

グローバル厳選バランスファンド ＜愛称 投資のはぐくみ＞

運用報告書（全体版）

第2期（決算日 2023年11月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「グローバル厳選バランスファンド」は、2023年11月10日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き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	2022年2月18日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	主として、世界各国（日本含む先進国および新興国）の株式、債券、不動産投信等の様々な資産を実質的な投資対象とする投資対象ファンドに分散投資します。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等のうちから、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配を行う方針です。ただし、分配対象金額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 収益分配に充てなかった留保益については、元本部分と同一の運用を行います。



ちばぎんアセットマネジメント

東京都墨田区江東橋2丁目13番7号

＜照会先＞

電話番号：03-5638-1451

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

ホームページ：http://www.chibagin-am.co.jp/

目 次

グローバル厳選バランスファンド	1
-----------------	---

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

日本株グロースファンド (適格機関投資家限定)	16
日本株好配当マザーファンド	39
日本中小型株ファンド (適格機関投資家限定)	48
MFS外国株グロース・ファンドF (適格機関投資家専用)	72
グローバル・フランチャイズ・ファンドM-2 (適格機関投資家専用)	82
ノムラFOFs用・グローバル・クオリティ・セレクト (適格機関投資家専用)	88
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン (為替ヘッジあり)	106
PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund - C (JPY, Hedged)	144
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン	163
日本債券インデックス・ファンド<適格機関投資家限定>	201
グローバル・リアルエステート・ファンド (適格機関投資家向け)	223
シュローダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド (少人数私募)	253

・投資対象としている投資信託証券

投資信託証券
日本株グロースファンド（適格機関投資家限定）
日本株好配当マザーファンド
日本中小型株ファンド（適格機関投資家限定）
MFS外国株グロース・ファンドF（適格機関投資家専用）
グローバル・フランチャイズ・ファンドM-2（適格機関投資家専用）
ノムラFOFs用・グローバル・クオリティ・セレクト（適格機関投資家専用）
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン（為替ヘッジあり）
PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund - C (JPY, Hedged)
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン
日本債券インデックス・ファンド<適格機関投資家限定>
グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け）
シュローダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド（少人数私募）

※次頁以降、上記名称から「(適格機関投資家限定)」、「(適格機関投資家専用)」、「(適格機関投資家向け)」、「(少人数私募)」の表記を省略している場合があります。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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 (分配落)	額			株式組入比率	投資信託組入比率	純資産総額
		税金	騰落	騰落率			
(設定日)	円	円		%	%	%	百万円
2022年2月18日	10,000	—		—	—	—	2,758
1期(2022年11月10日)	9,332	0		△6.7	4.2	95.2	4,684
2期(2023年11月10日)	9,528	0		2.1	4.2	95.1	4,394

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を特定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率	投資信託組入比率
		騰落	騰落率		
(期首)	円		%	%	%
2022年11月10日	9,332		—	4.2	95.2
11月末	9,499		1.8	4.2	95.2
12月末	9,214		△1.3	4.3	95.6
2023年1月末	9,442		1.2	4.3	95.4
2月末	9,338		0.1	4.5	95.4
3月末	9,412		0.9	4.4	95.4
4月末	9,466		1.4	4.0	95.8
5月末	9,511		1.9	4.1	95.4
6月末	9,735		4.3	4.5	95.2
7月末	9,685		3.8	4.0	95.7
8月末	9,691		3.8	4.1	95.8
9月末	9,460		1.4	4.3	95.6
10月末	9,254		△0.8	4.3	95.7
(期末)					
2023年11月10日	9,528		2.1	4.2	95.1

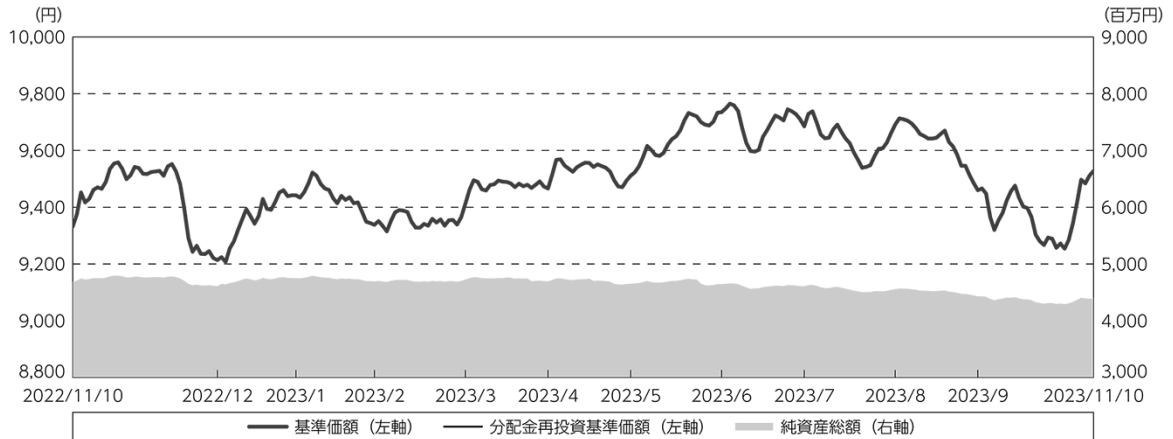
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

(2022年11月11日～2023年11月10日)

期中の基準価額等の推移



期首：9,332円

期末：9,528円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 2.1% (分配金再投資ベース)

- (注1) 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。
- (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) 分配金再投資基準価額は、期首(2022年11月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注4) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの投資対象ファンドの騰落率は以下の通りです。

組入ファンド	投資資産	当期末 組入比率	騰落率
日本株グロースファンド（適格機関投資家限定）	国内株式	4.1%	16.0%
日本株好配当マザーファンド	国内株式	4.3%	31.3%
日本中小型株ファンド（適格機関投資家限定）	国内株式	3.7%	1.5%
MFS外国株グロース・ファンドF（適格機関投資家専用）	海外株式	4.1%	21.8%
グローバル・フランチャイズ・ファンドM-2（適格機関投資家専用）	海外株式	4.2%	19.2%
ノムラFOFs用・グローバル・クオリティ・セレクト（適格機関投資家専用）	海外株式	4.2%	16.2%
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン（為替ヘッジあり）	海外債券 （為替ヘッジあり）	22.5%	-3.6%
PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund - C (JPY, Hedged)	海外債券 （為替ヘッジあり）	32.5%	-2.0%
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン	海外債券	5.2%	7.1%
日本債券インデックス・ファンド<適格機関投資家限定>	国内債券	4.9%	-2.3%
グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け）	グローバルリート	4.9%	4.2%
シュローダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド（少数者私募）	マルチアセット	5.0%	0.3%

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。騰落率は当ファンドへの組入日からのものです。

(注2) 騰落率は分配金再投資ベースです。

当ファンドの基準価額は、当期末において9,528円となり、期首比2.1%（信託報酬控除後、分配金再投資ベース）の上昇となりました。なお、期中の分配は見送りました。

主に国内株式、海外株式などがプラスに寄与した一方で、海外債券（為替ヘッジあり）、国内債券がマイナスに影響しました。

投資環境

国内株式市場

国内株式市場は上昇しました。期初から2023年1月上旬にかけては、米国景気の減速懸念が意識されたことや、日銀による長短金利操作（YCC）の運用見直しが事実上の利上げと受け止められたことを受けて、下落しました。3月上旬にかけては、米国の金融引き締め長期化懸念の後退や、日銀の金融緩和策の維持、為替の円安米ドル高進行などを背景に、上昇しました。3月中旬にかけては世界的な金融システム不安の広がりを背景に急落しましたが、その後は米国金融当局による迅速な対応を受けて金融不安が後退したことや、米国の著名投資家の日本株追加購入に関する報道、堅調な企業業績見通しなどを背景に、9月中旬にかけて上昇しました。10月下旬にかけては、米国の金融引き締め長期化観測の高まりや中東情勢の緊迫化などを受けて下落しましたが、期末にかけては米国の利上げ終了観測の高まりなどを背景に、持ち直しの動きとなりました。

海外株式市場

海外株式市場は上昇しました。期初から2023年2月上旬にかけては、米国金融当局による利上げペースの鈍化期待の高まりや欧州の景気悪化懸念の後退などを背景に、上昇しました。3月中旬にかけては、米国地銀の破綻をきっかけに信用不安が広がったことなどから下落しました。その後、7月下旬にかけては各国金融当局の対応により市場が落ち着きを取り戻したことや、米国や欧州の金融当局の利上げ停止観測の高まり、米国の大手半導体企業の業績見通しが市場予想を大きく上回ったことなどを背景に上昇しました。10月下旬にかけては、中国や欧州の景気減速に対する懸念の高まりや米国の金融引き締め長期化懸念、中東情勢の緊迫化などを受けて下落しましたが、期末にかけては米国の利上げ終了観測の高まりや主要国の長期金利低下などを背景に、持ち直しの動きとなりました。なお、外国為替市場では日本と米国との金利差拡大などから、円安米ドル高が進行しました。

国内債券市場

国内債券市場は下落（金利は上昇）しました。期初から2023年1月中旬にかけては、日銀がYCCの運用を見直し、10年国債利回りの変動許容幅の拡大を決定したことなどから金利の先高観が高まり、下落しました。その後、3月下旬にかけては、日銀の金融緩和策の現状維持姿勢や、世界的な金融システム不安の高まりなどを受けて、上昇（金利は低下）しました。11月上旬にかけては、日銀のYCC運用の再柔軟化の決定や米国の長期金利高止まりの長期化が意識されたことなどから下落しましたが、期末にかけては米国の利上げ終了観測が高まり米国の長期金利が低下したことを受けて、戻り歩調となりました。

海外債券市場

海外債券市場は下落（金利は上昇）しました。期初から2022年12月上旬にかけては、10月の米消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を下回ったことなどから上昇（金利は低下）しましたが、年末にかけては米国金融当局がタカ派的な姿勢を明確にしたことを受け、下落しました。2023年1月中旬にかけては米国の利上げペース減速期待などを背景に上昇しましたが、3月上旬にかけては堅調な米国経済指標を受けて米国の利上げ休止が後ろ倒しになるとの見方が強まり、下落しました。4月上旬にかけては、米国地銀の破綻を契機とした金融システム不安の高まりなどから再び上昇しましたが、10月下旬にかけては堅調な米国経済指標に加え、米国の追加利上げの可能性が意識されたことなどを背景に、下落しました。期末にかけては、10月の米国経済指標に減速の兆しが見られ利上げ終了観測が高まったことなどから、持ち直しの動きとなりました。なお、外国為替市場では日本と米国との金利差拡大などから、円安米ドル高が進行しました。

グローバルリート市場

グローバルリート市場は下落しました。期初から2023年2月上旬にかけては、米国金融当局による利上げペース鈍化期待の高まりや欧米の長期金利低下、世界的な株高などを背景に上昇しました。3月下旬にかけては、米国の物価の高止まりを背景に米国金融当局による利上げの長期化観測が強まったことや、世界的な金融システム不安の高まりを受け、下落しました。その後、7月下旬にかけては各国金融当局の対応により金融不安が和らいだことや米国の利上げ長期化観測の後退などを受けて、上昇しました。10月下旬にかけては、米国や欧州での金融引き締め長期化への懸念や原油価格の上昇などを背景とした長期金利上昇により下落しましたが、期末にかけては、米国の利上げ終了観測の高まりや主要国の長期金利の低下、世界的な株高などが追い風となり、持ち直しの動きとなりました。なお、外国為替市場では日本と米国との金利差拡大などから、円安米ドル高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

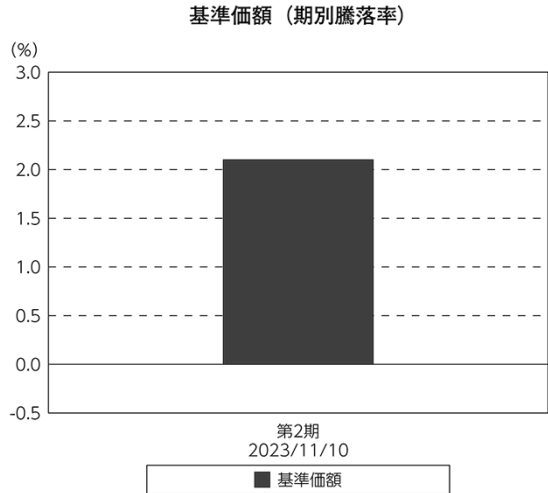
当期末における各投資対象ファンドの組入比率は以下の通りです。なお、各投資対象ファンドへの投資割合は、「株式会社 格付投資情報センター (R&I)」が算出した資産配分を用いて、当社が基本のポートフォリオ（最適資産配分）を決定し、その配分を基本とします。

組入ファンド	投資資産	当期末 組入比率
日本株グロースファンド（適格機関投資家限定）	国内株式	4.1%
日本株好配当マザーファンド	国内株式	4.3%
日本中小型株ファンド（適格機関投資家限定）	国内株式	3.7%
MFS外国株グロース・ファンドF（適格機関投資家専用）	海外株式	4.1%
グローバル・フランチャイズ・ファンドM-2（適格機関投資家専用）	海外株式	4.2%
ノムラFOFs用・グローバル・クオリティ・セレクト（適格機関投資家専用）	海外株式	4.2%
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン（為替ヘッジあり）	海外債券 （為替ヘッジあり）	22.5%
PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund - C (JPY, Hedged)	海外債券 （為替ヘッジあり）	32.5%
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン	海外債券	5.2%
日本債券インデックス・ファンド<適格機関投資家限定>	国内債券	4.9%
グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け）	グローバルリート	4.9%
シュローダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド（少人数私募）	マルチアセット	5.0%

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を特定しておりません。

右記グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

分配金

基準価額水準、市況動向などを考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。
なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第2期
	2022年11月11日～ 2023年11月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	39

(注1) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

今後も最適資産配分に応じて、運用スタイルや投資対象地域など、特徴が異なる複数のファンドを組み合わせることで、投資信託財産の長期的な成長ならびに安定した運用を目指してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月11日～2023年11月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	97	1.023	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(52)	(0.550)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(42)	(0.440)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.017	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(2)	(0.017)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.006	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.006)	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)	信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	100	1.046	
期中の平均基準価額は、9,475円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

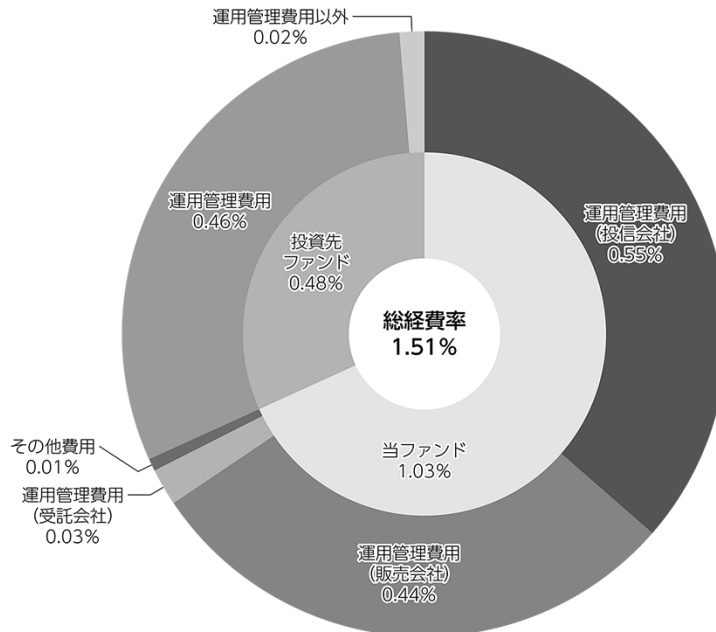
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.51%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.51
①当ファンドの費用の比率	1.03
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.46
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

- (注1) 当ファンドの費用は1万口当た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) 各比率は、年率換算した値です。
 (注4) 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（親投資信託を除く。）です。
 (注5) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
 (注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注7) 投資先ファンドのうち、「運用管理費用以外」には、外国籍ファンドの費用の一部が含まれていない場合があります。
 (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は異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年11月11日～2023年11月10日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
国 内	ノムラFOfs用・グローバル・クオリティ・セレクト	3,575,168	4,040	58,291,869	69,000
	グローバル・リアルエステート・ファンド	11,036,132	19,240	23,807,966	44,630
	シュローダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド	17,569,834	16,860	26,798,275	25,710
	グローバル・フランチャイズ・ファンドM-2	2,128,609	4,040	32,025,862	64,170
	ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン	4,373,966	5,090	39,608,527	47,840
	ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン (為替ヘッジあり)	175,833,317	153,500	138,386,960	118,960
	日本債券インデックス・ファンド	11,827,179	12,280	29,715,120	30,610
	MFS外国株グロース・ファンドF	645,350	4,040	10,005,050	66,720
	日本中小型株ファンド	3,221,033	4,040	44,200,007	58,310
	日本株グロースファンド	4,212,919	4,040	57,844,741	59,590
PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund - C (JPY, Hedged)	19,996	176,350	19,709	172,350	
合 計	234,443,503	403,520	460,704,086	757,890	

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
日本株好配当マザーファンド		2,080	4,080	33,406	70,610

○株式売買比率

(2022年11月11日～2023年11月10日)

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	
	日本株好配当マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	63,233,643千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,968,057千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.52	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11月11日～2023年11月10日)

該当事項はございません。

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 (2022年11月11日～2023年11月10日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年11月11日～2023年11月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年11月10日現在)

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

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
ノムラFOFs用・グローバル・クオリティ・セレクト		197,462,333	142,745,632	183,028	4.2
グローバル・リアルエステート・ファンド		129,553,822	116,781,988	213,489	4.9
シュローダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド		240,627,472	231,399,031	220,708	5.0
グローバル・フランチャイズ・ファンドM-2		114,504,716	84,607,463	183,699	4.2
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン		213,451,492	178,216,931	227,351	5.2
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン (為替ヘッジあり)		1,146,303,887	1,183,750,244	990,207	22.5
日本債券インデックス・ファンド		231,270,487	213,382,546	214,876	4.9
MFS外国株グロース・ファンドF		34,343,751	24,984,051	180,679	4.1
日本中小型株ファンド		169,542,909	128,563,935	161,617	3.7
日本株グロースファンド		218,308,073	164,676,251	178,607	4.1
PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund - C (JPY, Hedged)		167,330	167,616	1,426,419	32.5
合 計		2,695,536,272	2,469,275,688	4,180,684	95.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
日本株好配当マザーファンド		110,404	79,079	190,280

○投資信託財産の構成

(2023年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	4,180,684	94.1
日本株好配当マザーファンド	190,280	4.3
コール・ローン等、その他	71,388	1.6
投資信託財産総額	4,442,352	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,442,352,559
コール・ローン等	53,687,899
投資信託受益証券(評価額)	4,180,684,655
日本株好配当マザーファンド(評価額)	190,280,005
未収入金	17,700,000
(B) 負債	47,360,546
未払金	40,000
未払解約金	23,715,200
未払信託報酬	23,478,852
未払利息	144
その他未払費用	126,350
(C) 純資産総額(A-B)	4,394,992,013
元本	4,612,560,983
次期繰越損益金	△ 217,568,970
(D) 受益権総口数	4,612,560,983口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,528円

(注1) 当ファンドの期首元本額は5,019,915,130円、期中追加設定元本額は119,420,189円、期中一部解約元本額は526,774,336円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.9528円です。

(注3) 2023年11月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は217,568,970円です。

○損益の状況

(2022年11月11日～2023年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	20,950,715
受取配当金	20,974,803
支払利息	△ 24,088
(B) 有価証券売買損益	115,947,788
売買益	211,802,303
売買損	△ 95,854,515
(C) 信託報酬等	△ 47,700,986
(D) 当期損益金(A+B+C)	89,197,517
(E) 前期繰越損益金	△268,818,484
(F) 追加信託差損益金	△ 37,948,003
(配当等相当額)	(300,008)
(売買損益相当額)	(△ 38,248,011)
(G) 計(D+E+F)	△217,568,970
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△217,568,970
追加信託差損益金	△ 37,948,003
(配当等相当額)	(303,407)
(売買損益相当額)	(△ 38,251,410)
分配準備積立金	17,844,625
繰越損益金	△197,465,592

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,844,625円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(303,407円)より分配対象収益は18,148,032円(1万口当たり39円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	0円
------------------	----

○お知らせ

2022年11月11日から2023年11月10日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年11月10日現在）

<日本株好配当マザーファンド>

下記は、日本株好配当マザーファンド全体(7,472,547千口)の内容です。

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
鉱業 (0.6%)				
INPEX	30	48.3	98	532
建設業 (3.7%)				
ミライト・ワン	—	55.7	110	954
長谷工コーポレーション	32.5	—	—	—
鹿島建設	53.3	32.4	80	271
西松建設	16.7	—	—	—
奥村組	—	30.2	137	863
大和ハウス工業	—	35.1	151	421
積水ハウス	—	58.7	175	630
九電工	24.6	—	—	—
食料品 (3.3%)				
日本ハム	—	11.4	49	852
アサヒグループホールディングス	18.8	—	—	—
キリンホールディングス	41.5	47.6	104	458
味の素	23.4	—	—	—
ニチレイ	—	17.1	56	122
東洋水産	8.5	—	—	—
日本たばこ産業	—	70.7	263	004
わらべや日洋ホールディングス	—	31.6	108	704
繊維製品 (1.3%)				
東レ	40.8	—	—	—
ワールド	41.9	67.7	111	095
三陽商会	—	41.9	108	898
オンワードホールディングス	204.6	—	—	—
化学 (5.5%)				
旭化成	—	87.1	87	796
日産化学	—	10.5	67	504
クレハ	2.4	—	—	—
デンカ	17.6	—	—	—
信越化学工業	7	48.7	235	951

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
三井化学	25	—	—	—
三菱ケミカルグループ	—	57.8	55	632
KHネオケム	22.5	—	—	—
ダイセル	—	80.7	117	579
アイカ工業	—	32.7	110	558
ADEKA	—	8.7	24	655
花王	—	17.8	101	833
富士フィルムホールディングス	—	12.2	103	663
ノエビアホールディングス	6.1	12.8	67	968
医薬品 (2.7%)				
武田薬品工業	56.6	47.2	196	021
アステラス製薬	69.1	44.5	79	655
塩野義製薬	—	16.2	114	712
富士製薬工業	—	21	29	253
大塚ホールディングス	—	11.5	62	456
石油・石炭製品 (0.7%)				
出光興産	16	20.5	69	331
ENEOSホールディングス	113.6	83.1	45	272
ゴム製品 (0.8%)				
ブリヂストン	10	22.9	132	407
ガラス・土石製品 (1.0%)				
ノリタケカンパニーリミテド	—	13.4	89	244
日本特殊陶業	—	25.7	87	045
鉄鋼 (1.0%)				
日本製鉄	57.3	34.2	111	252
JFEホールディングス	—	32.6	69	959
非鉄金属 (0.8%)				
住友電気工業	43.1	48.7	87	611
SWCC	—	22.5	55	192
金属製品 (—%)				
SUMCO	39.6	—	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (5.1%)			
アマダ	44	79.9	118,172
DMG森精機	—	42.8	112,457
小松製作所	45.9	24.7	89,908
日立建機	27.8	—	—
クボタ	—	29.5	60,268
SANKYO	16.8	15.1	97,908
竹内製作所	—	11.9	51,586
アマノ	19.8	35.5	112,251
セガサミーホールディングス	36	—	—
ジェイテクト	—	46.3	60,861
三菱重工業	17.7	22.3	185,223
I H I	20.7	—	—
スター精密	21.4	—	—
電気機器 (13.1%)			
日立製作所	31.4	37.2	368,168
三菱電機	—	87.4	169,818
富士電機	15.6	20	122,340
明電舎	—	15.3	36,842
I D E C	15.5	—	—
日本電気	10.9	19.1	148,559
パナソニック ホールディングス	100.8	112	156,744
TDK	21.9	22.9	140,812
アルプスアルパイン	45	—	—
アドバンテスト	10.4	—	—
カシオ計算機	56.2	—	—
芝浦電子	4.2	—	—
ローム	7.9	38.3	97,147
京セラ	—	17.2	136,224
村田製作所	11.1	73	213,963
ニチコン	37.5	—	—
KOA	21.1	—	—
S C R E E Nホールディングス	—	16.3	150,286
キャノン	25.5	62.5	230,625
東京エレクトロン	2.4	14.6	323,974
輸送用機器 (10.4%)			
トヨタ紡織	20.1	—	—
デンソー	16.7	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
いすゞ自動車	61.1	77.9	134,922
トヨタ自動車	216.1	349.4	979,368
武蔵精密工業	—	43.1	71,977
プレス工業	125.5	—	—
アイシン	—	20.1	108,700
本田技研工業	48	197.9	313,869
スズキ	20.4	26.1	167,927
エクセディ	—	18.5	47,563
精密機器 (0.6%)			
東京精密	—	14.4	113,788
タムロン	16.3	—	—
シチズン時計	102.6	—	—
セイコーグループ	17.6	—	—
その他製品 (1.9%)			
パラマウントベッドホールディングス	—	15.3	40,881
ローランド	3.2	—	—
任天堂	21.3	42.8	293,650
電気・ガス業 (1.2%)			
中部電力	—	58.6	106,622
電源開発	20.2	—	—
東京瓦斯	20.8	—	—
大阪瓦斯	—	37.9	105,930
陸運業 (2.2%)			
西日本旅客鉄道	15.6	—	—
鴻池運輸	19.3	—	—
センコーグループホールディングス	65.8	86.3	89,234
セイノーホールディングス	—	52.2	107,401
九州旅客鉄道	22.9	37.9	115,860
N I P P O N E X P R E S Sホールディングス	6.1	9.7	74,719
海運業 (0.5%)			
商船三井	—	24.7	95,440
倉庫・運輸関連業 (—%)			
上組	15.9	—	—
情報・通信業 (9.2%)			
I Dホールディングス	—	38.3	58,599
大塚商会	16.7	11.4	67,453
B I P R O G Y	20.5	28.3	114,247
日本電信電話	73.2	2,575.1	444,977

