外</b>	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
AVALONBAY COMMUNITIES INC	20.083	4,510	7.109	1,537
SIMON PROPERTY GROUP INC	2.652	467	124.689	22,345
BXP INC	58.209	3,833	-	-
SBA COMMUNICATIONS CORP	39.951	9,620	39.951	8,882
EQUINIX INC	2.313	2,067	5.408	5,021
AMERICAN TOWER CORP	114.389	22,819	59.272	12,703
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	47.82	4,665	-	-
HOST HOTELS & RESORTS INC	963.918	16,929	231.014	4,029
KIMCO REALTY CORP	219.093	4,653	376.86	8,888
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	43.802	758	19.262	340
INVITATION HOMES INC	215.816	6,914	124.456	4,384
LAMAR ADVERTISING CO-A	117.937	15,185	1.397	181
AMERICOLD REALTY TRUST	20.979	475	7.395	168
VICI PROPERTIES INC	24.546	747	333.563	10,647
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	-	-	118.042	4,819
DIGITAL CORE REIT UNITS	1,240	729	-	-
VENTAS INC	( 48.792)	( 3,358)	-	-
WEYERHAEUSER CO	490.81	15,890	6.917	213
CROWN CASTLE INTL CORP	33.218	3,024	92.585	9,645
LINEAGE INC	62.828	3,965	42.742	3,432
CURBLINE PROPERTIES	74.438	1,621	2.895	69
IRON MOUNTAIN INC	119.03	( -)	-	-
SUN COMMUNITIES INC	46.958	4,595	99.715	10,506
PROLOGIS INC	83.602	10,603	3,696	455
CAMDEN PROPERTY TRUST	36.922	4,204	49.932	5,805
SITE CENTERS CORP	-	-	31.269	3,751
EASTGROUP PROPERTIES INC	-	-	59.515	994
ESSEX PROPERTY TRUST INC	60.657	10,463	-	-
WELLTOWER INC	2.648	750	1.003	298
HIGHWOODS PROPERTIES INC	-	-	31.352	4,150
KILROY REALTY CORP	28.262	844	3.031	95
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	59.558	1,954	-	-
REALTY INCOME CORP	-	-	125.142	8,432
PUBLIC STORAGE	11.717	653	94.329	5,651
UDR INC	11.567	3,605	1.637	540
AGREE REALTY CORP	62.43	2,778	10.575	471
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	11.469	823	3.275	243
DIGITAL REALTY TRUST INC	171.215	6,724	7.59	301
EXTRA SPACE STORAGE INC	14.227	2,270	68.836	12,519
	92.114	13,841	3.021	483
<b>カナダ</b>	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	-	-	215.801	2,563
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	188.304	3,189	508.902	8,869
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	-	-	104.309	4,988
<b>オーストラリア</b>	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
NATIONAL STORAGE REIT	-	-	1,697.783	3,899
SCENTRE GROUP	3,398.672	12,515	-	-
GPT GROUP	-	-	1,519.068	7,131
MIRVAC GROUP	949.033	1,994	-	-
GOODMAN GROUP	178.495	6,179	47.346	1,723
CHARTER HALL GROUP	119.286	1,814	203.985	3,270
INGENIA COMMUNITIES GROUP	133.459	683	182.974	999
<b>香港</b>	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
LINK REIT	1,824.2	62,635	597	20,353
<b>シンガポール</b>	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	( 228.552)	( -)	-	-
KEPPEL DC REIT	( 1,599.4)	( -)	1,599.4	3,464

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
<b>外</b>	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
KEPPEL DC REIT	1,599.4	3,359	-	-
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	( 935.1)	( 1,870)	304	598
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	( -)	( 11)	1,920.4	2,525
FRASERS CENTREPOINT TRUST	229.8	490	1,117.3	2,356
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	( -)	( 36)	142.4	540
<b>ニュージーランド</b>	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
GOODMAN PROPERTY TRUST	177.455	370	149.846	317
<b>イギリス</b>	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
HAMMERSON REIT PLC	( 581.058)	( -)	581.058	1,638
ASSURA PLC	4,156.692	1,624	698.181	297
URBAN LOGISTICS REIT PLC	-	-	867.21	949
LAND SECURITIES GROUP PLC	234.149	1,433	61.58	355
SEGRO PLC	-	-	117.397	862
HAMMERSON PLC	( 5,810.589)	( -)	-	-
UNITE GROUP PLC/THE	-	-	380.816	3,278
DERWENT LONDON PLC	-	-	114.261	2,344
SAFESTORE HOLDINGS PLC	12.104	102	21.14	138
BIG YELLOW GROUP PLC	53.056	660	21.67	202
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,443.654	2,777	378.475	687
TRITAX BIG BOX REIT PLC	987.293	1,473	248.852	328
<b>ユーロ(ベルギー)</b>	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
AEDIFICA	8.616	533	15.126	889
WAREHOUSES DE PAUW SCA	31.405	648	41.199	868
XIOR STUDENT HOUSING NV	78.664	2,346	12.01	361
<b>ユーロ(フランス)</b>	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	28.998	2,195	11.691	920
ARGAN	-	-	26.989	1,757
GECINA SA	-	-	44.114	4,024
KLEPIERRE	65.574	1,887	59.105	1,667
MERCIALYS	6.895	70	128.821	1,343
<b>ユーロ(スペイン)</b>	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	179.331	1,849	130.534	1,415
<b>ユーロ(その他)</b>	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
SHURGARD SELF STORAGE LTD	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。

ダイワ・グローバルREITファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■組入資産明細表  
外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	7,368.506	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
CURLINE 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
QUALITY 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	□数、金額 銘柄数<比率>	18,375.77 20,842.265	742,685 35銘柄	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	□数、金額 銘柄数<比率>	911.756 3銘柄	3,106 1銘柄	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	□数、金額 銘柄数<比率>	16,040.841 7銘柄	106,152 7銘柄	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	□数、金額 銘柄数<比率>	837.734 1銘柄	76,092 1銘柄	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	□数、金額 銘柄数<比率>	12,199.952 5銘柄	25,558 3銘柄	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	□数、金額 銘柄数<比率>	2,732.838 1銘柄	5,313 1銘柄	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	
	□ 数	□ 数	評 価 額	外貨換算金額
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	□数、金額 銘柄数<比率>	14,639.629 10銘柄	26,223 8銘柄	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	□数、金額 銘柄数<比率>	204.052 2銘柄	254.402 3銘柄	8,506 <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	□数、金額 銘柄数<比率>	738.72 5銘柄	569.467 4銘柄	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	□数、金額 銘柄数<比率>	331.507 1銘柄	380.304 1銘柄	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	□数、金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	34.285 1銘柄	181,220 <0.1%>
ユーロ通貨計	□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	□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REITファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 39,578,084,227円  
 DCダイワ・グローバルREIT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REIT指数（除く日本）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ海外REIT・マザーファンドは、SPDJ、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数（除く日本）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。