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
KDDI	47.2	79.2	365,983
ソフトバンク	124.1	196.6	346,999
光通信	—	4.8	104,352
DTS	19.5	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	7.2	—	—
SCSK	—	43.8	118,873
NSD	16.8	—	—
卸売業 (8.4%)			
双日	30.6	22.8	70,976
伊藤忠商事	34.7	56.8	333,018
丸紅	77.6	69.6	164,256
豊田通商	16.7	—	—
三井物産	47.2	56.4	316,573
住友商事	61.2	78.3	255,806
三菱商事	32.4	46.8	336,211
加賀電子	14.1	—	—
イエローハット	24	—	—
小売業 (3.1%)			
ローソン	15.2	26.9	195,240
エービーシー・マート	10.3	—	—
アダストリア	35.5	—	—
エディオン	39.1	—	—
J. フロント リテイリング	61.3	—	—
マツキヨココカラ&カンパニー	12.4	—	—
ZOZO	10.7	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	22.3	28.7	163,274
ツルハホールディングス	4.8	—	—
丸井グループ	29.1	44.6	107,419
イズミ	12.8	—	—
サンドラッグ	20.3	20.2	81,688
銀行業 (10.1%)			
ゆうちょ銀行	—	132.5	182,651
三菱UFJフィナンシャル・グループ	393.3	435.4	541,855
三井住友トラスト・ホールディングス	24.3	18.2	100,518
三井住友フィナンシャルグループ	55	61.2	430,297
七十七銀行	—	15.2	50,388
ふくおかフィナンシャルグループ	16.8	14.9	55,770
みずほフィナンシャルグループ	106.7	139.4	341,320

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
山ロフィナンシャルグループ	—	51.5	67,671	
証券、商品先物取引業 (0.9%)				
大和証券グループ本社	—	97.6	92,661	
野村ホールディングス	—	114.8	69,201	
保険業 (4.3%)				
かんぽ生命保険	—	36.9	101,973	
SOMPOホールディングス	19.6	—	—	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	21.3	36.3	202,626	
第一生命ホールディングス	48	39.2	119,716	
東京海上ホールディングス	70.6	73.9	252,664	
T&Dホールディングス	—	28	72,758	
その他金融業 (2.2%)				
クレディセゾン	16.6	48.6	111,415	
オリックス	32.5	52.1	139,237	
三菱HCキャピタル	129	129.8	128,748	
不動産業 (2.0%)				
大東建託	—	6.7	106,496	
ヒューリック	58.5	—	—	
野村不動産ホールディングス	18.8	17.1	61,799	
フージャースホールディングス	44.6	—	—	
東急不動産ホールディングス	87.5	93.2	85,278	
三井不動産	28	—	—	
東京建物	—	47.3	96,704	
サンフロンティア不動産	42.1	—	—	
サービス業 (3.4%)				
ジェイエイシーリクルートメント	29.2	—	—	
オープンアップグループ	30.5	—	—	
パーソルホールディングス	—	230.9	57,540	
アルプス技研	29.8	36	97,344	
日本郵政	89.5	131.6	170,816	
ベルシステム24ホールディングス	39.3	—	—	
ニシオホールディングス	14.4	23.9	85,323	
乃村工藝社	32.4	—	—	
丹青社	72.4	67.5	58,590	
メイトックグループホールディングス	29.7	46.3	132,603	
合 計	株数・金額	5,063	8,972	17,571,288
	銘柄数<比率>	127	122	<97.7%>

(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) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

日本株グロースファンド (適格機関投資家限定)

運用報告書 (全体版)

第3期 (決算日 2023年5月22日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「日本株グロースファンド (適格機関投資家限定)」は、2023年5月22日に第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き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／国内／株式	
信託期間	2021年11月30日から無期限です。	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	日本株グロースファンド (適格機関投資家限定)	「日本株グロースマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	日本株グロースマザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定株式を含みます。) を主要投資対象とします。
投資制限	日本株グロースファンド (適格機関投資家限定)	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。
	日本株グロースマザーファンド	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	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等のうちから、基準価額水準等を勘案して、分配を行う方針です。 ただし、分配対象金額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 収益分配に充てなかった留保益については、元本部分と同一の運用を行います。	



ちばぎんアセットマネジメント

東京都墨田区江東橋2丁目13番7号

<照会先>

電話番号：03-5638-1451

(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

ホームページ：http://www.chibagin-am.co.jp/

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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			東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	(参考指数)	期騰落率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2021年11月30日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	1,000
1期(2022年5月20日)	8,946	0	△10.5	9,763	△2.4	98.1	—	3,988
2期(2022年11月21日)	9,474	0	5.9	10,395	6.5	97.8	—	4,239
3期(2023年5月22日)	10,326	30	9.3	11,632	11.9	98.2	—	4,596

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注6) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注7) 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、設定時の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率		(参考指数)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2022年11月21日	9,474	—	10,395	—	97.8	—
11月末	9,516	0.4	10,468	0.7	97.6	—
12月末	8,945	△5.6	9,990	△3.9	98.5	—
2023年1月末	9,313	△1.7	10,432	0.4	98.3	—
2月末	9,271	△2.1	10,530	1.3	98.8	—
3月末	9,578	1.1	10,710	3.0	98.2	—
4月末	9,707	2.5	10,999	5.8	98.1	—
(期末)						
2023年5月22日	10,356	9.3	11,632	11.9	98.2	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

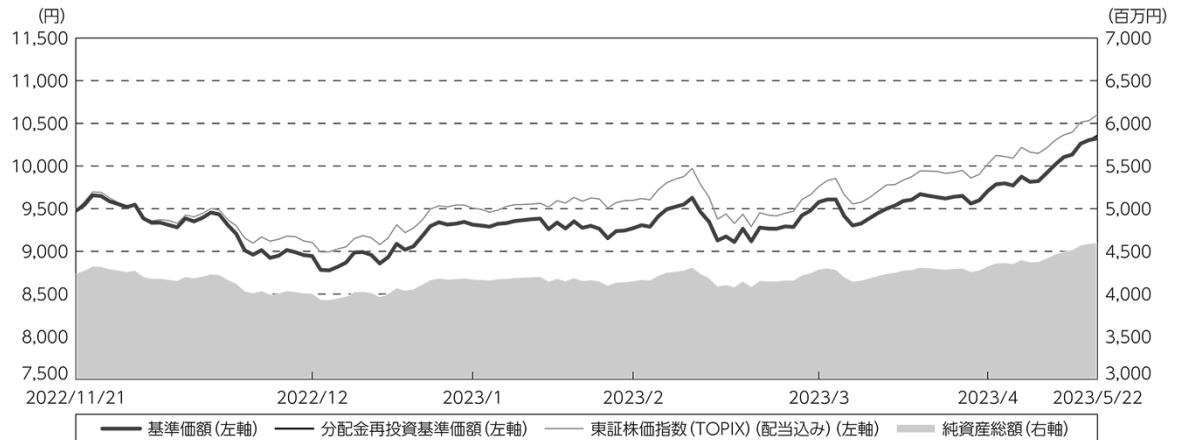
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、設定時の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

○運用経過

(2022年11月22日～2023年5月22日)

期中の基準価額等の推移



期 首：9,474円

期 末：10,326円（既払分配金（税込み）：30円）

騰落率： 9.3%（分配金再投資ベース）

- (注1) 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。
- (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) 分配金再投資基準価額および東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、期首（2022年11月21日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注4) 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は当ファンドの参考指数です。
- (注5) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

当ファンドの基準価額は、当期末において10,326円となり、期首比9.3%（信託報酬控除後）の上昇となりました。

なお、期中に分配金30円（税込み）をお支払いしました。

（プラス要因）

- ・米国のインフレ率鈍化を背景とした金利先高観の後退
- ・日銀による金融緩和策の維持
- ・欧米当局の迅速な対応を受けた金融不安の後退
- ・海外投資家による日本株選好の動き
- ・国内の経済活動やインバウンド消費の回復期待

（マイナス要因）

- ・日銀による長短金利操作の運用見直し
- ・米国地銀の破綻をきっかけとした欧米の金融不安

投資環境

国内株式市場は前期末比で上昇しました。期初から2023年1月上旬にかけては、日銀による長短金利操作の運用見直しが実質的な利上げと受け止められたことや、景気悪化懸念を受けた米国株式市場の下落などを背景に、日経平均株価は下落しました。その後、3月上旬にかけては日銀が金融緩和策の維持を決定したことや、米国金融引き締め長期化懸念の後退などから、日経平均株価は上昇しました。

3月下旬にかけては、米国地銀の破綻をきっかけとした欧米の金融不安を受けて、日経平均株価は下落しました。期末にかけては、欧米金融当局の迅速な対応により金融システムへの不安が後退したことや、日本国内における経済活動やインバウンド消費の回復期待、米国の著名投資家が日本株に対して強気の見方を示すなど海外投資家の日本株選好の動きが強まったことなどをを受けて日経平均株価は上昇基調となり、31,000円台で期を終えました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「日本株グロースマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行いました。

（日本株グロースマザーファンド）

当ファンドは、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）を上回る収益を中長期的に上げることを目標としています。長期的な利益成長性に着目した銘柄選択と、業種配分などを通じた機動的なリスクコントロールにより、安定的な超過収益の獲得を目指します。

銘柄選択については、「テクノロジーの進化」、「環境課題への対応」、「人口動態の変化」、「価値観の多様化」など長期的な成長テーマに貢献する銘柄に着目しポートフォリオを構築しました。業種配分については、これらの成長テーマの観点などから電気機器や情報・通信業などのウエイトが高位となっています。

期中においては、企業業績動向のほかインフレ動向など外部環境変化に基づき、業種ウエイトの調整および組入銘柄の入れ替えを機動的に行いました。業種配分では、国内消費の持ち直しを背景に相対的に良好な環境が見込める陸運業、サービス業などのウエイトを引き上げました。個別銘柄では、値上げ効果による業績改善が期待されるアサヒグループホールディングスや、足元の受注環境は弱含みながらも長期的には自動化の流れが追い風になると考えられるSMC、海外の売上モメンタムが改善しつつあるキッコーマンなどのウエイトを引き上げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数として
いる東証株価指数（TOPIX）（配当込み）との騰落率
の対比です。

当期の基準価額は9.3%上昇しました。同期間の参
考指数は11.9%上昇し、当ファンドの騰落率は参考
指数を下回りました。

参考指数との差異における主要な要因は以下の通
りです。

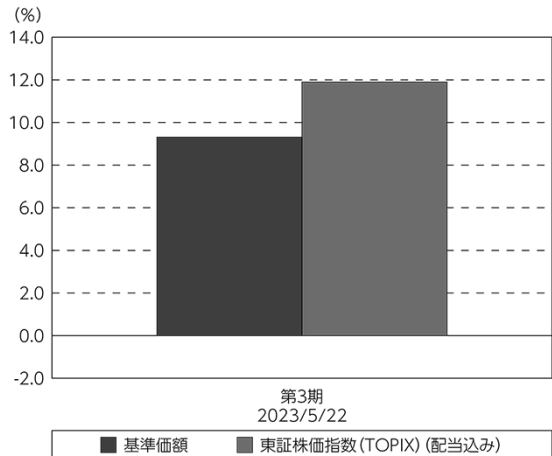
（業種配分）

業種配分によるアクティブ・リターン（参考指数
に対する超過収益）は、マイナスとなりました。

（銘柄選択）

銘柄選択によるアクティブ・リターンは、マイナ
スとなりました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注1）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注2）東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は当ファンドの参考指数
です。

分配金

分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案し、1万口当たり30円（税込み）としました。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第3期
	2022年11月22日～ 2023年5月22日
当期分配金	30
（対基準価額比率）	0.290%
当期の収益	30
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	968

（注1）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注2）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「日本株グロースマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行います。

（日本株グロースマザーファンド）

米国においては、インフレ率がピークアウト傾向にあるなか、米連邦制度準備理事会（FRB）による利上げ打ち止めへの期待は根強いですが、インフレ率の水準としては依然として高いことから今後の推移には注視が必要です。足元では金融システム不安に関する市場の懸念は沈静化しており、米国経済も底堅く推移していますが、FRBによる引き締めスタンスが継続する場合には、金融システム不安の再燃と信用収縮につながる可能性に引き続き警戒が必要と考えます。中国においては、ゼロコロナ政策からの経済正常化による景気回復が期待されるものの、その足取りは依然として鈍く、今後の政府の対応が注目されます。欧州においては引き続きウクライナ情勢に注視が必要です。国内においては経済正常化による景況感改善が期待されるなか、相対的に堅調な消費環境が見込まれます。また東証のPBR（株価純資産倍率）1倍割れ企業に対する改善要請もあり日本企業の資本効率に対する意識が向上していることや、岸田政権の支持率上昇による政治安定はポジティブな変化と捉えられます。

このような投資環境下、引き続き市場や外部環境の変化に臨機応変に対応しつつ、独自の成長要因を有する企業への投資により超過収益の獲得を目指してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年11月22日～2023年5月22日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	33	0.348	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(31)	(0.329)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.005)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	17	0.179	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(17)	(0.179)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	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)	信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	50	0.530	
期中の平均基準価額は、9,388円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

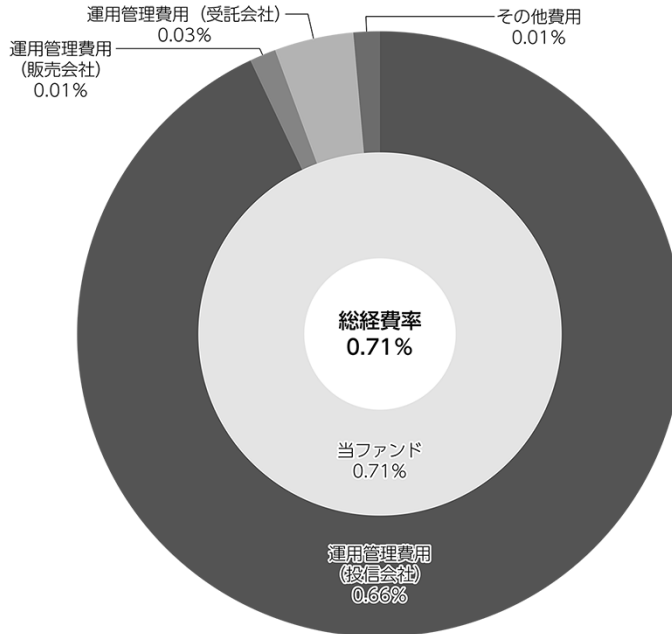
(注3) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.71%です。



（注1）当ファンドの費用は1万口当た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）各比率は、年率換算した値です。

（注4）当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

（注5）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は異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年11月22日～2023年5月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
日本株グロースマザーファンド	千口 3,113	千円 2,900	千口 52,897	千円 53,219

○株式売買比率

(2022年11月22日～2023年5月22日)

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	
	日本株グロースマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	9,358,997千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,123,820千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.26	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11月22日～2023年5月22日)

該当事項はございません。

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 (2022年11月22日～2023年5月22日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年11月22日～2023年5月22日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年5月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本株グロースマザーファンド	千口 4,444,018	千口 4,394,234	千円 4,596,808

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2023年5月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本株グロースマザーファンド	千円 4,596,808	% 99.4
コール・ローン等、その他	28,090	0.6
投資信託財産総額	4,624,898	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年5月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,624,898,101
日本株グロースマザーファンド(評価額)	4,596,808,194
未収入金	28,089,907
(B) 負債	28,089,907
未払収益分配金	13,354,605
未払解約金	20,000
未払信託報酬	14,600,399
その他未払費用	114,903
(C) 純資産総額(A－B)	4,596,808,194
元本	4,451,535,255
次期繰越損益金	145,272,939
(D) 受益権総口数	4,451,535,255口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,326円

(注1) 当ファンドの期首元本額は4,474,563,976円、期中追加設定元本額は3,139,629円、期中一部解約元本額は26,168,350円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.0326円です。

○損益の状況（2022年11月22日～2023年5月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	407,620,113
売買益	409,307,965
売買損	△ 1,687,852
(B) 信託報酬等	△ 14,715,302
(C) 当期損益金(A+B)	392,904,811
(D) 前期繰越損益金	41,998,090
(E) 追加信託差損益金	△276,275,357
(配当等相当額)	(9,622,308)
(売買損益相当額)	(△285,897,665)
(F) 計(C+D+E)	158,627,544
(G) 収益分配金	△ 13,354,605
次期繰越損益金(F+G)	145,272,939
追加信託差損益金	△276,275,357
(配当等相当額)	(9,624,133)
(売買損益相当額)	(△285,899,490)
分配準備積立金	421,548,296

(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し引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(39,173,010円)、費用控除後の有価証券等損益額(334,841,676円)、信託約款に規定する収益調整金(9,624,133円)および分配準備積立金(60,888,215円)より分配対象収益は444,527,034円(1万口当たり998円)であり、うち13,354,605円(1万口当たり30円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	30円
----------------	-----

○お知らせ

2022年11月22日から2023年5月22日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

日本株グロースマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2023年5月22日）
（2022年5月21日～2023年5月22日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2021年11月30日から無期限です。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。



ちばぎんアセットマネジメント

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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		東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) (参考指数)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資 産額
	期騰 落	中 率	期騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2021年11月30日	10,000	—	10,000	—	—	—	1,000
1期(2022年5月20日)	8,977	△10.2	9,763	△2.4	98.1	—	3,988
2期(2023年5月22日)	10,461	16.5	11,632	19.1	98.2	—	4,596

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、設定時の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) (参考指数)		株式 組入比率	株式 先物比率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2022年5月20日	8,977	—	9,763	—	98.1	—
5月末	9,133	1.7	9,956	2.0	98.2	—
6月末	8,836	△1.6	9,752	△0.1	98.6	—
7月末	9,226	2.8	10,115	3.6	98.6	—
8月末	9,369	4.4	10,237	4.9	98.4	—
9月末	8,876	△1.1	9,674	△0.9	97.6	—
10月末	9,392	4.6	10,167	4.1	97.6	—
11月末	9,583	6.8	10,468	7.2	97.6	—
12月末	9,014	0.4	9,990	2.3	98.4	—
2023年1月末	9,390	4.6	10,432	6.9	98.2	—
2月末	9,352	4.2	10,530	7.9	98.6	—
3月末	9,667	7.7	10,710	9.7	97.9	—
4月末	9,802	9.2	10,999	12.7	97.8	—
(期末)						
2023年5月22日	10,461	16.5	11,632	19.1	98.2	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、設定時の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

○運用経過

(2022年5月21日～2023年5月22日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、当期末において10,461円となり、期首比16.5%の上昇となりました。

(プラス要因)

- ・円安米ドル高の進行
- ・米国のインフレ率鈍化を背景とした金利先高観の後退
- ・欧米当局の迅速な対応を受けた金融不安の後退
- ・海外投資家による日本株選好の動き
- ・国内の経済活動やインバウンド消費の回復期待

(マイナス要因)

- ・米国の金融引き締めを背景とした、成長株のバリュエーション調整
- ・日銀による長短金利操作の運用見直し
- ・米国地銀の破綻をきっかけとした欧米の金融不安

投資環境

国内株式市場は前期末比で上昇しました。期初から2022年6月上旬にかけては、中国・上海市のロックダウン（都市封鎖）が解除される見通しとなったことや、日本政府が外国人観光客の受け入れを再開する方針を示したことなどが好感され、日経平均株価は上昇しました。その後、6月下旬にかけては米連邦準備制度理事会（FRB）が0.75%の利上げを決定し、今後も更なる金融引き締めを継続する姿勢を示したことなどを受けて、日経平均株価は下落しました。

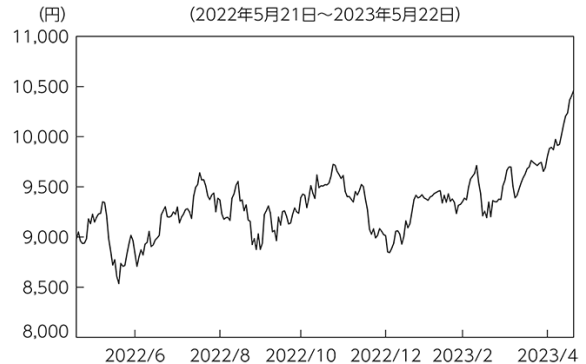
8月中旬にかけては、参議院選挙で自民党が圧勝したことや円安の進行、FRBによる利上げ加速への警戒感後退などを背景に、日経平均株価は上昇しました。その後、9月下旬にかけては米国の金融政策に対する楽観論の後退や英国の経済対策を巡る金融市場の混乱などを受けて、日経平均株価は下落しました。12月中旬にかけては、英国政府が財政政策の一部を撤回したことで英国・欧州を中心とした金融市場の混乱が落ち着きを取り戻したことや、米国の物価上昇に鈍化の兆しが見られたこと、FRBによる利上げペースの減速観測などを受けて日経平均株価は上昇基調となりました。

2023年1月上旬にかけては、日銀による長短金利操作の運用見直しが実質的な利上げと受け止められたことや、景気悪化懸念を受けた米国株式市場の下落などを背景に、日経平均株価は下落しました。その後、3月上旬にかけては日銀が金融緩和策の維持を決定したことや、米国金融引き締めの長期化懸念の後退などから、日経平均株価は上昇しました。

3月下旬にかけては、米国地銀の破綻をきっかけとした欧米の金融不安を受けて、日経平均株価は下落しました。期末にかけては、欧米金融当局の迅速な対応により金融システムへの不安が後退したことや、日本国内

【基準価額の推移】

(2022年5月21日～2023年5月22日)



における経済活動やインバウンド消費の回復期待、米国の著名投資家が日本株に対して強気の見方を示すなど海外投資家の日本株選好の動きが強まったことなどを受けて日経平均株価は上昇基調となり、31,000円台で期を終えました。

基準価額の推移



東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) の推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、参考指数としている東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) を上回る収益を中長期的に上げることを目標としています。長期的な利益成長性に着目した銘柄選択と、業種配分などを通じた機動的なリスクコントロールにより、安定的な超過収益の獲得を目指します。

銘柄選択については、「テクノロジーの進化」、「環境課題への対応」、「人口動態の変化」、「価値観の多様化」など長期的な成長テーマに貢献する銘柄に着目しポートフォリオを構築しました。業種配分については、これらの成長テーマの観点などから電気機器や情報・通信業などのウエイトが高位となっています。

期中においては、企業業績動向のほかインフレ動向など外部環境変化に基づき、業種ウエイトの調整および組入銘柄の入れ替えを機動的に行いました。業種配分では、国内消費の持ち直しを背景に相対的に良好な環境が見込める陸運業、サービス業などのウエイトを引き上げました。個別銘柄では、値上げ効果による業績改善が期待されるアサヒグループホールディングスや、海外の売上モメンタムが改善しつつあるキッコーマンなどのウエイトを引き上げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数として東証株価指数（TOPIX）（配当込み）との騰落率の対比です。

当期の基準価額は16.5%上昇しました。同期間の参考指数は19.1%上昇し、当ファンドの騰落率は参考指数を下回りました。

参考指数との差異における主要な要因は以下の通りです。

（業種配分）

業種配分によるアクティブ・リターン（参考指数に対する超過収益）は、マイナスとなりました。

（銘柄選択）

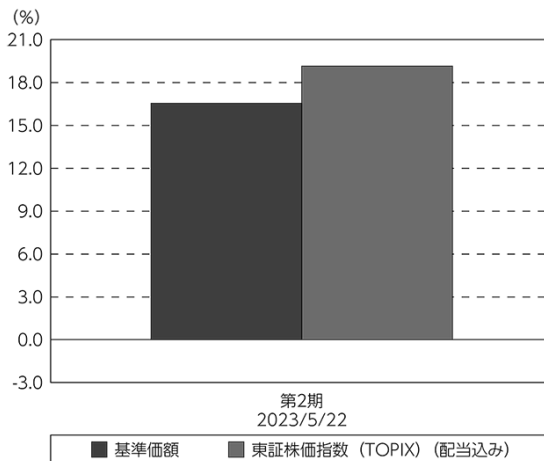
銘柄選択によるアクティブ・リターンは、プラスとなりました。

○今後の運用方針

米国においては、インフレ率がピークアウト傾向にあるなか、FRBによる利上げ打ち止めへの期待は根強いですが、インフレ率の水準としては依然として高いことから今後の推移には注視が必要です。足元では金融システム不安に関する市場の懸念は沈静化しており、米国経済も底堅く推移していますが、FRBによる引き締めスタンスが継続する場合には、金融システム不安の再燃と信用収縮につながる可能性に引き続き警戒が必要と考えます。中国においては、ゼロコロナ政策からの経済正常化による景気回復が期待されるものの、その足取りは依然として鈍く、今後の政府の対応が注目されます。欧州においては引き続きウクライナ情勢に注視が必要です。国内においては経済正常化による景況感改善が期待されるなか、相対的に堅調な消費環境が見込まれます。また東証のPBR（株価純資産倍率）1倍割れ企業に対する改善要請もあり日本企業の資本効率に対する意識が向上していることや、岸田政権の支持率上昇による政治安定はポジティブな変化と捉えられます。

このような投資環境下、引き続き市場や外部環境の変化に臨機応変に対応しつつ、独自の成長要因を有する企業への投資により超過収益の獲得を目指してまいります。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は当ファンドの参考指数です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年5月21日～2023年5月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 38 (38)	% 0.412 (0.412)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	38	0.412	
期中の平均基準価額は、9,303円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年5月21日～2023年5月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		3,571	10,112,229	3,742	10,093,413
		(114)	(-)		

(注1) 金額は受け渡し代金。

(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。

○株式売買比率

(2022年5月21日～2023年5月22日)

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	20,205,642千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,059,850千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.97

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月21日～2023年5月22日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2023年5月22日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (1.9%)			
サカタのタネ	5	—	—
建設業 (1.9%)			
ウエストホールディングス	1.9	—	—
ショーボンドホールディングス	5.5	4.4	25,608
五洋建設	—	13.6	10,050
九電工	—	4.1	15,170
日揮ホールディングス	8.1	10	16,740
高砂熱学工業	—	7.6	18,422
食料品 (5.5%)			
寿スピリッツ	3	—	—
ヤクルト本社	4.1	1.1	10,714
アサヒグループホールディングス	4.4	11.2	62,417
サントリー食品インターナショナル	5.8	7.4	40,700
キッコーマン	—	6.8	57,120
味の素	6.3	8.2	43,353
ニチレイ	—	10.6	33,072
日清食品ホールディングス	2.2	—	—
繊維製品 (0.8%)			
セーレン	—	5.7	12,283
ゴールドウイン	—	1.8	23,292
化学 (7.8%)			
日産化学	5.1	—	—
信越化学工業	4	16.9	72,129
三井化学	—	7.4	26,529
東京応化工業	0.8	1.9	14,744
住友ベークライト	—	5.5	29,865
ウルトラファブリックス・ホールディングス	—	4.6	10,405
恵和	1.6	—	—
トリケミカル研究所	4.1	—	—
日油	—	5.2	31,824
花王	—	2.1	11,094
日本ペイントホールディングス	13.5	—	—
太陽ホールディングス	5.8	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士フィルムホールディングス	5.2	6.2	51,422
資生堂	5.4	6	41,592
ミルボン	2	—	—
I - n e	6	—	—
メック	4.3	—	—
デクセリアルズ	3	—	—
ニフコ	—	7.7	30,992
ユニ・チャーム	5.7	5.7	30,854
医薬品 (6.5%)			
武田薬品工業	10.1	7.6	34,602
アステラス製薬	24.4	29.7	68,577
塩野義製薬	2.4	—	—
中外製薬	8.2	—	—
エーザイ	—	3	25,335
ロート製薬	8.4	9.8	30,919
参天製薬	—	24.6	32,103
JCRファーマ	6	—	—
第一三共	19.4	21	102,375
ガラス・土石製品 (1.4%)			
AGC	3.3	3	15,120
東洋炭素	5.5	5.7	28,614
MARUWA	0.9	1.1	20,823
非鉄金属 (0.2%)			
フジクラ	—	8.1	8,391
SWCC	3.2	—	—
アサヒホールディングス	4.4	—	—
金属製品 (0.3%)			
ジェイテックコーポレーション	—	4.6	12,387
機械 (7.2%)			
芝浦機械	—	4.1	16,728
DMG森精機	4.9	8.7	20,018
ディスコ	0.3	2.4	45,648
野村マイクロ・サイエンス	—	0.8	4,448
SMC	0.5	0.9	67,428

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小松製作所	11.8	—	—
ローツェ	1.1	—	—
ハーモニック・ドライブ・システムズ	—	1.6	8,080
荏原製作所	4.1	1.3	8,112
ダイキン工業	2.4	2.9	80,852
ダイフク	2.7	—	—
竹内製作所	—	5.6	21,560
グローリー	—	2.2	6,320
ホシザキ	—	5.2	27,768
マキタ	—	4.1	16,461
日立造船	19.2	—	—
三菱重工業	5.2	—	—
I H I	11	—	—
電気機器 (19.6%)			
イビデン	—	3.1	20,088
日立製作所	7.1	9.8	80,928
富士電機	8	3.9	24,063
安川電機	—	0.9	5,256
山洋電気	3	1.3	9,386
ソシオネクスト	—	1.3	17,238
芝浦メカトロニクス	1.4	—	—
トレックス・セミコンダクター	4.7	—	—
エスケーエレクトロニクス	—	9.5	15,988
日本電気	6.3	4.9	31,066
富士通	2.7	—	—
ルネサスエレクトロニクス	30.1	24	49,992
ソニーグループ	11.8	13.2	179,652
TDK	5.7	2.6	13,676
ヒロセ電機	0.6	—	—
日本光電工業	—	3.3	12,639
アドバンテスト	2.1	2.3	32,959
エスベック	5.7	—	—
キーエンス	1.9	2.4	167,688
日本マイクロニクス	—	8.7	13,911
フェローテックホールディングス	3	—	—
レーザーテック	0.5	1.1	23,452
ファナック	1.1	4.9	23,402
ローム	1.8	2.2	26,268

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
浜松ホトニクス	1.9	—	—
村田製作所	6	3.3	26,835
小糸製作所	—	4.6	12,659
S C R E E Nホールディングス	1.3	—	—
東京エレクトロン	1.7	5.2	97,032
輸送用機器 (5.1%)			
デンソー	6.3	7.5	64,920
川崎重工業	8.2	—	—
いすゞ自動車	16.2	9.8	17,003
トヨタ自動車	65.7	63.9	124,605
スズキ	—	5.3	25,122
精密機器 (3.5%)			
テルモ	9.5	8.5	36,031
島津製作所	4.6	5.4	24,138
マニー	7.4	—	—
ニコン	5.4	—	—
トプコン	13.3	—	—
オリンパス	20.6	—	—
HOYA	4.3	4.9	79,625
A&Dホロンホールディングス	10.1	—	—
朝日インテック	9.9	7	19,971
セイコーグループ	4.6	—	—
その他製品 (2.1%)			
壽屋	—	1	7,900
バンダイナムコホールディングス	—	5.8	19,720
SHOE I	2.7	—	—
タカラトミー	—	3	5,142
大日本印刷	4.9	—	—
アシックス	—	5.2	20,020
ヤマハ	3	—	—
任天堂	1.2	6.9	41,814
陸運業 (3.8%)			
東急	—	15.8	31,094
富士急行	10.7	5.7	31,293
西日本旅客鉄道	—	6.3	39,198
九州旅客鉄道	—	10.9	34,008
S Gホールディングス	—	16.3	35,566

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
空運業 (0.8%)			
ANAホールディングス	—	12	37,920
情報・通信業 (13.0%)			
T I S	5.2	—	—
コーエーテクモホールディングス	1.9	—	—
ネクソン	9.6	—	—
アイスタイル	—	27.3	16,161
エムアップホールディングス	33.1	—	—
インターネットイニシアティブ	6.9	11.2	33,051
マネーフォワード	—	3.9	22,581
Sun Asterisk	—	12.3	15,707
ENECHANGE	—	6.6	8,058
Appier Group	—	4.1	5,899
野村総合研究所	5.8	9	32,940
シンプレクス・ホールディングス	—	5.2	12,194
ワンキャリア	—	1.4	5,740
メルカリ	—	4.1	11,836
JMDC	3.8	3.5	20,090
オービック	1.4	1.1	25,509
フューチャー	8.2	—	—
オービックビジネスコンサルタント	2.2	—	—
伊藤忠テクノソリューションズ	7.4	—	—
大塚商会	—	5.2	27,716
ウェザーニューズ	—	2.4	16,968
エイベックス	15	—	—
USEN-NEXT HOLDINGS	—	4.9	15,802
日本電信電話	23.2	27.8	116,871
KDDI	18.4	19.8	88,882
ソフトバンク	33.1	30.3	45,919
KADOKAWA	—	5.5	17,875
エヌ・ティ・ティ・データ	10.5	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	3	20,310
カブコン	8.8	—	—
アイ・エス・ピー	—	2.7	4,206
コナミグループ	2.7	2.9	22,272
卸売業 (3.2%)			
円谷フィールズホールディングス	—	4.1	10,327
伊藤忠商事	12.6	9.9	47,965

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井物産	—	4.1	18,146
三菱商事	9.7	2.9	16,318
パリュエンスホールディングス	—	14.2	36,266
ミスミグループ本社	4.7	4.7	16,332
小売業 (5.6%)			
アダストリア	12.6	—	—
パルグループホールディングス	—	3.9	13,240
ビックカメラ	10.9	—	—
マツキョココロカラ&カンパニー	4.9	3.7	29,008
セブン&アイ・ホールディングス	6.3	4.3	27,735
力の源ホールディングス	—	8.2	12,792
FOOD & LIFE COMPANIES	—	4	13,720
バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	16.7	15	40,035
ゼンショーホールディングス	—	2.7	14,985
ユナイテッドアローズ	—	3.5	8,400
しまむら	1.8	—	—
ギフトホールディングス	5.8	—	—
ニトリホールディングス	1.4	1.5	27,645
ファーストリテイリング	0.3	1.1	37,477
サンドラッグ	—	6.2	27,032
銀行業 (1.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	76.7	29.2	26,966
三井住友トラスト・ホールディングス	4.4	3.8	19,687
三井住友フィナンシャルグループ	—	3.6	20,340
保険業 (1.2%)			
F Pパートナー	—	1.4	10,892
東京海上ホールディングス	5.5	14.2	42,940
その他金融業 (0.1%)			
オリックス	12.7	2.7	6,432
不動産業 (0.7%)			
アズーム	—	1.6	9,952
三井不動産	6	—	—
三菱地所	17.8	—	—
エリアリンク	9.6	9	19,242
カチタス	6.4	—	—
日本空港ビルデング	2.5	—	—
サービス業 (8.2%)			
メンバーズ	4.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エス・エム・エス	—	6.9	21,217
ディップ	5.5	—	—
オリエンタルランド	—	17.7	96,942
ラウンドワン	8.7	—	—
リゾートトラスト	6.9	—	—
リソー教育	65.7	—	—
弁護士ドットコム	—	5.2	16,770
ジャパンマテリアル	—	6	13,656
トレンダーズ	—	6.2	8,518
アライドアーキテクト	24.1	6.8	2,937
シグマクス・ホールディングス	—	14.4	17,596
ブリークアウト・ホールディングス	5.2	—	—
リクルートホールディングス	17	20.4	90,045
ペイカレント・コンサルティング	0.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
日総工産	—	27.3	23,669	
NexTone	4	—	—	
グッドパッチ	—	14.2	14,824	
アイドマ・ホールディングス	5.5	—	—	
リログループ	16.7	10.1	20,957	
TREホールディングス	2.5	—	—	
ブティックス	—	2.2	9,790	
M&A総研ホールディングス	—	1.5	13,380	
日本管財	3.1	—	—	
ダイセキ	1.7	4.6	18,929	
合 計	株 数・金 額	1,187	1,130	4,512,049
	銘柄数<比率>	142	148	<98.2%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >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

(2023年5月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,512,049	% 95.6
コール・ローン等、その他	208,868	4.4
投資信託財産総額	4,720,917	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年5月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,720,917,765
コール・ローン等	66,492,259
株式(評価額)	4,512,049,700
未収入金	105,270,156
未収配当金	37,105,650
(B) 負債	124,218,150
未払金	96,128,065
未払解約金	28,089,907
未払利息	178
(C) 純資産総額(A-B)	4,596,699,615
元本	4,394,234,007
次期繰越損益金	202,465,608
(D) 受益権総口数	4,394,234,007口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,461円

(注1) 当ファンドの期首元本額は4,442,574,306円、期中追加設定元本額は24,293,034円、期中一部解約元本額は72,633,333円です。

(注2) 2023年5月22日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・日本株グロースファンド(適格機関投資家限定) 4,394,234,007円

(注3) 1口当たり純資産額は1.0461円です。

○損益の状況 (2022年5月21日～2023年5月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	76,465,696
受取配当金	76,499,997
その他収益金	30,378
支払利息	△ 64,679
(B) 有価証券売買損益	581,841,252
売買益	1,032,874,784
売買損	△ 451,033,532
(C) 保管費用等	△ 5
(D) 当期損益金(A+B+C)	658,306,943
(E) 前期繰越損益金	△ 454,527,523
(F) 追加信託差損益金	△ 2,043,034
(G) 解約差損益金	729,222
(H) 計(D+E+F+G)	202,465,608
次期繰越損益金(H)	202,465,608

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

(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

2022年5月21日から2023年5月22日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

日本株好配当マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2023年7月20日）
（2023年1月21日～2023年7月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年7月29日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。



ちばきんアセットマネジメント

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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		株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	期騰落	中率				
	円	%	%	%	%	百万円
10期(2021年7月20日)	16,701	6.3	98.4	—	—	11,837
11期(2022年1月20日)	17,813	6.7	87.6	—	—	12,236
12期(2022年7月20日)	18,230	2.3	96.3	—	—	12,112
13期(2023年1月20日)	18,264	0.2	98.3	—	—	11,588
14期(2023年7月20日)	22,359	22.4	98.1	—	—	15,823

(注1) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 当ファンドは運用の目標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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率
	騰落	率			
(期首)	円	%	%	%	%
2023年1月20日	18,264	—	98.3	—	—
1月末	18,695	2.4	98.9	—	—
2月末	19,122	4.7	99.2	—	—
3月末	19,327	5.8	96.8	—	—
4月末	19,878	8.8	98.0	—	—
5月末	20,526	12.4	98.3	—	—
6月末	22,501	23.2	99.1	—	—
(期末)					
2023年7月20日	22,359	22.4	98.1	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

(2023年1月21日～2023年7月20日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

当ファンドの基準価額は、当期末において22,359円となり、期首比22.4%の上昇となりました。

(プラス要因)

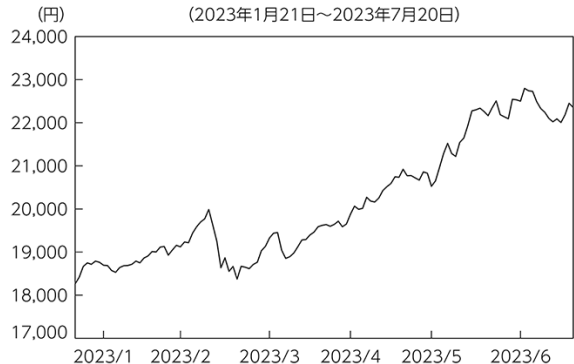
- ・ 海外投資家による日本株選好の動き
- ・ 日銀による金融緩和策の維持
- ・ 欧米当局の迅速な対応を受けた金融システム不安の後退
- ・ 国内の経済活動やインバウンド消費の回復期待
- ・ 米国ハイテク株の上昇

(マイナス要因)

- ・ 米国地銀の破綻をきっかけとした欧米の金融システム不安

【基準価額の推移】

(2023年1月21日～2023年7月20日)



投資環境

国内株式市場は前期末比で上昇しました。

期初から2023年3月上旬にかけては、日銀が金融緩和策を継続したことや米国の金融引き締め長期化懸念の後退などから、日経平均株価は28,600円台まで上昇しました。その後、3月中旬にかけては、米国地銀の破綻をきっかけとした欧米の金融システム不安を受けて、日経平均株価は一時26,600円台まで下落しました。

7月上旬にかけては、欧米金融当局の迅速な対応により金融システムへの不安が後退したことや、日本国内における経済活動やインバウンド消費の回復期待、米国ハイテク株の上昇、米国の著名投資家が日本株に対して強気の見方を示すなど海外投資家の日本株選好の動きが強まったことなどを受けて、日経平均株価は33,700円台まで上昇しました。期末にかけては利益確定売りなどが重しとなり、日経平均株価は32,400円台で期を終えました。

当ファンドのポートフォリオ

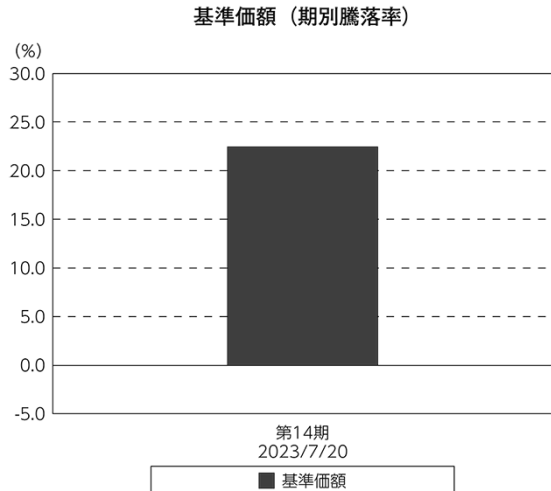
当ファンドは、平均配当利回りが市場平均を上回るようにポートフォリオを構築しています。銘柄選定は、マクロ動向を勘案しながら定量評価と定性評価の両面から行っています。

業種配分については、株価バリュエーションや配当利回りの水準、株主還元姿勢などを勘案し銀行業や輸送用機器などのウエイトを高位とした一方、精密機器などを低位としました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けていません。

右記グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



○今後の運用方針

米国については現状、ファンダメンタルズは腰折れしていないものの、引き続き物価情勢や金融政策、景気の動向について慎重に見ていく必要があるでしょう。また、欧州についてもウクライナ情勢の動向などに注意を要します。中国については、台湾問題を巡る米中の対立や足元の経済指標の弱さが懸念されますが、経済テコ入れのため政府が新たな景気刺激策を打ち出す可能性もあります。国内については、インバウンド消費の回復や海外投資家による日本株選好の流れの継続などが期待される一方、日銀の政策スタンスが変化する可能性もあり、今後の金融政策決定会合などを経て、その動静を見極めていく必要があるでしょう。

このような投資環境の下、引き続き市場や外部環境の変化に臨機応変に対応しつつ、企業業績の動向や株主還元姿勢、成長性などに着目するなかで、予想配当利回りやバリュエーションの面で投資妙味のある銘柄、今後の値上がりが期待できる銘柄を組み合わせるポートフォリオを構築していく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1 月 21 日～2023年 7 月 20 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 45 (45)	% 0.224 (0.224)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	45	0.224	
期中の平均基準価額は、20,008円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2023年 1 月 21 日～2023年 7 月 20 日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 7,467 (2,271)	千円 17,340,112 ()	千株 6,917	千円 15,680,026

(注1) 金額は受け渡し代金。

(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。

○ 株式売買比率

(2023年 1 月 21 日～2023年 7 月 20 日)

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	33,020,138千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,047,081千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.53

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月21日～2023年7月20日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2023年7月20日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千株	千円		千株	千株	千円	
鉱業 (0.8%)					デクセリアルズ	—	22.3	72,029	
INPEX	—	68.3	117,885		医薬品 (2.8%)				
建設業 (2.8%)					武田薬品工業	57.2	43	185,373	
ミライト・ワン	—	42.5	75,883		アステラス製薬	59.1	68.3	141,415	
鹿島建設	60.8	46.6	100,516		大塚ホールディングス	—	22.4	116,256	
西松建設	22	—	—		ゴム製品 (0.9%)				
奥村組	18.8	29.7	120,136		ブリヂストン	—	25.1	144,852	
大和ハウス工業	34.5	37.1	137,492		ガラス・土石製品 (0.7%)				
九電工	25	—	—		AGC	—	20.6	102,938	
食料品 (3.3%)					東海カーボン	51.2	—	—	
江崎グリコ	7.5	—	—		鉄鋼 (2.0%)				
日本ハム	17.5	—	—		日本製鉄	62.4	38.7	118,615	
伊藤ハム米久ホールディングス	27.5	—	—		神戸製鋼所	—	55.4	76,812	
アサヒグループホールディングス	—	17.9	98,217		JFEホールディングス	55.3	52.1	108,836	
キリンホールディングス	—	60.1	124,437		非鉄金属 (0.8%)				
日本たばこ産業	—	61.9	191,147		住友金属鉱山	18.7	—	—	
わらべや日洋ホールディングス	—	37.6	103,588		住友電気工業	50.8	—	—	
繊維製品 (1.8%)					フジクラ	—	71.7	83,172	
東レ	135	—	—		SWCC	31.1	21.8	41,398	
ワールド	42.4	62.7	111,104		金属製品 (—%)				
三陽商会	—	30.8	62,554		SUMCO	44.9	—	—	
オンワードホールディングス	209.6	196.5	113,773		機械 (7.4%)				
化学 (5.2%)					アマダ	44.5	40.4	55,630	
旭化成	80.3	—	—		DMG森精機	—	21.5	52,610	
信越化学工業	10.5	39.6	182,912		フリーー	—	55.5	79,143	
エア・ウォーター	—	50.8	98,806		野村マイクロ・サイエンス	—	13.3	84,854	
三井化学	26.1	25	100,675		SMC	0.8	—	—	
東京応化工業	8.8	—	—		小松製作所	45.8	50.4	193,284	
KHネオケム	23.2	—	—		日立建機	27.2	21.7	87,906	
ダイセル	—	79.9	101,992		三精テクノロジーズ	—	60.2	79,223	
住友ベークライト	14	13.6	80,892		荏原製作所	13.1	—	—	
UBE	—	39.8	98,962		CKD	31.9	—	—	
花王	13.1	—	—		SANKYO	9	8.2	46,207	
ノエビアホールディングス	9.8	12.6	68,670		竹内製作所	—	19	84,740	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アマノ	20	26.2	76,635
ジェイテクト	—	65	84,467
マキタ	15.2	—	—
三菱重工業	16.9	19.8	129,907
I H I	16.1	24.5	90,503
電気機器 (13.5%)			
日立製作所	31.3	36	319,032
東芝	18.5	—	—
三菱電機	—	110.3	226,115
富士電機	16.1	20.7	125,007
芝浦メカトロニクス	4	—	—
日新電機	30.8	—	—
I D E C	16.1	—	—
日本電気	17.6	25.2	171,385
パナソニック ホールディングス	118.1	138	232,875
TDK	16.8	24.4	131,101
アルプスアルパイン	40.9	—	—
アドバンテスト	13.7	—	—
フェローテックホールディングス	16.1	—	—
カシオ計算機	46.4	—	—
ファナック	7.3	—	—
ローム	8	9.9	129,294
京セラ	—	13.5	102,330
村田製作所	—	13.5	111,118
ニチコン	36.7	—	—
K O A	21.1	44.5	81,301
S C R E E Nホールディングス	10.6	3.6	56,160
キャノン	14.9	59.2	221,763
東京エレクトロン	4.9	9	184,050
輸送用機器 (9.9%)			
トヨタ紡織	26.1	—	—
デンソー	5.6	18	171,468
いすゞ自動車	43.1	64.9	115,976
トヨタ自動車	225.5	318.2	727,723
新明和工業	—	60.4	81,600
プレス工業	83.3	—	—
アイシン	—	21.5	98,513
本田技研工業	36.8	60.3	260,857

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エクセディ	—	32.5	78,747
精密機器 (0.6%)			
東京精密	—	11.7	89,622
シチズン時計	103.6	—	—
セイコーグループ	11.4	—	—
その他製品 (1.4%)			
タカラトミー	24.1	—	—
任天堂	20.2	33.9	217,841
電気・ガス業 (0.5%)			
中部電力	—	17.4	29,075
関西電力	—	17.9	30,841
大阪瓦斯	—	9.1	19,551
陸運業 (1.9%)			
西日本旅客鉄道	17.8	—	—
鴻池運輸	24.9	—	—
センコーグループホールディングス	70.7	63.2	64,337
セイノーホールディングス	—	61	131,516
九州旅客鉄道	30.1	34.5	105,846
情報・通信業 (8.6%)			
システナ	125.7	—	—
コーエーテクモホールディングス	27.1	—	—
I Dホールディングス	—	34.2	43,057
伊藤忠テクノソリューションズ	—	15.9	56,556
大塚商会	17.1	20.6	115,978
B I P R O G Y	20.8	20.7	70,173
日本電信電話	76.4	2,187.5	357,875
K D D I	51.6	61.9	263,755
ソフトバンク	123.9	154.5	237,775
光通信	3.2	5.4	111,456
スクウェア・エニックス・ホールディングス	8	—	—
S C S K	—	36.8	81,567
N S D	16.8	—	—
コナミグループ	6.3	—	—
卸売業 (9.2%)			
双日	—	34.3	111,783
伊藤忠商事	42.8	51.3	284,150
丸紅	71.9	82	199,383
豊田通商	19.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井物産	29.9	51.6	274,099
住友商事	57.1	73.7	218,999
三菱商事	34.8	48.5	340,858
加賀電子	14.1	—	—
小売業 (5.1%)			
ローソン	16.4	21.6	148,500
エービーシー・マート	8.7	—	—
アダストリア	38	34.8	99,145
エディオン	46.5	43.6	62,914
J. フロント リテイリング	70.2	64.4	87,262
セブン&アイ・ホールディングス	13.7	—	—
ツルハホールディングス	8.1	—	—
良品計画	47.5	43.9	74,586
ユナイテッドアローズ	—	38.8	94,788
日本瓦斯	—	25.9	49,469
エイチ・ツー・オー リテイリング	57.9	—	—
丸井グループ	30	36.7	89,694
イズミ	12.9	—	—
サンドラッグ	20.9	20	82,260
銀行業 (10.3%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	387.5	454.5	486,769
三井住友トラスト・ホールディングス	24.3	25.8	136,224
三井住友フィナンシャルグループ	54.6	61.5	396,244
七十七銀行	—	24.8	67,927
ふくおかフィナンシャルグループ	—	28.9	90,081
山陰合同銀行	77.9	—	—
みずほフィナンシャルグループ	127.2	147.8	331,884
山口フィナンシャルグループ	—	80.6	83,904
証券、商品先物取引業 (0.7%)			
野村ホールディングス	—	202.3	112,842

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
保険業 (5.0%)				
SOMPOホールディングス	—	32.3	208,658	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	33.8	41.3	210,588	
第一生命ホールディングス	39.7	—	—	
東京海上ホールディングス	78.8	90.6	286,567	
T&Dホールディングス	—	36.1	75,160	
その他金融業 (2.0%)				
クレディセゾン	21.4	—	—	
オリックス	61.8	61.8	160,309	
三菱HCキャピタル	140.9	163.8	143,996	
不動産業 (0.5%)				
大東建託	4.8	—	—	
東急不動産ホールディングス	67.3	56.6	45,947	
三井不動産	18.4	—	—	
東京建物	—	21.5	40,291	
サービス業 (2.3%)				
ジェイエイシーリクルートメント	24.9	—	—	
オープンアップグループ	32.4	30.7	62,535	
アルプス技研	30.6	35.2	97,926	
エン・ジャパン	18.1	—	—	
日本郵政	106.8	39.3	40,164	
ベルシステム24ホールディングス	45.7	—	—	
ニシオホールディングス	14.8	21.8	75,101	
メイテック	29.3	32.5	79,576	
合 計	株 数・金 額	5,229	8,050	15,530,301
	銘柄数<比率>	125	116	<98.1%>

(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) 評価額欄の< >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

(2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	15,530,301	96.5
コール・ローン等、その他	558,032	3.5
投資信託財産総額	16,088,333	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,088,333,963
コール・ローン等	304,747,421
株式(評価額)	15,530,301,350
未収入金	223,304,092
未収配当金	29,981,100
(B) 負債	265,278,362
未払金	233,916,595
未払解約金	31,360,949
未払利息	818
(C) 純資産総額(A-B)	15,823,055,601
元本	7,076,684,888
次期繰越損益金	8,746,370,713
(D) 受益権総口数	7,076,684,888口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,359円

(注1) 当ファンドの期首元本額は6,344,783,779円、期中追加設定元本額は1,866,286,405円、期中一部解約元本額は1,134,385,296円です。

(注2) 2023年7月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・日本株好配当ファンド(適格機関投資家限定)	2,779,624,344円
・日本株好配当ファンド(年2回決算型)	1,691,472,637円
・日本株好配当ファンド(年1回決算型)	1,139,595,800円
・分散名人	706,126,354円
・分散名人(国内重視型)	534,662,768円
・分散名人(国内重視型)(適格機関投資家専用)	143,425,462円
・グローバル厳選バランスファンド	81,777,523円

(注3) 1口当たり純資産額は2,2359円です。

○損益の状況 (2023年1月21日～2023年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	229,099,812
受取配当金	229,202,948
その他収益金	2,921
支払利息	△ 106,057
(B) 有価証券売買損益	2,476,325,289
売買益	2,712,160,731
売買損	△ 235,835,442
(C) 当期損益金(A+B)	2,705,425,101
(D) 前期繰越損益金	5,243,341,855
(E) 追加信託差損益金	1,914,589,680
(F) 解約差損益金	△1,116,985,923
(G) 計(C+D+E+F)	8,746,370,713
次期繰越損益金(G)	8,746,370,713

(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し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し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

2023年1月21日から2023年7月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

日本中小型株ファンド (適格機関投資家限定)

運用報告書 (全体版)

第11期 (決算日 2023年5月30日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「日本中小型株ファンド (適格機関投資家限定)」は、2023年5月30日に第11期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き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/国内/株式	
信託期間	2017年10月31日から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	日本中小型株ファンド (適格機関投資家限定)	「日本中小型株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	日本中小型株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。) のうち中小型株式を主要投資対象とします。
投資制限	日本中小型株ファンド (適格機関投資家限定)	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。
	日本中小型株マザーファンド	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	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等のうちから、基準価額水準等を勘案して、分配を行う方針です。 ただし、分配対象金額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 収益分配に充てなかった留保益については、元本部分と同一の運用を行います。	



ちばぎんアセットマネジメント

東京都墨田区江東橋2丁目13番7号

<照会先>

電話番号：03-5638-1451

(受付時間は営業日の午前9時~午後5時です。)

ホームページ：<http://www.chibagin-am.co.jp/>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	配 金	騰 落 率			
	円		円		%	%	百万円
7期(2021年5月31日)	13,657		150		5.9	98.5	11,227
8期(2021年11月30日)	14,357		200		6.6	98.9	12,129
9期(2022年5月30日)	11,685		50		△18.3	98.5	8,883
10期(2022年11月30日)	13,041		150		12.9	99.4	9,785
11期(2023年5月30日)	12,847		100		△0.7	99.2	9,491

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 当ファンドは運用の目標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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	式 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円		%		%	%
2022年11月30日	13,041		—		99.4	—
12月末	11,821		△9.4		98.7	—
2023年1月末	12,474		△4.3		99.2	—
2月末	12,451		△4.5		99.3	—
3月末	12,881		△1.2		98.9	—
4月末	12,783		△2.0		99.1	—
(期 末)						
2023年5月30日	12,947		△0.7		99.2	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

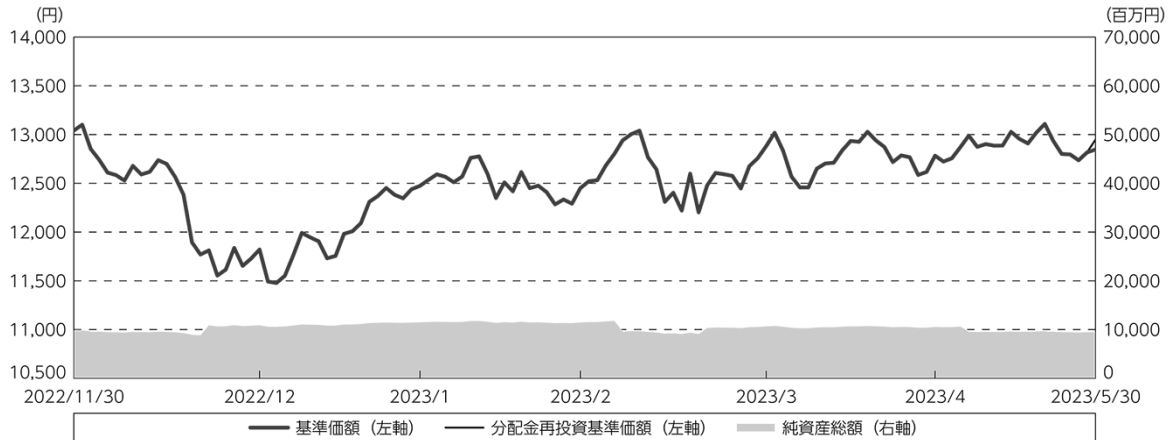
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

（2022年12月1日～2023年5月30日）

期中の基準価額等の推移



期首：13,041円

期末：12,847円（既払分配金（税込み）：100円）

騰落率：△ 0.7%（分配金再投資ベース）

- （注1）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。
- （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）分配金再投資基準価額は、期首（2022年11月30日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注4）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、当期末において12,847円となり、期首比0.7%（信託報酬控除後）の下落となりました。なお、期中に分配金100円（税込み）をお支払いしました。

（プラス要因）

- ・米国のインフレ率鈍化を背景とした金利先高観の後退
- ・日銀による金融緩和策の維持
- ・欧米当局の迅速な対応を受けた金融不安の後退
- ・海外投資家による日本株選好の動き
- ・国内の経済活動やインバウンド消費の回復期待

（マイナス要因）

- ・日銀による長短金利操作の運用見直し
- ・米国地銀の破綻をきっかけとした欧米の金融不安
- ・大型株主導の上昇

投資環境

国内株式市場は前期末比で上昇しました。期初から2023年1月上旬にかけては、日銀による長短金利操作の運用見直しが実質的な利上げと受け止められたことや、景気悪化懸念を受けた米国株式市場の下落などを背景に、日経平均株価は下落しました。その後3月上旬にかけては、日銀が金融緩和策の維持を決定したことや、米国金融引き締め長期化懸念の後退などから、日経平均株価は上昇しました。

3月下旬にかけては、米国地銀の破綻をきっかけとした欧米の金融不安を受けて、日経平均株価は下落しました。その後期末にかけては、欧米金融当局の迅速な対応により金融システムへの不安が後退したことや、日本国内における経済活動やインバウンド消費の回復期待、米国の著名投資家が日本株に対して強気の見方を示すなど海外投資家の日本株選好の動きが強まったことなどから、日経平均株価は上昇基調となりました。また、米国の半導体決算を受けてAI半導体関連を中心に強気の見方が広がったことなども相場を押し上げ、31,000円台で期を終えました。

中小型株式市場については、物色の対象が大型株に偏ったことで東証株価指数（TOPIX）などに対して劣後しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「日本中小型株マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行いました。

（日本中小型株マザーファンド）

当ファンドは、国内上場株式のうち中小型株に投資し、中長期的な値上がり益の獲得を目指しています。

個別銘柄の選定およびポートフォリオの構築は、個別企業の調査・分析などを中心とした「ボトムアップ・アプローチ」に基づき、企業の成長性、収益性、競争優位性などの分析・評価を行い、株価のバリュエーションを踏まえた上で行いました。特に、「競争優位性」、「需要の変化」、「今後の世の中に不可欠なもの」、「社会的課題の解決に取り組む企業」に着目しポートフォリオを構築しました。

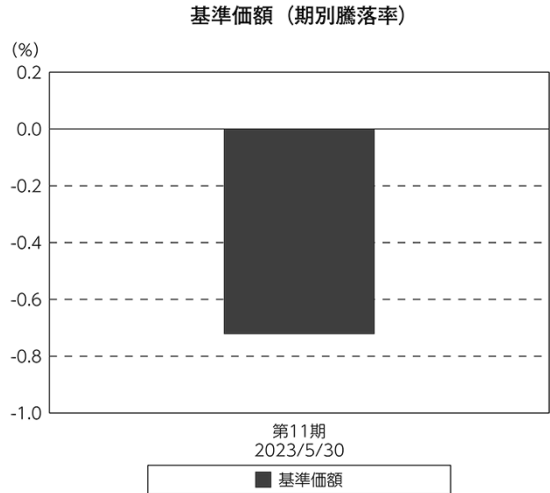
業種配分については、各企業のデジタル化機運の高まりやAI投資などで業績拡大が期待される「情報・通信業」や独自のビジネスモデルを有し今後独自要因で成長が見込まれる企業が多い「サービス業」、データセンターや半導体需要の底打ちが期待される「電気機器」などのウエイトを高位に維持しました。

AIの活用や開発が追い風となる銘柄群、少子高齢化に伴い中長期的な拡大が期待される医療福祉関連の銘柄群や成長回帰が期待される医療機器・医療DX関連銘柄群、EV・HV車の普及や脱炭素政策（環境政策）により恩恵を享受する銘柄群、インバウンド需要の拡大で恩恵を享受する銘柄群などを組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けていません。

右記グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

分配金

分配金額は、基準価額水準、市況動向等を考慮して1万口当たり100円（税込み）としました。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第11期
	2022年12月1日～ 2023年5月30日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.772%
当期の収益	72
当期の収益以外	27
翌期繰越分配対象額	3,945

(注1) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「日本中小型株マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行います。

（日本中小型株マザーファンド）

外部環境については、米国は引き続き物価情勢や金融政策の動向などを注視するとともに、昨今の米国地銀を中心とした金融システムの不安定化や貸し出し態度の変化などが今後の景気にどのような影響を及ぼすか、慎重に見極めていく必要があると考えます。また、欧州はウクライナ情勢の動向、中国も台湾問題をめぐる米中対立の動向などには注意を要します。

一方、国内は、インバウンド消費や人流の更なる回復への期待、賃上げの機運の高まりによるデフレ脱却が期待されるほか、生成AIの普及に伴う半導体需要の回復の兆しが見られ、見通しが相対的に良好になると考えています。さらに、外国人投資家による日本株買いが確認されており、今後はその持続性が注目されます。新興株は株価に出遅れ感があり、業績見通しが良好な銘柄は投資妙味が高いと考えます。

成長が見込まれると考えているテーマは、AI関連や環境関連、インバウンド関連などに加え、健康関連や有力な自社IP（知的財産）を有する銘柄関連などです。また、中長期的には、エネルギー不足を背景とする省エネ投資やサプライチェーン再構築に向けた設備投資の動向などに注目しています。

上記テーマ以外にも、株価が下落したものの自社努力による業績回復が期待できる銘柄など、様々な観点から銘柄を組み入れています。調査の際は、その企業が「社会的課題を解決し今後の日本をより良くするのか」などを重要視しており、「経営陣との対話やできる限り現場を見ること」が大切だと考えています。

企業の「成長性」「収益性」「競争優位性」や、数値にすぐに表れにくい社長の求心力、社員や現場の雰囲気などの「定性面」にも着目することで、外部環境に左右されず、独自要因で長期的に成長する銘柄の発掘に最善を尽くしてまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年12月1日～2023年5月30日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	48	0.382	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(38)	(0.305)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(0.055)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	40	0.316	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(40)	(0.316)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	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)	信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	88	0.701	
期中の平均基準価額は、12,575円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

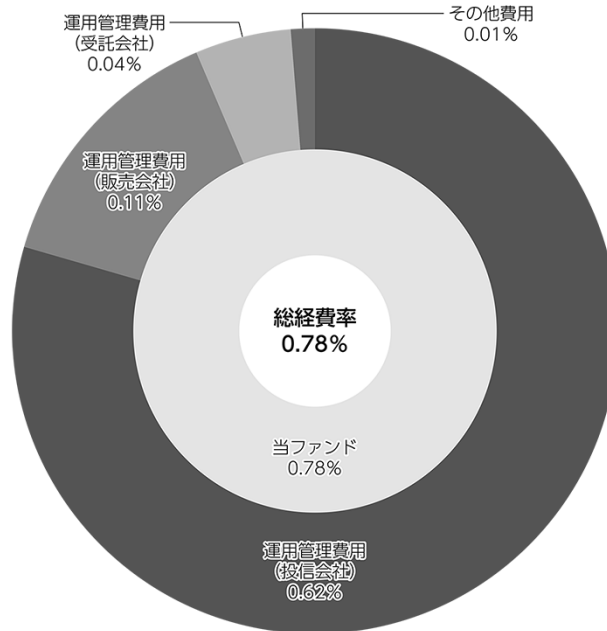
(注3) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.78%です。



（注1）当ファンドの費用は1万口当た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）各比率は、年率換算した値です。

（注4）当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

（注5）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は異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年12月1日～2023年5月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
日本中小型株マザーファンド	2,035,269 千口	3,002,910 千円	2,197,917 千口	3,496,061 千円

○株式売買比率

(2022年12月1日～2023年5月30日)

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
	日本中小型株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	59,533,847千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,893,851千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.99

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月1日～2023年5月30日)

該当事項はございません。

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 (2022年12月1日～2023年5月30日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年12月1日～2023年5月30日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年5月30日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本中小型株マザーファンド	千口 6,064,530	千口 5,901,881	千円 9,491,405

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2023年5月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本中小型株マザーファンド	千円 9,491,405	% 98.8
コール・ローン等、その他	114,275	1.2
投資信託財産総額	9,605,680	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年5月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,605,680,294
日本中小型株マザーファンド(評価額)	9,491,405,667
未収入金	114,274,627
(B) 負債	114,274,627
未払収益分配金	73,879,447
未払解約金	149,999
未払信託報酬	39,959,819
その他未払費用	285,362
(C) 純資産総額(A-B)	9,491,405,667
元本	7,387,944,773
次期繰越損益金	2,103,460,894
(D) 受益権総口数	7,387,944,773口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,847円

(注1) 当ファンドの期首元本額は7,504,033,992円、期中追加設定元本額は2,521,147,232円、期中一部解約元本額は2,637,236,451円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.2847円です。

○損益の状況（2022年12月1日～2023年5月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	188,858,860
売買益	200,930,518
売買損	△ 12,071,658
(B) 信託報酬等	△ 40,245,181
(C) 当期損益金(A+B)	148,613,679
(D) 前期繰越損益金	893,043,002
(E) 追加信託差損益金	1,135,683,660
(配当等相当額)	(1,457,162,636)
(売買損益相当額)	(△ 321,478,976)
(F) 計(C+D+E)	2,177,340,341
(G) 収益分配金	△ 73,879,447
次期繰越損益金(F+G)	2,103,460,894
追加信託差損益金	1,135,683,660
(配当等相当額)	(1,464,958,484)
(売買損益相当額)	(△ 329,274,824)
分配準備積立金	1,449,619,608
繰越損益金	△ 481,842,374

(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し引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(53,841,535円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,464,958,484円)および分配準備積立金(1,469,657,520円)より分配対象収益は2,988,457,539円(1万口当たり4,045円)であり、うち73,879,447円(1万口当たり100円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	100円
----------------	------

○お知らせ

2022年12月1日から2023年5月30日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

日本中小型株マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2023年5月30日）
（2022年5月31日～2023年5月30日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2017年7月31日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）のうち中小型株式を主要投資対象とします。
投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。



ちばぎんアセットマネジメント

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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	騰落率		株組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期騰	期中率			
	円		%	%	%	百万円
2期(2019年5月30日)	10,080		△16.7	96.8	—	19,623
3期(2020年6月1日)	11,978		18.8	98.7	—	18,651
4期(2021年5月31日)	16,218		35.4	98.6	—	15,622
5期(2022年5月30日)	14,245		△12.2	98.5	—	12,624
6期(2023年5月30日)	16,082		12.9	99.2	—	13,569

(注1) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 当ファンドは運用の目標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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株式先物比率
		騰	落率		
(期首)	円		%	%	%
2022年5月30日	14,245		—	98.5	—
5月末	14,194		△0.4	98.3	—
6月末	13,646		△4.2	98.4	—
7月末	14,488		1.7	98.8	—
8月末	15,110		6.1	99.2	—
9月末	14,335		0.6	98.7	—
10月末	15,375		7.9	99.3	—
11月末	16,136		13.3	99.4	—
12月末	14,637		2.8	98.6	—
2023年1月末	15,455		8.5	99.1	—
2月末	15,435		8.4	99.1	—
3月末	15,978		12.2	98.7	—
4月末	15,866		11.4	98.8	—
(期末)					
2023年5月30日	16,082		12.9	99.2	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

(2022年5月31日～2023年5月30日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、当期末において16,082円となり、期首比では12.9%の上昇となりました。

(プラス要因)

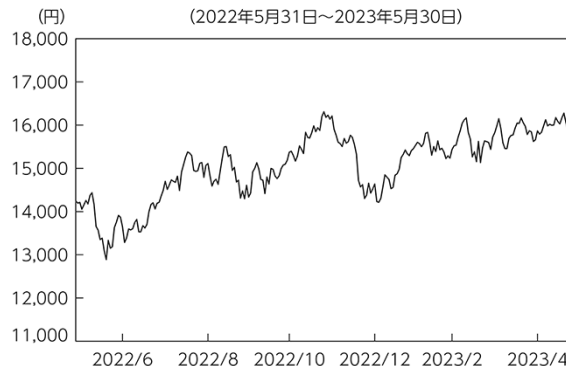
- ・米国のインフレ率鈍化を背景とした金利先高観の後退
- ・日銀による金融緩和策の維持
- ・欧米当局の迅速な対応を受けた金融不安の後退
- ・海外投資家による日本株選好の動き
- ・国内の経済活動やインバウンド消費の回復期待

(マイナス要因)

- ・米国の金融引き締めを背景とする成長株のバリュエーション調整
- ・日銀による長短金利操作の運用見直し
- ・米国地銀の破綻をきっかけとした欧米の金融不安
- ・大型株主導の上昇

【基準価額の推移】

(2022年5月31日～2023年5月30日)



投資環境

国内株式市場は前期末比で上昇しました。

期初から2022年6月上旬にかけては、中国・上海市のロックダウン（都市封鎖）が解除される見通しとなったことや、日本政府が外国人観光客の受け入れ再開方針を示したことなどが好感され、日経平均株価は上昇しました。その後、6月下旬にかけては米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを決定したことなどから反落しましたが、8月中旬にかけては参議院選挙で自民党が圧勝したこと、FRBによる利上げ加速への警戒感が後退したことなどを背景に上昇しました。9月下旬にかけては、英国の経済対策を巡る金融市場の混乱などを受けて急落する局面もありましたが、12月中旬にかけて落ち着きを取り戻しました。

2023年1月上旬にかけては、日銀による長短金利操作の運用見直しが実質的な利上げと受け止められたことや、景気悪化懸念を受けた米国株式市場の下落などを背景に、日経平均株価は下落しました。その後3月上旬にかけては、日銀が金融緩和策の維持を決定したことや、米国金融引き締めの長期化懸念の後退などから、日経平均株価は上昇しました。

3月下旬にかけては、米国地銀の破綻をきっかけとした欧米の金融不安を受けて、日経平均株価は下落しました。その後期末にかけては、欧米金融当局の迅速な対応により金融システムへの不安が後退したことや、日本国内における経済活動やインバウンド消費の回復期待、米国の著名投資家が日本株に対して強気の見方を示すなど海外投資家の日本株選好の動きが強まったことなどから、日経平均株価は上昇基調となりました。また、米国の半導体決算を受けてAI半導体関連を中心に強気の見方が広がったことなども相場を押し上げ、

31,000円台で期を終えました。

中小型株式市場については、前期大幅に下落した反動や米国インフレ率のピークアウトから前半は堅調に推移したものの、後半は物色の対象が大型株に偏ったことで東証株価指数（TOPIX）などに対して劣後しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、国内上場株式のうち中小型株に投資し、中長期的な値上がり益の獲得を目指しています。

個別銘柄の選定およびポートフォリオの構築は、個別企業の調査・分析などを中心とした「ボトムアップ・アプローチ」に基づき、企業の成長性、収益性、競争優位性などの分析・評価を行い、株価のバリュエーションを踏まえた上で行いました。特に、「競争優位性」、「需要の変化」、「今後の世の中に不可欠なもの」、「社会的課題の解決に取り組む企業」に着目しポートフォリオを構築しました。

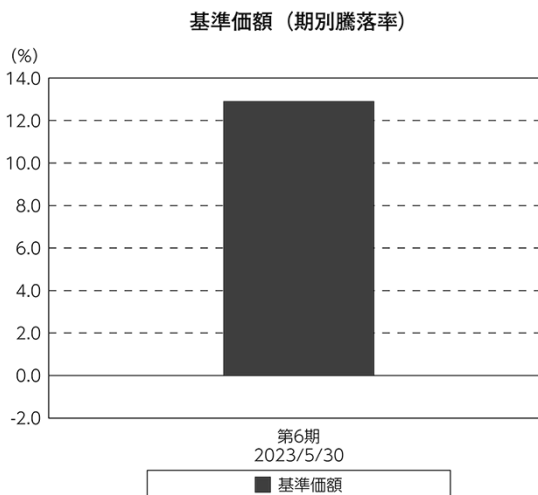
業種配分については、各企業のデジタル化機運の高まりやAI投資などで業績拡大が期待される「情報・通信業」や独自のビジネスモデルを有し今後独自要因で成長が見込まれる企業が多い「サービス業」、データセンターや半導体需要の底打ちが期待される「電気機器」などのウエイトを高位に維持しました。

AIの活用や開発が追い風となる銘柄群、少子高齢化に伴い中長期的な拡大が期待される医療福祉関連の銘柄群や成長回帰が期待される医療機器・医療DX関連銘柄群、EV・HV車の普及や脱炭素政策（環境政策）により恩恵を享受する銘柄群、インバウンド需要の拡大で恩恵を享受する銘柄群などを組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けていません。

右記グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



○今後の運用方針

外部環境については、米国は引き続き物価情勢や金融政策の動向などを注視するとともに、昨今の米国地銀を中心とした金融システムの不安定化や貸し出し態度の変化などが今後の景気にどのような影響を及ぼすか、慎重に見極めていく必要があると考えます。また、欧州はウクライナ情勢の動向、中国も台湾問題をめぐる米中対立の動向などには注意を要します。

一方、国内は、インバウンド消費や人流の更なる回復への期待、賃上げの機運の高まりによるデフレ脱却が期待されるほか、生成AIの普及に伴う半導体需要の回復の兆しが見られ、見通しが相対的に良好になると考えています。さらに、外国人投資家による日本株買いが確認されており、今後はその持続性が注目されます。新興株は株価に出遅れ感があり、業績見通しが良好な銘柄は投資妙味が高いと考えます。

成長が見込まれると考えているテーマは、AI関連や環境関連、インバウンド関連などに加え、健康関連や有力な自社IP（知的財産）を有する銘柄関連などです。また、中長期的には、エネルギー不足を背景とする省エネ投資やサプライチェーン再構築に向けた設備投資の動向などに注目しています。

上記テーマ以外にも、株価が下落したものの自社努力による業績回復が期待できる銘柄など、様々な観点から銘柄を組み入れています。調査の際は、その企業が「社会的課題を解決し今後の日本をより良くするのか」などを重要視しており、「経営陣との対話やできる限り現場を見ること」が大切だと考えています。

企業の「成長性」「収益性」「競争優位性」や、数値にすぐに表れにくい社長の求心力、社員や現場の雰囲気などの「定性面」にも着目することで、外部環境に左右されず、独自要因で長期的に成長する銘柄の発掘に最善を尽くしてまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2022年5月31日～2023年5月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 106 (106)	% 0.705 (0.705)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	106	0.705	
期中の平均基準価額は、15,054円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年5月31日～2023年5月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		30,082	57,728,819	30,169	58,397,443
		(401)	(-)		

(注1) 金額は受け渡し代金。

(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。

○株式売買比率

(2022年5月31日～2023年5月30日)

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	116,126,263千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,698,163千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	8.47

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月31日～2023年5月30日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2023年5月30日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (1.0%)			
サカタのタネ	9.7	—	—
鉱業 (0.3%)			
三井松島ホールディングス	31.7	—	—
K&Oエナジーグループ	—	15.1	34,443
建設業 (1.7%)			
ウエストホールディングス	42.6	18.7	51,967
ショーボンドホールディングス	—	4.3	24,295
サンヨーホームズ	18.3	—	—
ダイセキ環境ソリューション	—	60.7	60,153
オリエンタル白石	23.6	—	—
五洋建設	—	72	51,264
日揮ホールディングス	28.6	—	—
高砂熱学工業	—	17.9	42,226
食料品 (1.7%)			
カンロ	—	14.1	27,015
寿スビリツ	20.5	7.4	76,442
ライフドリンク カンパニー	26.6	28.6	104,104
わらべや日洋ホールディングス	—	10.8	24,516
繊維製品 (0.5%)			
セーレン	—	25.3	57,684
オンワードホールディングス	94	—	—
ゴールドウイン	—	1	11,810
化学 (4.9%)			
クラレ	—	18.7	25,375
石原産業	—	29	37,236
伊勢化学工業	—	6.4	57,600
三井化学	10.8	—	—
東京応化工業	3	—	—
ダイセル	—	30.7	36,195
住友ベークライト	—	8.2	45,674
旭有機材	27.2	31.1	115,692
恵和	7.7	—	—
扶桑化学工業	29.3	8	32,280

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トリケミカル研究所	13.4	7	18,193
日油	—	6.9	40,503
中国塗料	—	120.6	129,283
太陽ホールディングス	36	—	—
ミルボン	5.1	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	19.1	—	—
I n e	17.5	—	—
東洋合成工業	4.1	5.8	54,056
メック	46.6	14.6	47,231
デクセリアルズ	28.3	—	—
北興化学工業	74.3	—	—
J S P	—	8.3	13,661
医薬品 (1.0%)			
ロート製薬	9.8	—	—
鳥居薬品	—	2.4	8,292
J C Rファーマ	3.1	—	—
そーせいグループ	—	31.9	100,325
セルソース	44.1	11	28,083
モダリス	147.3	—	—
ガラス・土石製品 (2.5%)			
日東紡績	—	26.4	60,720
東洋炭素	39.5	29.5	150,450
ノリタケカンパニーリミテド	3.8	—	—
MARUWA	9.4	6.4	127,360
ニチアス	16.2	—	—
非鉄金属 (0.6%)			
日本電解	16	—	—
フジクラ	—	34.5	39,088
SWCC	51.4	—	—
平河ヒューテック	—	25	35,200
アサヒホールディングス	3.8	—	—
金属製品 (0.4%)			
エスイー	57.3	—	—
R S T e c h n o l o g i e s	—	4	12,980

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジェイテックコーポレーション	7.4	16.5	45,507
機械 (4.1%)			
日本製鋼所	19.9	—	—
タクマ	21	—	—
芝浦機械	—	30.1	134,848
牧野フライス製作所	7.4	—	—
DMG森精機	34.6	6.5	15,392
N I T T O K U	—	12.9	32,198
野村マイクロ・サイエンス	—	13.2	84,348
エヌ・ピー・シー	54.1	—	—
レオン自動機	—	9	13,140
日精樹脂工業	40.2	—	—
T O W A	9.3	—	—
ローツェ	7.5	3.9	44,967
ハーモニック・ドライブ・システムズ	—	12.9	63,339
三精テクノロジーズ	—	41.1	49,813
荏原製作所	9.1	—	—
CKD	10.4	—	—
フクシマガリレイ	—	3.8	19,760
竹内製作所	—	7.5	28,950
アマノ	11	—	—
ホシザキ	—	12.4	63,488
日立造船	49.2	—	—
スター精密	13	—	—
電気機器 (13.0%)			
A b a l a n c e	—	15.2	139,536
イビデン	—	10.7	81,748
富士電機	22.4	12.1	72,963
シンフォニアテクノロジー	—	35.6	59,096
山洋電気	8.5	8.8	66,968
オキサイド	11.8	—	—
湖北工業	18.1	3.4	16,439
ソシオネクスト	—	11.3	193,004
芝浦メカトロニクス	7.3	2.3	42,619
Q D レーザ	22	—	—
トレックス・セミコンダクター	15	—	—
東光高岳	46.8	—	—
ダイヘン	33.6	26.7	136,437

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
S E M I T E C	—	13.5	25,366
テラプローブ	—	16.6	52,871
J V C ケンウッド	—	108.7	55,328
日新電機	30.8	—	—
I D E C	11.6	—	—
アドテック プラズマ テクノロジー	17.3	—	—
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	8.6	21,379
エスケーエレクトロニクス	—	44.4	84,049
ワコム	9.3	—	—
E I Z O	—	13.3	63,840
日本電波工業	—	14	19,530
メイコー	27	—	—
ヒロセ電機	2.7	—	—
日本航空電子工業	21.8	18.2	47,047
リオン	8	—	—
横河電機	40.7	—	—
エスベック	13.3	—	—
日置電機	8.8	18.3	168,726
日本マイクロニクス	—	25.5	45,594
フェローテックホールディングス	19.8	6	20,220
コーセル	—	69.6	78,648
イリソ電子工業	—	11.4	48,792
レーザーテック	1	—	—
日本セラミック	—	12.2	31,305
遠藤照明	—	18.5	23,365
芝浦電子	9	5.8	35,264
日本シイエムケイ	130.8	62.6	28,545
エンプラス	9.2	9.9	56,727
大真空	43	—	—
三井ハイテック	1.8	—	—
新光電気工業	—	7.4	37,740
ニチコン	44.5	—	—
K O A	25.5	—	—
S C R E E N ホールディングス	1.5	—	—
輸送用機器 (0.8%)			
名村造船所	57	78.6	40,950
新明和工業	—	44.9	56,439
N O K	—	9	17,262

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
太平洋工業	15	—	—
豊田合成	3.3	—	—
精密機器 (2.1%)			
ナカニシ	26	10	28,600
東京計器	26	—	—
インターアクション	11	—	—
東京精密	9.8	3.5	21,595
マニー	18.3	—	—
トプコン	95.6	58.8	116,835
A&Dホロンホールディングス	18	41.4	68,641
朝日インテック	16	17.4	46,266
セイコーグループ	13.3	—	—
その他製品 (1.8%)			
スノーピーク	37	—	—
前田工織	—	12.4	37,200
フルヤ金属	9.9	6.7	66,464
SHOEI	13.7	—	—
萩原工業	12.8	—	—
広済堂ホールディングス	—	25.6	62,668
ヨネックス	19	—	—
アシックス	26.3	11.2	42,560
オカムラ	—	15.8	27,729
電気・ガス業 (—%)			
イーレックス	38	—	—
メタウォーター	14.8	—	—
陸運業 (0.5%)			
SBSホールディングス	3.4	—	—
小田急電鉄	—	10.6	21,973
富士急行	26.8	4.5	23,175
鴻池運輸	—	17.4	27,126
情報・通信業 (32.7%)			
T I S	1.9	—	—
コーエーテクモホールディングス	4.9	—	—
アイスタイル	—	81.4	43,711
エムアップホールディングス	245.3	—	—
デジタルハーツホールディングス	35.3	—	—
じげん	—	91.9	63,870
ビィキューブ	39	43	22,188

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フィックスターズ	—	56.2	77,050
SHIFT	8.1	6.2	150,784
テクマトリックス	63.9	15	27,345
GMOペイメントゲートウェイ	3.6	8.1	85,455
アドバンスト・メディア	—	23.9	39,602
インターネットイニシアティブ	30.2	55.1	152,627
GMOグローバルサイン・ホールディングス	12.2	—	—
フリービット	—	4.6	7,291
アイル	—	13.9	37,627
メディカル・データ・ビジョン	23.8	—	—
ラクス	31.4	33.5	75,978
チェンジホールディングス	32.3	—	—
シンクロ・フード	—	177.4	114,423
PKSHA Technology	12.1	27.2	75,017
マネーフォワード	19.7	22	125,620
Sun Asterisk	22.9	44	51,788
プラスアルファ・コンサルティング	22.8	42.4	128,260
ヤブリ	—	38	39,140
ENECHANGE	47.1	144.7	190,714
Appier Group	11.5	62.3	87,531
ビジョナル	20.5	18.3	124,623
サスメド	—	97.4	134,606
ユークス	—	13.9	27,911
コアコンセプト・テクノロジー	14.3	—	—
ユミルリンク	12.4	—	—
シンプレクス・ホールディングス	45.9	51.2	123,596
セーフィー	—	30.6	23,194
ワンキャリア	15.7	17.6	69,960
ラクスル	26.8	70.2	92,453
メルカリ	—	16.3	46,308
I P S	—	11.6	26,355
フレクト	6.6	—	—
グローバルセキュリティエキスパート	25.8	31.2	144,768
J D S C	—	115	129,375
F i n a t e x tホールディングス	—	117.7	77,682
スマレジ	—	43	102,211
ミンカブ・ジ・インフォノイド	14.8	11.8	21,664
トピラスシステムズ	—	7.1	7,014

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
バルテス	—	11.2	35,056
Sansan	—	75.1	123,689
Chatwork	—	77.8	87,602
ギフトィ	86.5	41.4	87,768
HENNGE	12	—	—
メドレー	28.2	9.9	47,421
ベース	—	30.9	173,658
JMDC	41.9	31.2	172,536
J TOWER	7.4	5	28,500
サイバーセキュリティクラウド	—	7.8	19,445
TDCソフト	—	33.2	48,903
フューチャー	113.8	40.9	71,615
東映アニメーション	3.3	1.8	23,274
ウェザーニューズ	6.1	7.6	51,376
ANYCOLOR	—	12.8	77,056
eWeLL	—	3.6	18,000
tripla	—	10.2	23,194
スマートドライブ	—	12.5	29,137
ELEMENTS	—	17.6	17,142
カバー	—	56.4	109,472
モンスターラボホールディングス	—	59.9	44,565
ビジョン	83.4	120.1	202,969
USEN-NEXT HOLDINGS	—	22.6	73,789
KADOKAWA	19.3	21.3	66,136
東宝	5.5	—	—
DTS	1	—	—
アイ・エス・ピー	—	12.6	19,580
卸売業 (3.3%)			
エレマテック	8	—	—
テンボスホールディングス	—	7.2	17,287
円谷フィールズホールディングス	—	64	142,720
双日	42.9	—	—
スターティアホールディングス	—	24.6	29,446
シークス	—	14	20,860
BuySell Technologies	30.6	14.8	76,960
キヤノンマーケティングジャパン	8.4	—	—
岩谷産業	—	4.3	28,767
加賀電子	10.5	5.4	28,512

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オブティマスグループ	66.7	—	—
バリュエンスホールディングス	12	41.1	94,324
日鉄物産	9.3	—	—
小売業 (2.9%)			
アダストリア	5.9	16.7	45,908
バルグループホールディングス	—	18.4	62,008
ビックカメラ	88	—	—
トレジャー・ファクトリー	—	17.2	27,227
物語コーポレーション	—	4.9	15,288
三越伊勢丹ホールディングス	20	—	—
シュッピン	13.4	—	—
ネクステージ	33.4	—	—
FOOD & LIFE COMPANIES	—	12.1	39,325
HYUGA PRIMARY CARE	7	—	—
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	17.1	—	—
ゼンショーホールディングス	—	7.4	41,958
ユナイテッドアローズ	—	6	14,406
ゼビオホールディングス	—	45.1	51,639
ギフトホールディングス	30.9	17.9	91,290
証券、商品先物取引業 (0.2%)			
ウエルスナビ	—	23.4	28,665
保険業 (1.6%)			
F P パートナー	—	24.9	200,694
アニコム ホールディングス	—	24	14,448
その他金融業 (—%)			
プレミアグループ	19.7	—	—
不動産業 (2.6%)			
SREホールディングス	—	8.7	32,581
クリアール	—	9.8	51,940
オープンハウスグループ	—	3	15,960
ティーケービー	33.6	22.1	55,272
テンポイノベーション	—	18.2	19,182
アズーム	10.5	7.1	42,884
霞ヶ関キャピタル	—	4.3	16,684
パーク 2 4	49	26.6	54,636
エリアリンク	27.4	29.1	63,117
カチタス	21.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サービス業 (20.8%)			
メンバーズ	46.2	—	—
新日本科学	—	46.8	106,376
ウェルネット	—	46.8	28,501
ライク	11.6	—	—
エスプール	120.8	—	—
バリューコマース	5.8	—	—
セブテーニ・ホールディングス	134.4	—	—
テイクアンドギヴ・ニーズ	40.8	26.3	29,324
シーティーエス	26.2	—	—
ラウンドワン	35.8	—	—
リゾートトラスト	53.4	16.4	34,308
早稲田アカデミー	18.4	—	—
クリーク・アンド・リバー社	21.4	—	—
エフアンドエム	43.9	—	—
シダックス	70.7	—	—
弁護士ドットコム	—	22.5	78,187
アドベンチャー	10.7	15.3	135,405
Keeper 技研	16.4	10	54,800
イー・ガーディアン	8.5	—	—
ジャパンマテリアル	65.7	106.1	239,361
チャーム・ケア・コーポレーション	—	38	45,866
トレンダーズ	—	49.8	61,254
アライドアーキテクツ	92.2	—	—
シグマクシス・ホールディングス	74.2	80.8	92,677
フリークアウト・ホールディングス	46	—	—
エラン	87.7	—	—
エアトリ	31.9	37	98,050
インソース	53.2	81	99,063
ベिकाレント・コンサルティング	2.9	21.4	108,712
Unipos	135	—	—
ミダックホールディングス	11.6	—	—
ABホテル	—	3.4	8,486
日総工産	—	180.8	154,041
ライトアップ	2.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マネジメントソリューションズ	20.8	16.9	51,714
ポート	—	43.6	70,326
ベルトラ	—	99	60,885
アンビスホールディングス	13.9	20.2	59,731
フォーラムエンジニアリング	—	49.5	56,380
Next Tone	13.6	—	—
Macbee Planet	—	4.8	78,672
グッドパッチ	—	95.1	93,007
ダイレクトマーケティングミックス	19.9	—	—
LITALICO	27.5	37.9	89,747
アイドマ・ホールディングス	32.4	—	—
リファインパスグループ	13.6	40	68,320
アドバンテッジリスクマネジメント	—	42	23,226
リログループ	32.9	32.5	62,757
Green Earth Institute	102.5	—	—
マイクロ波化学	—	15.5	25,435
サンウェルズ	—	13.3	41,296
TREホールディングス	86.2	—	—
プティックス	—	22	45,892
大栄環境	—	33.6	67,401
ispace	—	24.6	43,050
M&A総研ホールディングス	—	11.2	106,400
マイクロアド	—	13.7	66,171
INTLOOP	—	9.4	62,698
ジャパニクス	—	6.2	17,341
共立メンテナンス	3.6	4	19,880
乃村工藝社	38.4	106.7	100,298
応用地質	24	26.9	50,975
ダイセキ	22.6	16.3	59,087
合 計	株数・金額 6,032	6,347	13,454,531
	銘柄数<比率>	204	218 <99.2%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >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

(2023年5月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	13,454,531	94.4
コール・ローン等、その他	801,088	5.6
投資信託財産総額	14,255,619	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年5月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,255,619,174
コール・ローン等	188,136,953
株式(評価額)	13,454,531,700
未収入金	531,593,033
未収配当金	81,357,488
(B) 負債	686,395,282
未払金	525,877,491
未払解約金	160,517,286
未払利息	505
(C) 純資産総額(A-B)	13,569,223,892
元本	8,437,342,814
次期繰越損益金	5,131,881,078
(D) 受益権総口数	8,437,342,814口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,082円

(注1) 当ファンドの期首元本額は8,862,540,131円、期中追加設定元本額は2,403,053,546円、期中一部解約元本額は2,828,250,863円です。

(注2) 2023年5月30日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・日本中小型株ファンド(適格機関投資家限定) 5,901,881,400円
- ・日本中小型株ファンド 2,535,461,414円

(注3) 1口当たり純資産額は1,6082円です。

○損益の状況 (2022年5月31日～2023年5月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	162,842,974
受取配当金	162,987,968
その他収益金	1,779
支払利息	△ 146,773
(B) 有価証券売買損益	1,693,324,773
売買益	4,790,159,826
売買損	△3,096,835,053
(C) 保管費用等	△ 12
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,856,167,735
(E) 前期繰越損益金	3,762,418,730
(F) 追加信託差損益金	1,154,271,439
(G) 解約差損益金	△1,640,976,826
(H) 計(D+E+F+G)	5,131,881,078
次期繰越損益金(H)	5,131,881,078

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

(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

2022年5月31日から2023年5月30日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

■ MFS外国株グロース・ファンド F (適格機関投資家専用)

第15期 (決算日 2023年10月20日)

● ファンドの概要

運用会社	MFS インベストメント・マネジメント株式会社
運用方針	投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	「MFS外国株グロース マザーファンド」受益証券を主要な投資対象とします。
組入制限	<p>株式への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。</p> <p>投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。</p> <p>デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定します。</p> <p>同一銘柄の株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p>

●1 万口当たりの費用明細

(2022年10月21日～2023年10月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a)信託報酬 (投信会社)	563 (536)	0.866 (0.825)	(a)信託報酬 = 各期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(14)	(0.022)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(12)	(0.019)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料 (株式)	11 (11)	0.017 (0.017)	(b)売買委託手数料 = 各期中の売買委託手数料÷各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
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c)その他費用 (保管費用)	58 (22)	0.090 (0.034)	(c)その他費用 = 各期中のその他費用÷各期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び
(監査費用)	(32)	(0.049)	資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(4)	(0.007)	・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	632	0.973	
期中の平均基準価額は、65,017円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を各期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

● 損益の状況

(自 2022年10月21日 至 2023年10月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△19
支払利息	△19
(B) 有価証券売買損益	116,521,477
売買益	142,238,082
売買損	△25,716,605
(C) 信託報酬等	△7,654,716
(D) 当期損益金(A+B+C)	108,866,742
(E) 前期繰越損益金	149,432,385
(F) 追加信託差損益金	428,377,248
(配当等相当額)	(398,467,710)
(売買損益相当額)	(29,909,538)
(G) 計(D+E+F)	686,676,375
次期繰越損益金(G)	686,676,375
追加信託差損益金	428,377,248
(配当等相当額)	(398,467,710)
(売買損益相当額)	(29,909,538)
分配準備積立金	258,299,146
繰越損益金	△19

(注 1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注 4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0.0 円)、費用控除後の有価証券等損益額(108,866,749 円)、信託約款に規定する収益調整金(428,377,229 円)および分配準備積立金(149,432,397 円)より分配対象収益は 686,676,375 円 (10,000 口当たり 59,729 円)ですが、当期に分配した金額はありません。

●組入資産の明細（2023年10月20日現在）

親投資信託残高

項目	期首（前期末）	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
MFS外国株グロース マザーファンド	124,752	99,659	801,304

（注）口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

●親投資信託の組入資産明細（2023年10月20日現在）

下記は、MFS外国株グロース マザーファンド全体(2,252,459千口)の内容です。

<外国株式>

銘柄	期首		当期末		業種
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	61	55	532	79,847	ヘルスケア機器・サービス
ADOBE INC	55	34	1,901	285,185	ソフトウェア・サービス
ANALOG DEVICES INC	78	135	2,293	343,894	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	188	170	2,986	447,829	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BECTON DICKINSON AND CO	53	48	1,244	186,648	ヘルスケア機器・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	222	317	2,952	442,686	半導体・半導体製造装置
BOSTON SCIENTIFIC CORP	566	394	1,991	298,670	ヘルスケア機器・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	322	291	2,354	353,099	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHURCH & DWIGHT CO INC	259	264	2,371	355,635	家庭用品・パーソナル用品
CREDICORP LTD	75	68	862	129,276	銀行
DANAHER CORP	73	66	1,373	206,042	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOODY'S CORP	49	44	1,380	207,083	金融サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	143	-	-	-	ソフトウェア・サービス
THE WALT DISNEY CO	-	163	1,361	204,191	メディア・娯楽
ELECTRONIC ARTS INC	190	57	735	110,222	メディア・娯楽
EQUIFAX INC	90	37	677	101,642	商業・専門サービス

銘柄	期首		当期末		業種
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	24	99	1,376	206,369	家庭用品・パーソナル用品
FISERV INC	242	150	1,687	253,057	金融サービス
GARTNER INC	25	57	2,047	307,001	ソフトウェア・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	63	172	1,894	284,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	187	211	1,267	190,083	食品・飲料・タバコ
MARSH & MCLENNAN COS	67	60	1,156	173,429	保険
MICROSOFT CORP	236	245	8,119	1,217,574	ソフトウェア・サービス
XCEL ENERGY INC	155	233	1,380	207,006	公益事業
NIKE INC -CL B	222	233	2,405	360,681	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	27	12	198	29,711	食品・飲料・タバコ
ROSS STORES INC	170	154	1,790	268,541	一般消費財・サービス流通・小売り
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	163	-	-	-	金融サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	281	180	937	140,567	金融サービス
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	464	-	-	-	運輸
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	47	65	1,557	233,536	素材
STARBUCKS CORP	89	80	761	114,194	消費者サービス
STRYKER CORP	50	28	773	115,926	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	67	40	607	91,105	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	38	28	1,327	199,110	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COMPANIES INC	173	156	1,409	211,304	一般消費財・サービス流通・小売り
MASTERCARD INC-CLASS A	28	25	991	148,611	金融サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	152	181	4,236	635,291	金融サービス
ACCENTURE PLC-CL A	110	121	3,687	552,914	ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	44	40	945	141,722	商業・専門サービス
TE CONNECTIVITY LTD	107	96	1,156	173,482	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	188	170	1,534	230,130	自動車・自動車部品

銘柄		期首		当期末		業種
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
EATON CORP PLC	-	88	1,760	263,990	資本財	
ICON PLC	132	119	2,692	403,784	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUBBELL INC	-	38	1,090	163,560	資本財	
BLACK KNIGHT INC	199	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
STERIS PLC	91	110	2,387	358,017	ヘルスケア機器・サービス	
CIGNA CORP	20	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス	
OTIS WORLDWIDE CORP	181	164	1,281	192,246	資本財	
BLACKSTONE GROUP INC/THE -A	29	-	-	-	金融サービス	
AON PLC	70	64	2,043	306,474	保険	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	-	419	2,990	448,494	運輸	
VERALTO CORP	-	22	155	23,284	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FORTIVE CORP - W/I	307	168	1,198	179,710	資本財	
ALPHABET INC-CL A	629	443	6,110	916,344	メディア・娯楽	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	11	-	-	-	メディア・娯楽	
小計	株数・金額	7,537	6,634	89,979	13,493,289	
	銘柄数<比率>	51	49	-	<74.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
DOLLARAMA INC	61	120	1,133	123,825	一般消費財・サービス流通・小売り	
THOMSON REUTERS CORP.	47	-	-	-	商業・専門サービス	
CGI INC	169	206	2,794	305,270	ソフトウェア・サービス	
BROOKFIELD ASSET MANAGMT LTD	-	271	1,146	125,231	金融サービス	
THOMSON REUTERS CORP.	-	43	726	79,385	商業・専門サービス	
小計	株数・金額	278	642	5,800	633,713	
	銘柄数<比率>	3	4	-	<3.5%>	

銘柄		期首		当期末		業種
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		95	64	1,132	179,484	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	95	64	1,132	179,484	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.0%>	
(フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITON		31	22	1,483	235,187	耐久消費財・アパレル
CAPGEMINI		-	43	722	114,480	ソフトウェア・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		-	98	1,436	227,812	資本財
小計	株数・金額	31	164	3,642	577,480	
	銘柄数<比率>	1	3	-	<3.2%>	
(オランダ)						
WOLTERS KLUWER		104	94	1,143	181,277	商業・専門サービス
小計	株数・金額	104	94	1,143	181,277	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.0%>	
(スペイン)						
CELLNEX TELECOM SAU		400	361	995	157,813	電気通信サービス
小計	株数・金額	400	361	995	157,813	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.9%>	
ユーロ計	株数・金額	631	685	6,912	1,096,055	
	銘柄数<比率>	4	6	-	<6.1%>	
(イギリス)				千ポンド		
DIAGEO PLC		411	371	1,155	210,112	食品・飲料・タバコ
BURBERRY GROUP PLC		607	428	738	134,288	耐久消費財・アパレル
EXPERIAN PLC		-	173	457	83,279	商業・専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		219	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		2,463	2,223	1,232	224,037	一般消費財・サービス流通・小売り
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		94	-	-	-	消費者サービス
小計	株数・金額	3,795	3,197	3,584	651,717	
	銘柄数<比率>	5	4	-	<3.6%>	

銘柄		期首		当期末		業種
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)				千スイスフラン		
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	47	7	177	29,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	NESTLE SA-REG	126	114	1,127	189,408	食品・飲料・タバコ
	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	43	-	-	-	資本財
	JULIUS BAER GROUP LTD	127	114	634	106,562	金融サービス
	SIKA AG-REG	43	38	848	142,524	素材
小計	株数・金額	388	275	2,787	468,299	
	銘柄数<比率>	5	4	-	<2.6%>	
(香港)				千ホンコンドル		
	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,194	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
	TENCENT HOLDINGS LTD	671	684	19,918	381,829	メディア・娯楽
小計	株数・金額	1,865	684	19,918	381,829	
	銘柄数<比率>	2	1	-	<2.1%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
	NAVER CORP	118	136	2,470,123	272,948	メディア・娯楽
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	149	135	938,319	103,684	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	267	271	3,408,443	376,632	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<2.1%>	
(インド)				千インディアンルピー		
	HDFC BANK LIMITED	1,134	1,222	185,211	337,085	銀行
小計	株数・金額	1,134	1,222	185,211	337,085	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.9%>	

銘柄	期首	当期末				業種
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	42	55	9,114	186,310	その他	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	42	55	9,114	186,310	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.0%>	
合計	株数・金額	15,941	13,668	-	17,624,933	
	銘柄数<比率>	74	72	-	<97.3%>	

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

(注2)邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3)株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注3)-印は組み入れなし。

<外国投資信託受益証券、投資証券>

銘柄	期首	当期末				比率
	口数	口数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千ドル	千円	%	
AMERICAN TOWER CORP	7,081	10,272	1,637	245,584	1.4	
合計	証券数・金額	7,081	10,272	1,637	245,584	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.4%>	

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

(注2)< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3)単位未満は切り捨てです。

<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			
	単位数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	比率
不動産ファンド (アメリカ)	口	千ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP	10,272	1,637	245,584	1.4
小計	10,272	1,637	245,584	
小計	銘柄数<比率>	1	-	<1.4%>
合計	10,272		245,584	

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

(注)< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注)単位未満は切り捨て。

■グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2 (適格機関投資家専用)

第5期 (決算日 2022年12月1日)

●ファンドの概要

運用会社	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社
運用方針	投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅡの受益証券を主要な投資対象とします。
組入制限	<p>株式への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。</p> <p>新株引受権証券ならびに新株予約券証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。</p> <p>同一銘柄の株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p>

●1 万口当たりの費用明細

(2021/12/2~2022/12/1)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	円 155 (148) (1) (5)	% 0.854 (0.820) (0.006) (0.027)	(a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	2 (2)	0.013 (0.013)	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.002 (0.002)	(c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券の売買の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	5 (3) (2) (0)	0.025 (0.017) (0.009) (0.000)	(d) その他費用 = 各期中のその他費用 ÷ 各期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および 資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	162	0.894	
期中の平均基準価額は、18,104 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、簡便法により算出した結果です。

(注 2) 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、当ファンドに対応するものを含みます。

(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あります。

(注 4) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入してあります。

●損益の状況

(自 2021年12月2日 至 2022年12月1日)

項目	当期
	円
(A)配当等収益	△52
支払利息	△52
(B)有価証券売買損益	672,111,003
売買益	698,810,487
売買損	△26,699,484
(C)信託報酬等	△52,805,525
(D)当期損益金(A+B+C)	619,305,426
(E)前期繰越損益金	1,337,879,703
(F)追加信託差損益金	1,608,604,501
(配当等相当額)	(1,292,760,927)
(売買損益相当額)	(315,843,574)
(G)計(D+E+F)	3,565,789,630
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,565,789,630
追加信託差損益金	1,608,604,501
(配当等相当額)	(1,295,569,044)
(売買損益相当額)	(313,035,457)
分配準備積立金	1,957,185,129

(注 1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注 4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(92,131,719 円)、費用控除後の有価証券等損益額(527,173,707 円)、信託約款に規定する収益調整金(1,608,604,501 円)および分配準備積立金(1,337,879,703 円)より分配対象収益は 3,565,789,630 円(10,000 口当たり 8,804 円)ですが、当期に分配した金額はありません。

●組入資産の明細 (2022年12月1日現在)

親投資信託残高

種類	当期首 (前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅡ	2,722,753	3,724,822	7,615,771

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

●親投資信託の組入資産明細 (2022年12月1日現在)

下記は、グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅡ全体(34,028,245千口)の内容です。

<外国株式>

銘柄	期首	当期末			業種
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	2,095	1,755	18,883	2,588,682	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL	3,043	2,887	16,325	2,238,004	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	956	687	17,137	2,349,398	ヘルスケア機器・サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	276	467	6,966	955,005	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA CO	1,873	1,463	9,308	1,276,145	食品・飲料・タバコ
DANAHER CORP	903	992	27,122	3,718,229	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EQUIFAX INC	-	487	9,618	1,318,563	商業・専門サービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	70	-	-	-	各種金融
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	1,103	807	5,861	803,491	ソフトウェア・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	1,547	1,892	20,494	2,809,579	各種金融
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	211	273	6,442	883,168	家庭用品・パーソナル用品
MOODY'S CORPORATION	193	218	6,526	894,710	各種金融
NIKE INC-CL B	440	623	6,835	937,115	耐久消費財・アパレル
OTIS WORLDWIDE CORP	-	1,018	7,954	1,090,544	資本財
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	4,991	3,695	36,836	5,049,879	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首	当期末				業種
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
PROCTER & GAMBLE CO	1,834	965	14,399	1,974,042	家庭用品・パーソナル用品	
ROPER TECHNOLOGIES INC	270	282	12,385	1,697,985	資本財	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	469	415	23,253	3,187,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VISA INC-CLASS A SHARES	1,342	1,473	31,971	4,383,029	ソフトウェア・サービス	
ZOETIS INC	352	334	5,151	706,263	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCENTURE PLC-CL A	856	795	23,934	3,281,176	ソフトウェア・サービス	
STERIS PLC	54	294	5,463	748,946	ヘルスケア機器・サービス	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1,030	595	15,724	2,155,638	ソフトウェア・サービス	
MICROSOFT CORP	1,743	1,806	46,088	6,318,340	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	25,661	24,231	374,685	51,365,702	
	銘柄数<比率>	22	23	-	<73.8%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
SAP SE	1,879	2,428	25,371	3,626,610	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	1,879	2,428	25,371	3,626,610	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<5.2%>	
(ユーロ・・・フランス)						
LOREAL	222	264	9,377	1,340,349	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	127	167	12,363	1,767,173	耐久消費財・アパレル	
PERNOD-RICARD	631	589	11,131	1,591,152	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	981	1,021	32,871	4,698,676	
	銘柄数<比率>	3	3	-	<6.8%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
HEINEKEN NV	1,101	1,186	10,477	1,497,706	食品・飲料・タバコ	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	2,450	1,903	1,908	272,800	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	3,551	3,090	12,386	1,770,506	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<2.5%>	

銘柄		期首	当期末			業種	
			株数	株数	評価額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ・・・その他)							
RELX PLC		1,020	875	2,347	335,494	商業・専門サービス	
小計	株数・金額	1,020	875	2,347	335,494		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.5%>		
ユーロ計	株数・金額	7,432	7,415	72,976	10,431,287		
	銘柄数<比率>	7	7	-	<15.0%>		
(イギリス)				千ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		3,358	-	-	-	食品・飲料・タバコ	
EXPERIAN PLC		1,493	2,188	6,358	1,053,837	商業・専門サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		4,706	4,106	24,424	4,048,128	家庭用品・パーソナル用品	
RELX PLC		3,888	3,341	7,724	1,280,286	商業・専門サービス	
小計	株数・金額	13,446	9,636	38,507	6,382,252		
	銘柄数<比率>	4	3	-	<9.2%>		
合計	株数・金額	46,540	41,283	-	68,179,242		
	銘柄数<比率>	33	33	-	<98.0%>		

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

(注 2)邦貨換算金額欄の<>内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注 3)株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注 4)-印は組み入れなし。

ノムラF0Fs用・グローバル・クオリティ・セレクト（適格機関投資家専用）

第1期(2022年2月16日～2022年11月28日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2022年2月16日以降、無期限とします。	
運用方針	グローバル・バリュー・オープン マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、内外の株式（DR（預託証書）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質外貨建資産の為替ヘッジについては、弾力的に為替ヘッジ比率の変更を行なうことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラF0Fs用・グローバル・クオリティ・セレクト マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。 内外の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラF0Fs用・グローバル・クオリティ・セレクト マザーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 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。
配分方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準 価額	ベンチマーク		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
		期騰 落 率	期騰 落 率			
(設定日) 2022年2月16日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2022年11月28日)	11,272	12.7	6.2	97.3	—	223

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（=MSCIワールド インデックス フリー（円換算ベース））は、MSCI World Index Free（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

*MSCI World Index Freeに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI社に帰属しております。

(出所) MSCI、ブルームバーグ

○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 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(設定日) 2022年2月16日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —
2月末	9,770	△2.3	△2.7	96.2	—	
3月末	10,610	6.1	7.0	96.1	—	
4月末	10,461	4.6	2.4	94.8	—	
5月末	10,501	5.0	1.9	95.8	—	
6月末	10,405	4.1	△0.7	96.0	—	
7月末	10,701	7.0	3.1	96.9	—	
8月末	10,713	7.1	3.7	96.0	—	
9月末	10,239	2.4	△1.7	95.1	—	
10月末	11,104	11.0	7.4	96.0	—	
(期 末) 2022年11月28日	11,272	12.7	6.2	97.3	—	

*騰落率は設定日比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当ファンドの基準価額は、当期初、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が嫌気されたことなどから下落しました。3月中旬、FOMC（米連邦公開市場委員会）が市場予想と同じく0.25%の政策金利引き上げを決定し重要イベントを通過したことなどから上昇しました。その後6月にかけては、物価上昇への過度な警戒感が和らいだことや、為替市場で米ドル高・円安が進行したことなどから上昇する一方、米金融政策の正常化ペースが加速するとの見方が強まり下落するなど一進一退の展開となりました。8月中旬にかけては、米労働市場の底堅さが示されたことや、市場予想を上回る4-6月期米企業決算を好感したことなどから上昇基調で推移し、その後、FRB（米連邦準備制度理事会）のパウエル議長がインフレ抑制を最優先に利上げを継続する方針を示したことで、早期の利下げ期待が後退したことなどから下落しました。9月に入ると、原油価格の下落によってインフレ圧力への懸念が和らいだことなどから上昇する場面もありましたが、世界的な金融引き締めによって投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから下落しました。当期末にかけては、英当局者らが大規模減税策のほぼ全てを撤回すると表明し、英首相交代で同国の政治と金融市場の混乱が収束に向かうとの期待感が高まったことや、欧米の金融当局が利上げペースを減速させるとの見方が広がったことなどから上昇しました。

【運用経過】

主要投資対象である[グローバル・バリュー・オープン マザーファンド]受益証券を、期を通じておおむね高位に組み入れました。
[グローバル・バリュー・オープン マザーファンド]の運用につきましては、業種別比率で、収益力や増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、ヘルスケアや情報技術などをオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めめの投資比率）としました。一方、エネルギーやコミュニケーション・サービスなどをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である[グローバル・バリュー・オープン マザーファンド]受益証券の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。
[グローバル・バリュー・オープン マザーファンド]の運用については、特定の国や業種に偏重しないように、リスク分散に留意しながら実行してまいります。また、引き続き株式の組入比率を高位に保ち、運用資産の長期的な成長を目指してまいります。なお、ファンドは組入外貨建資産の為替ヘッジについて、ヘッジ比率を0%におくことを基本としつつ、急激な円高が予想される場合には、投資環境、ヘッジコスト等を総合的に勘案しながら、弾力的に対応します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年2月16日～2022年11月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.509	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(50)	(0.474)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.009)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.026)	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
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.029	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(3)	(0.029)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.017	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(2)	(0.017)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.014	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	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)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	59	0.569	
期中の平均基準価額は、10,500円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年2月16日～2022年11月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル・バリュール・オープン マザーファンド	千口 44,782	千円 201,121	千口 947	千円 4,612

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年2月16日～2022年11月28日)

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
	グローバル・バリュール・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	5,862,518千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,598,764千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.37

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月16日～2022年11月28日)

該当事項はございません。

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す。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年2月16日～2022年11月28日)

設定時残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2022年11月28日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
グローバル・バリュール・オープン マザーファンド	千口 43,834	千円 223,105

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2022年11月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・バリュール・オープン マザーファンド	223,105	99.6
コール・ローン等、その他	848	0.4
投資信託財産総額	223,953	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル・バリュール・オープン マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（17,612,216千円）の投資信託財産総額（18,615,553千円）に対する比率は94.6%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=139.10円、1カナダドル=103.73円、1英ポンド=167.91円、1スイスフラン=147.02円、1デンマーククローネ=19.41円、1ユーロ=144.32円、1香港ドル=17.80円、1新台幣ドル=4.5081円、1ニュージーランドドル=86.69円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月28日現在)

○損益の状況 (2022年2月16日～2022年11月28日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	223,953,865
コール・ローン等	848,026
グローバル・バリュール・オープン マザーファンド(評価額)	223,105,839
(B) 負債	400,945
未払信託報酬	398,949
未払利息	1
その他未払費用	1,995
(C) 純資産総額(A-B)	223,552,920
元本	198,317,302
次期繰越損益金	25,235,618
(D) 受益権総口数	198,317,302口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,272円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 51
支払利息	△ 51
(B) 有価証券売買損益	26,290,610
売買益	26,647,537
売買損	△ 356,927
(C) 信託報酬等	△ 953,396
(D) 当期損益金(A+B+C)	25,337,163
(E) 追加信託差損益金	△ 101,545
(売買損益相当額)	(△ 101,545)
(F) 計(D+E)	25,235,618
次期繰越損益金(F)	25,235,618
追加信託差損益金	△ 101,545
(配当等相当額)	(365,543)
(売買損益相当額)	(△ 467,088)
分配準備積立金	25,337,163

(注) 期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は201,208,762円、期中一部解約元本額は3,891,460円、1口当たり純資産額は1,1272円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額62,626,181円。(21年11月30日～22年11月28日、グローバル・バリュール・オープン マザーファンド)

*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。

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

グローバル・バリュー・オープン マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日2022年11月28日）

作成対象期間（2021年11月30日～2022年11月28日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等について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。

運用方針	株式への投資にあたっては、配当利回り等の各種バリュー指標をもとに、ポートフォリオマネージャーの判断に基づき割安と思われる銘柄に投資を行なうことを基本とします。 株式の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。 外貨建資産の為替ヘッジについては、弾力的に為替ヘッジ比率の変更を行なうことを基本とします。
主な投資対象	内外の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		騰落	中率	騰落	中率			
	円		%		%	%	%	百万円
17期(2018年11月28日)	27,118		6.1	△	0.2	97.9	—	6,584
18期(2019年11月28日)	30,783		13.5		10.6	98.4	—	7,363
19期(2020年11月30日)	33,075		7.4		7.2	98.3	—	7,901
20期(2021年11月29日)	43,581		31.8		31.8	97.4	—	12,363
21期(2022年11月28日)	50,897		16.8		5.6	97.5	—	18,615

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク(=MSCIワールドインデックスフリー(円換算ベース))は、MSCI World Index Free(現地通貨ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。
*MSCI World Index Freeに関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI社に帰属しております。
(出所) MSCI、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

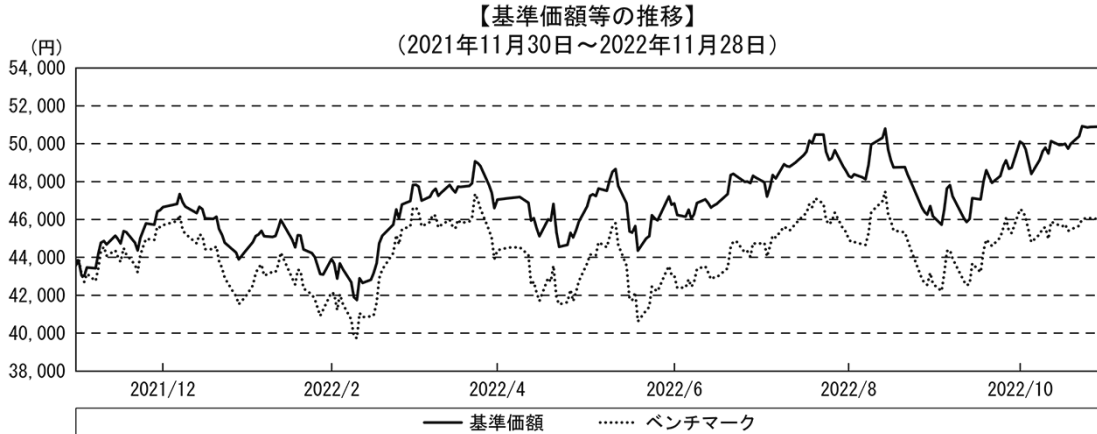
年月日	基準	価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落	騰落率	騰落	騰落率		
(期首) 2021年11月29日	円		%		%	%	%
11月末	43,581		—		—	97.4	—
12月末	43,832		0.6		0.9	96.5	—
2022年1月末	46,661		7.1		4.9	95.9	—
2月末	44,794		2.8		△2.4	96.3	—
3月末	43,911		0.8		△3.3	96.4	—
4月末	47,740		9.5		6.4	96.3	—
5月末	47,054		8.0		1.8	95.0	—
6月末	47,257		8.4		1.3	95.9	—
7月末	46,846		7.5		△1.2	96.1	—
8月末	48,208		10.6		2.6	97.1	—
9月末	48,289		10.8		3.1	96.2	—
10月末	46,172		5.9		△2.2	95.3	—
(期末) 2022年11月28日	50,108		15.0		6.8	96.2	—
	50,897		16.8		5.6	97.5	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCIワールド インデックス フリー (円換算ベース) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首43,581円から期末50,897円となりました。

- (上 昇) FDA (米国食品医薬品局) が新型コロナウイルスの飲み薬の緊急使用を承認したこと
- (下 落) 米金融政策の正常化が早期に進むとの見方が強まったこと、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が嫌気されたこと、米長期金利が上昇したこと
- (上 昇) FOMC (米連邦公開市場委員会) が市場予想と同じく0.25%の政策金利引き上げを決定し重要イベントを通過したこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと
- (下 落) ロシアが経済制裁に対抗してポーランドやブルガリアなどへの天然ガスの供給停止を発表するなど、欧州経済の先行き不透明感が意識されたこと
- (上 昇) 物価上昇への過度な警戒感が和らいだこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと
- (下 落) 米金融政策の正常化ペースが加速するとの見方が強まったこと、米長期金利が上昇したこと
- (上 昇) 米労働市場の底堅さが示されたこと、市場予想を上回る2022年4－6月期米企業決算を好感したこと
- (下 落) FRB (米連邦準備制度理事会) のパウエル議長がインフレ抑制を最優先に利上げを継続する方針を示したことで、早期の利下げ期待が後退したこと、米長期金利が上昇したこと

- (上 昇) 原油価格の下落によってインフレ圧力への懸念が和らいだこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと
- (下 落) 世界的な金融引き締めによって投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、米長期金利が上昇したこと
- (上 昇) 英当局者らが大規模減税策のほぼ全てを撤回すると表明し、英首相交代で同国の政治と金融市場の混乱が収束に向かうとの期待感が高まったこと、欧米の金融当局が利上げペースを減速させるとの見方が広がったこと

○当ファンドのポートフォリオ

○組入比率

株式（投資信託証券を含む）組入比率はおおむね高位を維持しました。

○期中の主な動き

- (1) 地域別比率につきましては、ベンチマークの地域別比率に留意しながら運用しました。
- (2) 業種別比率につきましては、収益力や増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、ヘルスケアや情報技術などをオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としました。一方、コミュニケーション・サービスやエネルギーなどをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。
- (3) 銘柄につきましては、収益の安定性と資本政策に対する信頼度が高く、配当利回りや増配の傾向などから割安と判断したAPPLE INC（米国、コンピュータ・周辺機器）、MICROSOFT CORP（米国、ソフトウェア）、JOHNSON & JOHNSON（米国、医薬品）、BROADCOM INC（米国、半導体・半導体製造装置）、PEPSICO INC（米国、飲料）などを組入上位銘柄としました。
- (4) 為替ヘッジ（為替の売り予約）につきましては、当期は行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

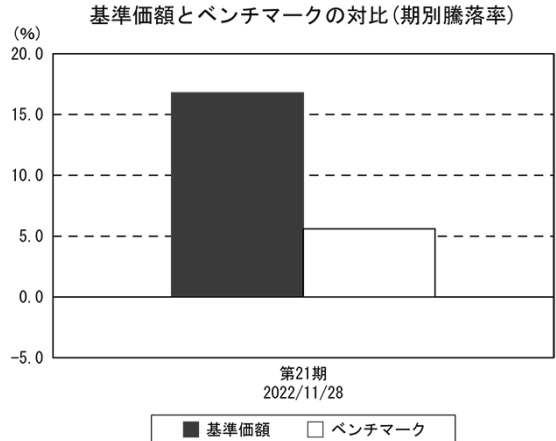
当期は、ベンチマーク（MSCIワールド インデックス フリー（円換算ベース））が5.6%の上昇となったのに対して、基準価額は16.8%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ①業種別では、相対的に配当利回りが低いことなどからアンダーウェイトとしていたコミュニケーション・サービスセクターの株価騰落率がベンチマークを下回ったこと、情報技術セクター内での銘柄選択効果がプラスに寄与したこと
- ②個別銘柄では、株主還元に対する姿勢が消極的であることなどから非保有としていた米国の一般消費財・サービス株やコミュニケーション・サービス株などの株価騰落率がベンチマークを下回ったこと

（主なマイナス要因）

- ①業種別では、業績と商品市況との連動性が高く、収益見通しが不安定であることからアンダーウェイトとしていたエネルギーセクターの株価騰落率がベンチマークを上回ったこと、金融セクター内での銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②個別銘柄では、長期の原油価格見通しを前提に評価すれば株価が割高であるとして非保有としていた米国のエネルギー株の株価騰落率がベンチマークを上回ったことや、カード決済事業の成長から増配余地があると見てオーバーウェイトとしていた米国の情報技術株の株価騰落率がベンチマークを下回ったこと



（注）ベンチマークは、MSCIワールド インデックス フリー（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドの運用チームは、優れた企業の株式を割安な水準で買い付け、長期にわたって保有することにより大きなリターンを得られると考えています。

優れた企業に共通している特徴として、

- 1) 「強い社会的使命や遠大な理想」が企業の長期的ゴールとして浸透している
- 2) 自らの強みを徹底的に活かしている
- 3) 社内に収益の成長を持続させる「仕組み」が確立している

という3点が挙げられます。

ポートフォリオの構築に際しては、①原材料価格や輸送費、人件費など、コストの上昇と景気減速が企業業績に悪影響を及ぼすような状況、②先進各国の中央銀行が金融政策の引き締めを継続するなかで債券市場の変動率が高まるような状況、③ウクライナ情勢の深刻化や米中関係、中台関係の悪化など、地政学的リスクが高まるような状況、などのリスク要因も意識した上で、

- (1) 安定した収益力と増配実績が確認でき、今後も業績の拡大が期待できる企業群、
- (2) 景気変動の波を超えて収益を生み出せる、差別化された商品や技術力、あるいはビジネスモデルを持った企業群、
- (3) 経営改革に注力し、収益性や株主還元策の改善が期待できる企業群、

などに注目していく方針です。

当ファンドは、グローバルに事業展開をし、かつ経営の質が高い割安株をポートフォリオの中核銘柄として注目しています。当ファンドで保有する企業の多くは強固な収益基盤を保有し、原材料価格や輸送費、人件費などが上昇する環境においても、そのコスト増を吸収、転嫁する競争力や優位性を保有していると考えられ、企業業績のインフレに対する耐性は高いものと見ています。今後の金融政策の引き締めから想定される景気減速に対しても、悪影響を吸収する余力が十分にあり、現在の配当利回りとその上昇余地を考慮すると、依然として投資価値は高いと考えます。

上記の運用方針は、特定の国や業種に偏重しないように、リスク分散に留意しながら実行してまいります。また、引き続き株式の組入比率を高位に保ち、運用資産の長期的な成長を目指してまいります。なお、ファンドは組入外貨建資産の為替ヘッジについて、ヘッジ比率を0%におくことを基本としつつ、急激な円高が予想される場合には、投資環境、ヘッジコスト等を総合的に勘案しながら、弾力的に対応します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月30日～2022年11月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 19 (19)	% 0.040 (0.040)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	10 (10)	0.022 (0.022)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.013 (0.013) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	35	0.075	
期中の平均基準価額は、46,739円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年11月30日～2022年11月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 75	千円 214,605	千株 41	千円 169,554
	アメリカ	百株 2,511 (8)	千米ドル 28,572 (△ 23)	百株 1,348	千米ドル 11,004
外 国	カナダ	110	千カナダドル 1,064	—	千カナダドル —
	イギリス	1,260	千英ポンド 2,248	718	千英ポンド 1,301
	スイス	257 (—)	千スイスフラン 1,838 (△ 47)	—	千スイスフラン —
	デンマーク	10	千デンマーククローネ 667	—	千デンマーククローネ —
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	684 (51)	4,760 (—)	84	1,009
	イタリア	2,046	1,282	—	—
	フランス	32	745	—	—
	イギリス	25	119	—	—
	スペイン	173	395	—	—
	ベルギー	64	227	—	—
	香港	4,574	千香港ドル 14,288	—	千香港ドル —
	台湾	1,690	千新台幣ドル 70,240	1,660	千新台幣ドル 44,859

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*()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。

○株式売買比率

(2021年11月30日～2022年11月28日)

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	8,292,028千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,921,512千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月30日～2022年11月28日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2022年11月28日現在)

国内株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
建設業 (19.8%)				
大和ハウス工業		33.2	42.1	134,509
機械 (51.0%)				
小松製作所		40.6	53	166,632
ダイキン工業		5.4	7.9	180,594
電気機器 (18.9%)				
三菱電機		78.5	90.8	128,300
輸送用機器 (10.3%)				
トヨタ自動車		—	34.6	70,341
情報・通信業 (—%)				
KDDI		36.5	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	194	228	680,377
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	< 3.7% >

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*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。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	123	147	1,572	218,708	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	48	48	766	106,575	バイオテクノロジー
AMGEN INC	96	73	2,071	288,118	バイオテクノロジー
ANALOG DEVICES INC	66	83	1,400	194,793	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	326	341	5,050	702,531	コンピュータ・周辺機器
BECTON, DICKINSON	48	51	1,214	168,882	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	16	29	2,139	297,613	資本市場
BLACKSTONE INC	—	87	783	108,915	資本市場
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	171	171	1,355	188,481	医薬品
BROADCOM INC	53	71	3,762	523,344	半導体・半導体製造装置
CVS HEALTH CORP	178	247	2,501	347,906	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHEVRON CORP	41	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	517	696	3,368	468,577	通信機器
COMCAST CORP-CL A	403	505	1,800	250,425	メディア
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	16	12	640	89,078	食品・生活必需品小売り
DUPONT DE NEMOURS INC	134	218	1,555	216,384	化学
EVERSOURCE ENERGY	100	111	915	127,288	電力
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	125	302	1,992	277,170	情報技術サービス
FOOT LOCKER INC	190	—	—	—	専門小売り
HOME DEPOT	54	77	2,513	349,575	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	38	78	1,716	238,749	コングロマリット
INTEL CORP	257	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	113	176	2,406	334,761	銀行
JOHNSON & JOHNSON	195	270	4,785	665,660	医薬品
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	35	770	107,111	パーソナル用品
LOCKHEED MARTIN	50	—	—	—	航空宇宙・防衛
MARSH & MCLENNAN COS	75	103	1,769	246,171	保険
MASTERCARD INC	36	76	2,669	371,369	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP	59	66	1,815	252,466	ホテル・レストラン・レジャー
MICROSOFT CORP	154	210	5,197	722,943	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	—	240	1,816	252,616	半導体・半導体製造装置
NEXTERA ENERGY INC	159	196	1,672	232,667	電力
NORTHERN TRUST CORP	79	114	1,075	149,630	資本市場
PAYCHEX INC	72	48	596	82,967	情報技術サービス
PEPSICO INC	158	196	3,608	501,950	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	268	300	2,948	410,147	タバコ
ROSS STORES INC	97	175	2,028	282,226	専門小売り
S&P GLOBAL INC	26	34	1,216	169,269	資本市場
SMITH (A. O.) CORP	145	284	1,756	244,374	建設関連製品
SUNCOR ENERGY INC	219	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TJX COS INC	55	—	—	—	専門小売り
3M CORP	116	178	2,308	321,080	コングロマリット
TRACTOR SUPPLY COMPANY	62	39	873	121,528	専門小売り
US BANCORP	250	403	1,783	248,109	銀行
UNION PAC CORP	53	93	1,983	275,970	陸運・鉄道
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	62	89	1,636	227,633	航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	47	63	3,436	478,012	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WELLS FARGO CO	75	—	—	—	銀行

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
TE CONNECTIVITY LTD	67	128	1,638	227,883	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,696 46	6,867 42	86,913 —	12,089,671 <64.9%>	
(カナダ)			千カナダドル			
NATIONAL BANK OF CANADA	136	173	1,714	177,891	銀行	
TORONTO DOMINION BANK	78	151	1,374	142,566	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	214 2	324 2	3,089 —	320,458 <1.7%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	149	—	—	—	タバコ	
PERSIMMON PLC	—	325	431	72,497	家庭用耐久財	
ASTRAZENECA PLC	90	155	1,701	285,659	医薬品	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	—	73	600	100,748	資本市場	
NATIONAL GRID PLC	547	796	812	136,425	総合公益事業	
CRODA INTERNATIONAL PLC	21	—	—	—	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	808 4	1,351 4	3,545 —	595,330 <3.2%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	57	74	2,317	340,664	医薬品	
ADECCO GROUP AG-REG	211	333	1,101	161,877	専門サービス	
NESTLE SA-REG	86	111	1,260	185,287	食品	
JULIUS BAER GROUP LTD	102	197	1,073	157,872	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	458 4	716 4	5,752 —	845,701 <4.5%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	104	115	9,766	189,575	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	104 1	115 1	9,766 —	189,575 <1.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	—	110	1,363	196,820	繊維・アパレル・贅沢品	
DEUTSCHE POST AG-REG	194	354	1,356	195,779	航空貨物・物流サービス	
SAP SE	88	123	1,308	188,811	ソフトウェア	
BASF SE	—	194	962	138,913	化学	
ALLIANZ SE-REG	37	34	715	103,311	保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	15	—	—	—	保険	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	102	197	1,233	178,062	自動車	
FUCHS PETROLUB SE-PREF	105	181	621	89,659	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	544 6	1,195 7	7,562 —	1,091,359 <5.9%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA	—	2,046	1,055	152,283	電力	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	2,046 1	1,055 —	152,283 <0.8%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	17	24	1,721	248,387	繊維・アパレル・贅沢品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	86	111	1,589	229,345	電気設備	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	103 2	136 2	3,310 —	477,733 <2.6%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	評価額		
(ユーロ…イギリス) UNILEVER PLC	百株 375	百株 401	千ユーロ 1,922	千円 277,445	パーソナル用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	1,922 -	277,445 <1.5%>		
(ユーロ…スペイン) INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	307	481	1,201	173,353	専門小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	1,201 -	173,353 <0.9%>		
(ユーロ…ベルギー) UMICORE	83	147	505	72,985	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	505 -	72,985 <0.4%>		
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	1,414 11	4,409 13	15,556 -	2,245,160 <12.1%>
(香港) PING AN INSURANCE GROUP CO-H ATA GROUP LTD HKT TRUST AND HKT LTD	1,885 1,152 7,460	3,335 1,756 9,980	千香港ドル 14,623 13,090 9,461	260,306 233,019 168,406	保険 保険 各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	10,497 3	15,071 3	37,175 -	661,732 <3.6%>
(台湾) DELTA ELECTRONICS INC TAIWAN SEMICONDUCTOR	1,270 1,060	- 2,360	千新台幣ドル -	- 117,528	電子装置・機器・部品 半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	2,330 2	2,360 1	117,528 -	529,827 <2.8%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	21,524 73	31,213 70	- -	17,477,459 <93.9%>

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

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年11月28日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 18,157,836	% 97.5
コール・ローン等、その他	457,717	2.5
投資信託財産総額	18,615,553	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産 (17,612,216千円) の投資信託財産総額 (18,615,553千円) に対する比率は94.6%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=139.10円、1カナダドル=103.73円、1英ポンド=167.91円、1スイスフラン=147.02円、1デンマーククローネ=19.41円、1ユーロ=144.32円、1香港ドル=17.80円、1新台幣ドル=4.5081円、1ニュージーランドドル=86.69円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,615,553,710
コール・ローン等	427,610,793
株式(評価額)	18,157,836,833
未収入金	997,068
未収配当金	29,109,016
(B) 負債	526
未払利息	526
(C) 純資産総額(A-B)	18,615,553,184
元本	3,657,486,817
次期繰越損益金	14,958,066,367
(D) 受益権総口数	3,657,486,817口
1万口当たり基準価額(C/D)	50,897円

(注) 期首元本額は2,836,864,180円、期中追加設定元本額は1,227,905,707円、期中一部解約元本額は407,283,070円、1口当たり純資産額は5,0897円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・グローバル・バリュー・オープン 2,375,530,381円
 ・グローバル・バリュー・オープン(確定拠出年金向け) 1,238,121,664円
 ・ノムラPFC用・グローバル・クオリティ・セレクト(適格機関投資家専用) 43,834,772円

○損益の状況 (2021年11月30日～2022年11月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	370,937,406
受取配当金	371,071,985
受取利息	9,863
その他収益金	12,375
支払利息	△ 156,817
(B) 有価証券売買損益	2,103,987,417
売買益	3,640,743,922
売買損	△ 1,536,756,505
(C) 保管費用等	△ 2,048,358
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,472,876,465
(E) 前期繰越損益金	9,526,419,830
(F) 追加信託差損益金	4,494,425,850
(G) 解約差損益金	△ 1,535,655,778
(H) 計(D+E+F+G)	14,958,066,367
次期繰越損益金(H)	14,958,066,367

* 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。

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○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	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 日本を除く世界の主要国の国債、政府機関債等を主要投資対象とした「外国債券インデックス・マザー・ファンド」受益証券に投資し、また実質的な組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行うことにより、中長期的にFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)に連動した投資成果の獲得を目指して運用を行います。 マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。 外貨建資産およびマザーファンド受益証券組入に伴う実質的な組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行います。 	
主要運用対象	ベビーフンド	外国債券インデックス・マザー・ファンド受益証券
	マザーファンド	日本を除く世界主要国の国債、政府機関債等
組入制限	ベビーフンド	<ul style="list-style-type: none"> マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 公社債への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限り、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> 公社債への投資割合には制限を設けません。 株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限り、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行う方針です。</p> <p>①分配対象額の範囲 分配対象額は、経費控除後の利子・配当収入および売買益(評価益を含みます)等全額とします。</p> <p>②分配方針 分配金額は、委託者が基準価額水準、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には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用方針 収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。</p>	

STATE STREET GLOBAL ADVISORS

ステート・ストリート 先進国債券インデックス・ オープン(為替ヘッジあり)

第7期運用報告書(全体版)
(決算日2023年2月20日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引き立てを賜り、厚く御礼申し上げます。

この度、「ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン(為替ヘッジあり)」は、2023年2月20日に第7期の決算を行いましたので、運用状況をご報告させていただきます。

今後とも、ご愛顧のほどよろしくお願い申し上げます。

<ファンドに関する照会先>

営業部

電話番号 03(4530)7333

お問い合わせ時間(営業日) 9:00~17:00

ホームページアドレス www.ssga.com/jp

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目23番1号 虎ノ門ヒルズ森タワー25階

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			<ベンチマーク> FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジベース)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	百万円
3期('19年 2月20日)	9,831	0	1.5	9,962	1.9	99.9	-	8,172
4期('20年 2月20日)	10,461	0	6.4	10,639	6.8	100.0	-	10,771
5期('21年 2月22日)	10,553	0	0.9	10,789	1.4	100.5	-	9,380
6期('22年 2月21日)	10,108	0	△ 4.2	10,371	△ 3.9	100.0	-	13,679
7期('23年 2月20日)	8,715	0	△13.8	8,966	△13.6	101.5	-	14,329

(注1) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営される債券インデックスです。なおファンド設定日を10,000として委託会社が独自に指数化しています。

(注2) 先物比率=買建比率-売建比率

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

◎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> FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジベース)		債券 組入比率	債券 先物比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
'22年 2月21日	10,108	-	10,371	-	100.0	-
2月末	10,079	△ 0.3	10,339	△ 0.3	99.1	-
3月末	9,811	△ 2.9	10,065	△ 3.0	104.7	-
4月末	9,593	△ 5.1	9,845	△ 5.1	101.0	-
5月末	9,493	△ 6.1	9,741	△ 6.1	100.1	-
6月末	9,232	△ 8.7	9,478	△ 8.6	105.1	-
7月末	9,500	△ 6.0	9,762	△ 5.9	96.7	-
8月末	9,175	△ 9.2	9,418	△ 9.2	100.1	-
9月末	8,783	△13.1	9,024	△13.0	102.5	-
10月末	8,764	△13.3	9,006	△13.2	102.8	-
11月末	8,893	△12.0	9,137	△11.9	95.5	-
12月末	8,723	△13.7	8,959	△13.6	96.3	-
'23年 1月末	8,854	△12.4	9,103	△12.2	97.7	-
(期末)						
'23年 2月20日	8,715	△13.8	8,966	△13.6	101.5	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営される債券インデックスです。なおファンド設定日を10,000として委託会社が独自に指数化しています。

(注3) 先物比率=買建比率-売建比率

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

当期の運用実績

(2022年2月22日から2023年2月20日まで)

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)で、前期末の基準価額にあわせて委託会社が独自に指数化したものです。

決算期	期首基準価額 (分配落ち)	期末基準価額 (分配落ち)	分配金	基準価額 騰落率	ベンチマーク 騰落率
第7期	10,108円	8,715円	0円	-13.8%	-13.6%

当期末の基準価額は8,715円となり、前期末の10,108円に比べて1,393円の下落となりました。

基準価額の変動要因

ベンチマーク(FTSE 世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース))の動きをほぼ反映して、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境」をご参照ください。

ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は-13.8%となり、ベンチマークの騰落率(-13.6%)を0.2%下回りました。主な要因は、以下の通りです。

【ベンチマークとの差異の要因】

ベンチマーク騰落率との差異は運用管理コストや売買コスト等が理由として挙げられます。

収益分配金

当期の収益分配金は基準価額の水準、市況動向などを勘案した結果、見送りとしております。また収益分配に充てず信託財産に留保した収益は、特に制限を設けず、元本部分と同様の運用を行う方針です。

投資環境

(2022年2月22日から2023年2月20日まで)

米国債券市場

米国債券市場は、利回りが上昇する軟調な展開となりました。

期前半は、インフレ圧力の長期化に対する懸念が高まり債券が大きく売られました。米国10年債利回りは前期末の1.93%から3.81%へ上昇しました。

米国10年国債利回りの推移

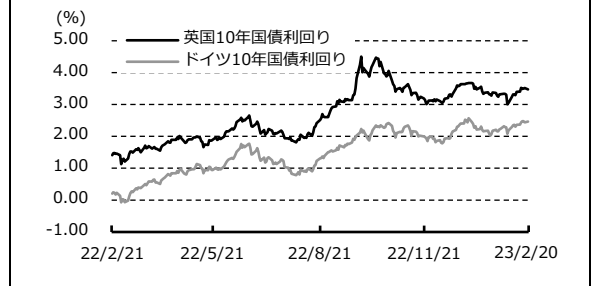


欧州債券市場

欧州債券市場は、利回りが上昇する軟調な展開となりました。

インフレ上昇に対する懸念や欧州中央銀行(ECB)による大幅な利上げを背景にドイツ国債が大きく売られました。独10年債利回りは前期末の0.21%から上昇し2.46%で期末を迎えました。英国債券市場は、9月、新政権誕生後に発表された大規模経済政策案を受けて財政悪化懸念が高まり債券が大きく売られました。英10年債利回りは前期末の1.41%から上昇し3.47%となりました。

英独10年国債利回りの推移

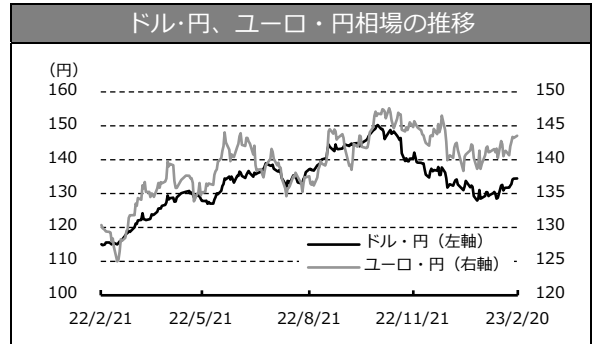


為替市況

ドル・円相場は、円安ドル高となりました。

米連邦準備理事会(FRB)が積極的な金融引き締め
の継続姿勢を示す一方、日銀は現行の金融緩和政策方針
を維持していることから、日米の金融政策方針の違い
と金利差の拡大を背景に円安ドル高が進みました。前
期末に115円台であった米ドル・円は134円台への円
安ドル高となりました。

ユーロ・円相場は、ECBによる継続的な利上げが日
本との金利差拡大につながりユーロが対円で上昇しま
した。前期末に130円台であったユーロ・円は143円台への円安ユーロ高となり当期末を迎えました。



運用の概況

(2022年2月22日から2023年2月20日まで)

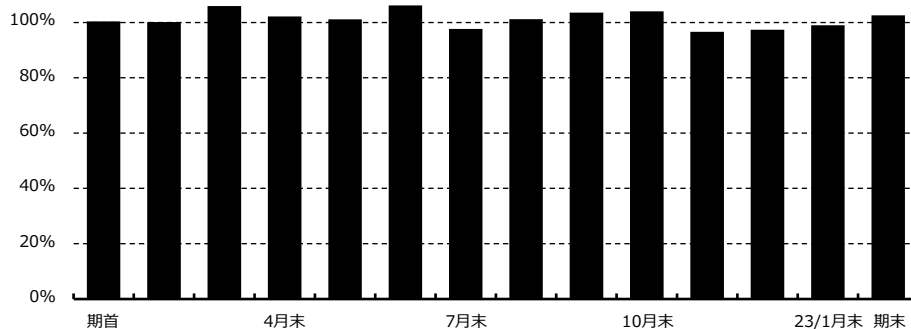
当ファンドは「外国債券インデックス・マザー・ファンド」(以下、マザーファンドといいます)受益証券を主な投資対象とし、実質的な組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行うことにより、中長期的にFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)の動きに連動した投資成果の獲得を目指して運用を行います。

マザーファンドは、日本を除く世界主要国の国債、政府機関債等を主要投資対象とし、中長期的にFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動した投資成果の獲得を目指して運用を行うことを基本的な運用方針としています。公社債への投資は原則として高位を維持し、外貨建資産に対する為替ヘッジは原則として行いません。

マザーファンドの組入状況

当期も、設定・解約に伴う一時的な増減を除き、マザーファンドを高位に組み入れました。

マザーファンド組入比率の推移



今後の運用方針

今後も引き続き、マザーファンドを通じて、主として日本を除く世界主要国の国債、政府機関債等に投資するとともに、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行うことで、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)に連動する投資成果を目指します。

◎1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 期 (2022年2月22日~2023年2月20日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	9,241円	-	期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	20円	0.219%	(a)信託報酬 = 期中の平均基準価額×信託報酬率 消費税は報告日の税率を採用しています。
(投信会社)	(16)	(0.176)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	4	0.048	(b)その他費用 = 期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.037)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.011)	・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)	・その他は、LEI支払手数料及び金銭信託手数料
合 計	24円	0.267%	

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

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

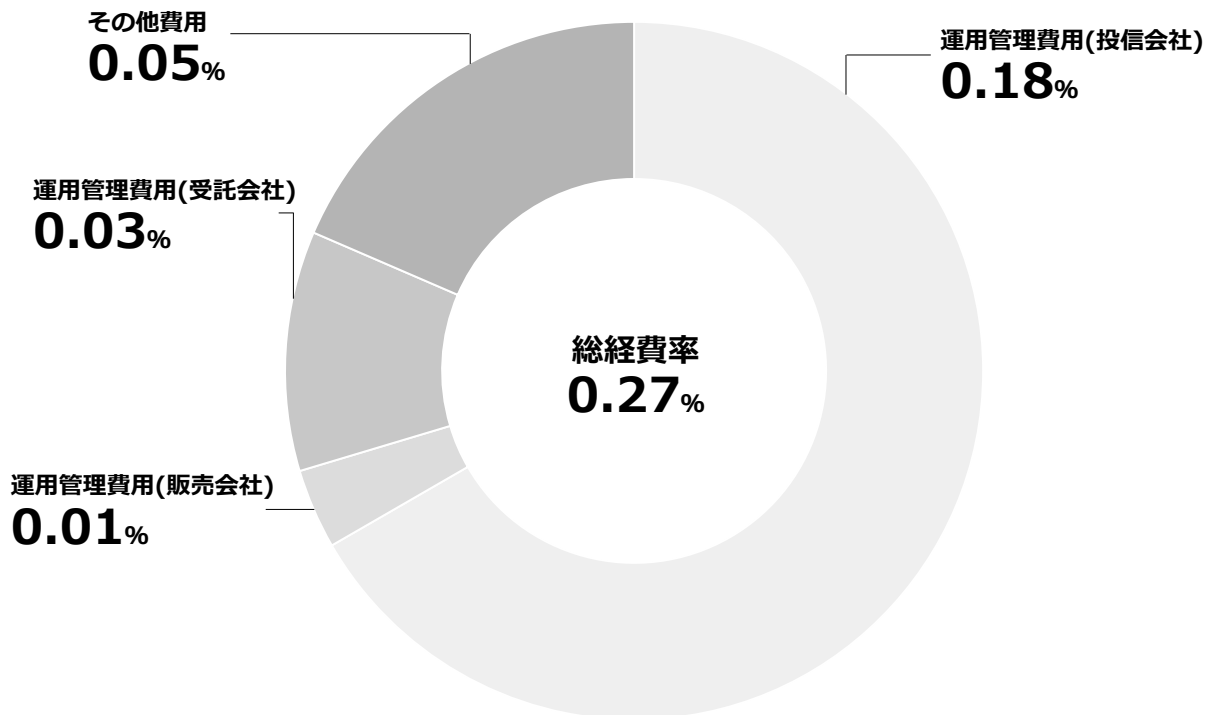
(注3) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は0.27%です。**



(注1) 費用は1万口当た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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 費用はマザーファンドが支払った費用を含みます。

(注5) 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は異なります。

◎売買および取引の状況('22年2月22日から'23年2月20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
外国債券インデックス・マザー・ファンド	3,006,777	7,714,464	2,636,200	6,994,898

(注) 単位未満は切り捨てています。

◎主要な売買銘柄('22年2月22日から'23年2月20日まで)

○公社債(外国債券インデックス・マザー・ファンドにおける主要な売買銘柄)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
US TREASURY N/B 0.5% 25/3/31(アメリカ)	903,570	US TREASURY N/B 1.5% 23/3/31(アメリカ)	1,151,086
US TREASURY N/B 2% 24/5/31(アメリカ)	811,879	US TREASURY N/B 2.625% 23/2/28(アメリカ)	1,024,526
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.91% 28/10/14(中国)	791,150	US TREASURY N/B 1.625% 23/5/31(アメリカ)	842,025
US TREASURY N/B 1.875% 32/2/15(アメリカ)	729,654	US TREASURY N/B 1.75% 23/5/15(アメリカ)	789,926
US TREASURY N/B 2.875% 32/5/15(アメリカ)	675,398	US TREASURY N/B 2.5% 23/8/15(アメリカ)	757,818
US TREASURY N/B 2.75% 32/8/15(アメリカ)	627,604	US TREASURY N/B 2.875% 23/9/30(アメリカ)	751,554
US TREASURY N/B 1.625% 29/8/15(アメリカ)	601,012	US TREASURY N/B 2% 23/2/15(アメリカ)	740,736
US TREASURY N/B 0.625% 27/11/30(アメリカ)	509,980	US TREASURY N/B 1.375% 23/9/30(アメリカ)	708,478
US TREASURY N/B 1.75% 29/1/31(アメリカ)	497,969	GERMAN GOVERNMENT BOND 2% 23/8/15(ユーロ・ドイツ)	684,347
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.26% 25/2/24(中国)	467,090	US TREASURY N/B 1.625% 23/10/31(アメリカ)	670,740

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)で、外国公社債は各月末(決算日の属する月については決算日)のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注2) 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('22年2月22日から'23年2月20日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

※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('23年2月20日現在)

○親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評価額
外国債券インデックス・マザー・ファンド	千口 5,435,093	千口 5,805,670	千円 14,697,054

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外国債券インデックス・マザー・ファンド全体の口数は39,505,032千口です。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はありません。

◎投資信託財産の構成('23年2月20日現在)

項 目	当 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 14,697,054	% 99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	44,258	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	14,741,312	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=134.45円、1カナダドル=99.65円、1メキシコペソ=7.318円、1ユーロ=143.53円、1英ポンド=161.61円、1スウェーデンクローナ=12.84円、1ノルウェークローネ=13.04円、1デンマーククローネ=19.28円、1ポーランドズロチ=30.1579円、1オーストラリアドル=92.33円、1ニューージーランドドル=83.74円、1シンガポールドル=100.55円、1マレーシアリンギット=30.373円、1人民元=19.5628円、1イスラエルシエケル=37.9437円、1オフショア人民元=19.5301円です。

(注2) 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(100,034,793千円)の投資信託財産総額(100,062,232千円)に対する比率は100.0%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

('23年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	29,544,881,744
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	26,517,623
外国債券インデックス・マザー・ファンド(評価額)	14,697,054,794
未 収 入 金	14,821,309,327
(B) 負 債	15,215,111,334
未 払 金	15,173,361,625
未 払 解 約 金	26,928,323
未 払 信 託 報 酬	14,115,591
未 払 利 息	70
そ の 他 未 払 費 用	705,725
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	14,329,770,410
元 本	16,441,934,299
次 期 繰 越 損 益 金	△ 2,112,163,889
(D) 受 益 権 総 口 数	16,441,934,299口
1万口当たり基準価額(C/D×10,000)	8,715円

- (注1) 期首元本額 13,534,140,302円
 期中追加設定元本額 9,404,412,602円
 期中一部解約元本額 6,496,618,605円
 (注2) 純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,112,163,889円です。

◎損益の状況

当期(自'22年2月22日 至'23年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	△ 20,293
支 払 利 息	△ 20,293
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,562,223,116
売 買 益	1,631,955,686
売 買 損	△3,194,178,802
(C) 信 託 報 酬 等	△ 31,823,847
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△1,594,067,256
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 231,753,913
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 286,342,720
(配 当 等 相 当 額)	(1,656,609,736)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,942,952,456)
(G) 計 (D+E+F)	△2,112,163,889
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△2,112,163,889
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 286,342,720
(配 当 等 相 当 額)	(1,676,104,807)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,962,447,527)
分 配 準 備 積 立 金	642,648,797
繰 越 損 益 金	△2,468,469,966

- (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損益金の合計で、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) 分配金の計算過程

A	費用控除後の配当等収益	298,787,838 円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0 円
C	収益調整金	1,676,104,807 円
D	分配準備積立金	343,860,959 円
E	分配対象収益(A+B+C+D)	2,318,753,604 円
F	分配対象収益(1万口当たり)	1,410 円
G	分配金	0 円
H	分配金(1万口当たり)	0 円

◎1万口当たり分配原資の内訳(税込み)

項 目	第7期 (2022年2月22日～ 2023年2月20日)
当期分配金	-円
(対基準価額比率)	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	1,410円

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

外国債券インデックス・マザー・ファンド

第22期 運用報告書 (決算日2023年2月20日)

外国債券インデックス・マザー・ファンドの第22期の運用状況をご報告させていただきます。

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・ FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動した投資成果を目指して運用を行います。 ・ 公社債への投資は原則として高位を維持します。 ・ 外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	日本を除く世界主要国の国債、政府機関債など
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 公社債への投資割合には制限を設けません。 ・ 株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限り、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目23番1号 虎ノ門ヒルズ森タワー25階

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		＜ベンチマーク＞ FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率			
18期('19年 2月20日)	22,809	2.1	22,997	2.1	98.9	-	145,994
19期('20年 2月20日)	24,348	6.7	24,550	6.8	98.8	-	178,554
20期('21年 2月22日)	24,865	2.1	25,103	2.3	99.0	-	139,557
21期('22年 2月21日)	25,264	1.6	25,509	1.6	99.6	-	113,258
22期('23年 2月20日)	25,315	0.2	25,566	0.2	99.0	-	100,006

(注1) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。なおファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算および合成して指数化しています。円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注2) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

◎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＞ FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) '22年 2月21日	25,264	-	25,509	-	99.6	-
2月末	25,138	△ 0.5	25,382	△ 0.5	99.0	-
3月末	25,970	2.8	26,220	2.8	98.9	-
4月末	26,030	3.0	26,284	3.0	98.8	-
5月末	25,867	2.4	26,115	2.4	99.0	-
6月末	26,487	4.8	26,748	4.9	99.0	-
7月末	26,671	5.6	26,944	5.6	99.0	-
8月末	26,354	4.3	26,596	4.3	99.0	-
9月末	26,117	3.4	26,362	3.3	98.9	-
10月末	26,887	6.4	27,153	6.4	98.8	-
11月末	26,084	3.2	26,335	3.2	98.8	-
12月末	24,802	△ 1.8	25,038	△ 1.8	98.8	-
'23年 1月末	25,098	△ 0.7	25,347	△ 0.6	98.7	-
(期末) '23年 2月20日	25,315	0.2	25,566	0.2	99.0	-

(注1) 騰落率は期首比です。

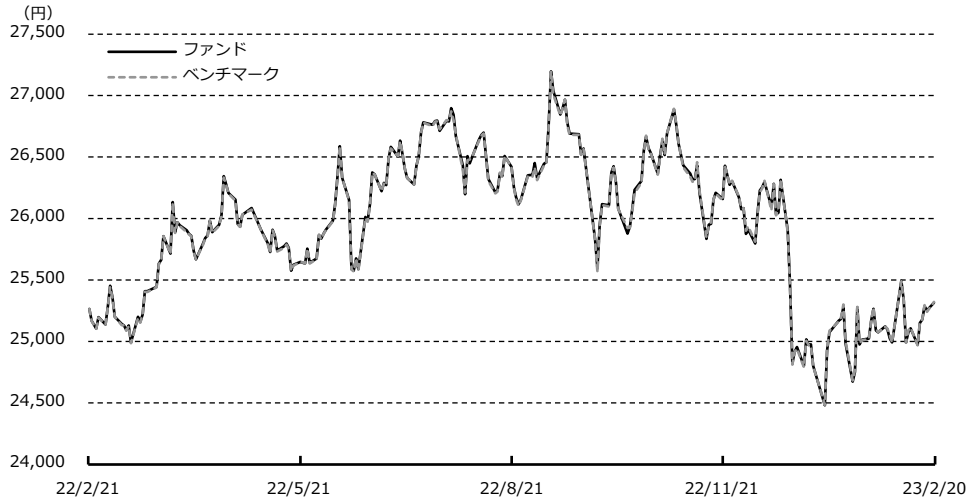
(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。なおファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算および合成して指数化しています。円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注3) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

当期の運用実績

(2022年2月22日から2023年2月20日まで)

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)で、前期末の基準価額にあわせて指数化しています。

当期末の基準価額は25,315円となり、前期末の25,264円に比べて51円の上昇となりました。

基準価額の変動要因

ベンチマーク(FTSE 世界国債インデックス(除く日本、円ベース))の動きをほぼ反映して、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境」をご参照ください。

ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は+0.2%となり、ベンチマークの騰落率(+0.2%)とほぼ同水準となりました。

投資環境

(2022年2月22日から2023年2月20日まで)

米国債券市場

米国債券市場は、利回りが上昇する軟調な展開となりました。

期前半は、インフレ圧力の長期化に対する懸念が高まり債券が大きく売られました。米国10年債利回りは前期末の1.93%から3.81%へ上昇しました。

米国10年国債利回りの推移

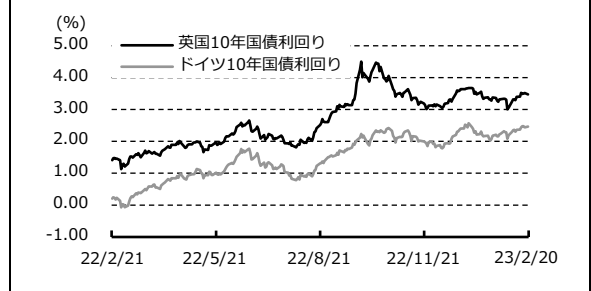


欧州債券市場

欧州債券市場は、利回りが上昇する軟調な展開となりました。

インフレ上昇に対する懸念や欧州中央銀行(ECB)による大幅な利上げを背景にドイツ国債が大きく売られました。独10年債利回りは前期末の0.21%から上昇し2.46%で期末を迎えました。英国債券市場は、9月、新政権誕生後に発表された大規模経済政策案を受けて財政悪化懸念が高まり債券が大きく売られました。英10年債利回りは前期末の1.41%から上昇し3.47%となりました。

英独10年国債利回りの推移

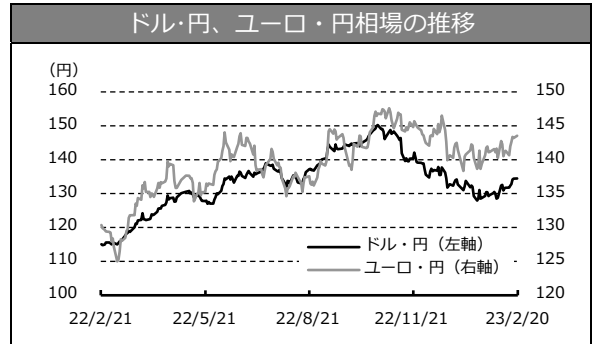


為替市況

ドル・円相場は、円安ドル高となりました。

米連邦準備理事会(FRB)が積極的な金融引き締め
の継続姿勢を示す一方、日銀は現行の金融緩和政策方針
を維持していることから、日米の金融政策方針の違い
と金利差の拡大を背景に円安ドル高が進みました。前
期末に115円台であった米ドル・円は134円台への円
安ドル高となりました。

ユーロ・円相場は、ECBによる継続的な利上げが日
本との金利差拡大につながりユーロが対円で上昇しま
した。前期末に130円台であったユーロ・円は143円台への円安ユーロ高となり当期末を迎えました。



運用の概況

(2022年2月22日から2023年2月20日まで)

当マザーファンドは、主として日本を除く世界主要先進国の国債、政府機関債を主な投資対象とし、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動する投資成果を目指した運用を行うことを基本的な運用方針としています。公社債への投資は原則として高位を維持し、外貨建資産に対する為替ヘッジは原則として行いません。

当期は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の収益率を捉える目的で、層化抽出法の発想に従って、ファンドの国別通貨別の配分や、各国別とファンド全体のデュレーション(金利感応度)、債券の満期構成などをベンチマークに合致させるように努めつつ、インデックス構成国の国債に分散投資しました。

インデックスの構成銘柄変更のタイミングに合わせて、各月末にファンドのリスク特性をベンチマークに合わせるべくリバランス(銘柄の入れ替え)を行うとともに、月中における資金流入出に対応した取引や、ファンドで受け取った利金の再投資も行いました。

組入銘柄数は、500銘柄前後で期を通じて安定的に運用を行いました。また、債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。

今後の運用方針

今後も引き続き、主として日本を除く世界主要先進国の国債、政府機関債などに投資することにより、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動する投資成果を目指します。

◎1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 期 (2022年2月22日~2023年2月20日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	25,958円	-	期中の平均基準価額です。
(a) その他費用 (保管費用)	9円 (9)	0.036% (0.036)	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	・その他は、LEI支払手数料及び金銭信託手数料
合 計	9円	0.036%	

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

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

◎売買および取引の状況('22年2月22日から'23年2月20日まで)

○公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券 千米ドル 105,603	千米ドル 157,910
	カナダ	国債証券 千カナダドル 7,390	千カナダドル 9,486
	メキシコ	国債証券 千メキシコペソ 15,305	千メキシコペソ 35,003
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 11,739	20,142
	イタリア	国債証券 9,818	22,113
	フランス	国債証券 9,895	23,139
	オランダ	国債証券 1,165	3,848
	スペイン	国債証券 6,086	14,048
	ベルギー	国債証券 1,927	4,751
	オーストリア	国債証券 1,150	2,941
	フィンランド	国債証券 406	1,200
	アイルランド	国債証券 176	1,516
	イギリス	国債証券 千英ポンド 8,575	千英ポンド 11,841
	スウェーデン	国債証券 千スウェーデンクローナ 3,157	千スウェーデンクローナ 11,823
	ノルウェー	国債証券 千ノルウェークローネ 1,493	千ノルウェークローネ 7,785
	デンマーク	国債証券 千デンマーククローネ 1,831	千デンマーククローネ 8,148
	ポーランド	国債証券 千ポーランドズロチ 4,113	千ポーランドズロチ 6,321
	オーストラリア	国債証券 千オーストラリアドル 3,049	千オーストラリアドル 4,984
	国	ニュージーランド	国債証券 千ニュージーランドドル 2,441
シンガポール		国債証券 千シンガポールドル 848	千シンガポールドル 1,812
マレーシア		国債証券 千マレーシアリンギット 5,582	千マレーシアリンギット 8,160
中国		国債証券 千人民元 170,044	千人民元 -
イスラエル		国債証券 千イスラエルシケル 497	千イスラエルシケル 3,990

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。ただし、ユーロ建ての外国公社債は発行体の国籍によって区分しています。以下同じです。

(注4) 単位未満は切り捨てています。

◎主要な売買銘柄('22年2月22日から'23年2月20日まで)

○公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
US TREASURY N/B 0.5% 25/3/31(アメリカ)	903,570	US TREASURY N/B 1.5% 23/3/31(アメリカ)	1,151,086
US TREASURY N/B 2% 24/5/31(アメリカ)	811,879	US TREASURY N/B 2.625% 23/2/28(アメリカ)	1,024,526
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.91% 28/10/14(中国)	791,150	US TREASURY N/B 1.625% 23/5/31(アメリカ)	842,025
US TREASURY N/B 1.875% 32/2/15(アメリカ)	729,654	US TREASURY N/B 1.75% 23/5/15(アメリカ)	789,926
US TREASURY N/B 2.875% 32/5/15(アメリカ)	675,398	US TREASURY N/B 2.5% 23/8/15(アメリカ)	757,818
US TREASURY N/B 2.75% 32/8/15(アメリカ)	627,604	US TREASURY N/B 2.875% 23/9/30(アメリカ)	751,554
US TREASURY N/B 1.625% 29/8/15(アメリカ)	601,012	US TREASURY N/B 2% 23/2/15(アメリカ)	740,736
US TREASURY N/B 0.625% 27/11/30(アメリカ)	509,980	US TREASURY N/B 1.375% 23/9/30(アメリカ)	708,478
US TREASURY N/B 1.75% 29/1/31(アメリカ)	497,969	GERMAN GOVERNMENT BOND 2% 23/8/15(ユーロ・ドイツ)	684,347
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.26% 25/2/24(中国)	467,090	US TREASURY N/B 1.625% 23/10/31(アメリカ)	670,740

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)で、外国公社債は各月末(決算日の属する月については決算日)のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注2) 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('22年2月22日から'23年2月20日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

※ 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('23年2月20日現在)

○外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 額	評 価 額		組 入 率	うちBB格 以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年 以上	2年 以上	2年 未満
ア メ リ カ	千米ドル 413,050	千米ドル 368,815	千円 49,587,214	% 49.6	% -	% 21.5	% 17.6	% 10.4
カ ナ ダ	千カナダドル 22,190	千カナダドル 20,713	2,064,067	2.1	-	1.1	0.4	0.5
メ キ シ コ	千メキシコペソ 123,800	千メキシコペソ 117,762	861,788	0.9	-	0.5	0.2	0.2
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	47,280	45,157	6,481,422	6.5	-	3.6	2.0	0.9
イ タ リ ア	56,020	52,231	7,496,742	7.5	-	4.1	2.5	0.9
フ ラ ン ス	62,880	58,791	8,438,281	8.4	-	5.1	2.5	0.9
オ ラ ン ダ	11,420	10,477	1,503,778	1.5	-	0.9	0.5	0.1
ス ペ イ ン	36,670	34,563	4,960,920	5.0	-	2.9	1.5	0.5
ベルギー	13,730	12,906	1,852,408	1.9	-	1.4	0.4	0.1
オーストリア	9,145	8,285	1,189,276	1.2	-	0.7	0.4	0.1
フィンランド	4,110	3,503	502,845	0.5	-	0.3	0.1	0.1
アイルランド	4,970	4,367	626,886	0.6	-	0.5	0.2	-
イ ギ リ ス	千英ポンド 31,740	千英ポンド 29,478	4,764,045	4.8	-	3.6	1.0	0.2
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 15,850	千スウェーデンクローナ 15,416	197,951	0.2	-	0.1	0.1	-
ノルウェー	千ノルウェークローネ 15,800	千ノルウェークローネ 14,776	192,683	0.2	-	0.1	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 18,030	千デンマーククローネ 16,905	325,941	0.3	-	0.2	0.1	-
ポーランド	千ポーランドズロチ 16,200	千ポーランドズロチ 14,223	428,954	0.4	-	0.2	0.2	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 18,730	千オーストラリアドル 17,022	1,571,685	1.6	-	1.1	0.4	0.0
ニュージーランド	千ニューージーランドドル 2,910	千ニューージーランドドル 2,439	204,257	0.2	-	0.1	0.1	-
シンガポール	千シンガポールドル 4,620	千シンガポールドル 4,456	448,079	0.4	-	0.2	0.2	0.0
マレーシア	千マレーシアリンギット 17,750	千マレーシアリンギット 17,935	544,760	0.5	-	0.2	0.3	0.1
中 国	千人民元 223,400	千人民元 224,531	4,392,462	4.4	-	2.0	2.4	-
イスラエル	千イスラエルシエケル 8,850	千イスラエルシエケル 8,712	330,566	0.3	-	0.2	0.1	0.0
合 計	-	-	98,967,020	99.0	-	50.7	33.1	15.1

(注1) 外貨建金額は、原則として金融商品取引業者、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また、邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 格付については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 金額の単位未満は切り捨てています。

○外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	4,550	4,205	565,484	2026/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.75	1,050	1,004	134,996	2043/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	1,000	765	102,985	2046/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.5	500	538	72,432	2036/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.25	900	1,030	138,545	2030/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	3,300	3,214	432,228	2024/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	4,000	3,910	525,804	2024/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	6,500	6,311	848,560	2024/ 2/29
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	6,200	6,007	807,703	2024/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	6,500	6,275	843,678	2024/ 4/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	6,000	5,821	782,719	2024/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	6,000	5,779	777,110	2024/ 5/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	4,000	3,844	516,918	2024/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	3,000	2,884	387,830	2024/ 7/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	8,300	8,001	1,075,831	2024/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	3,800	3,632	488,398	2024/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	5,300	5,082	683,302	2024/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	7,700	7,383	992,762	2024/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,500	2,392	321,655	2024/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	2,500	2,401	322,890	2025/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	5,000	4,753	639,162	2025/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	3,900	3,762	505,838	2025/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	5,000	4,807	646,331	2025/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.5	7,500	6,896	927,232	2025/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	5,200	4,936	663,691	2025/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	2,900	2,788	374,872	2025/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	4,600	4,434	596,195	2025/ 7/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	4,500	4,244	570,661	2025/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.25	4,000	3,605	484,776	2025/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	2,500	2,412	324,334	2025/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	4,000	3,782	508,536	2025/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	2,300	2,211	297,372	2025/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	3,000	2,865	385,246	2025/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.875	1,000	987	132,769	2026/ 1/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	2,300	2,194	295,005	2026/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	3,000	2,775	373,193	2026/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	3,000	2,847	382,835	2026/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,300	2,165	291,200	2026/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.75	3,200	2,876	386,711	2026/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	4,000	3,682	495,112	2026/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	4,000	3,581	481,541	2026/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	3,500	3,193	429,307	2026/ 8/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	3,500	3,176	427,065	2026/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	4,000	3,657	491,771	2026/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	2,200	1,955	262,883	2026/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	3,000	2,693	362,132	2026/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	4,800	4,336	583,067	2027/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	3,500	3,256	437,892	2027/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	2,100	1,868	251,264	2027/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	4,200	3,913	526,198	2027/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	1,800	1,694	227,782	2027/ 5/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.5	2,000	1,714	230,560	2027/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.375	3,500	2,976	400,154	2027/ 7/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,000	1,850	248,732	2027/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	3,200	3,073	413,215	2027/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.375	3,200	2,707	364,040	2027/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.5	2,000	1,697	228,281	2027/10/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,800	2,582	347,166	2027/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	6,500	5,539	744,782	2027/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	2,950	2,507	337,179	2027/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	2,300	2,166	291,236	2028/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	1,400	1,220	164,149	2028/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	3,400	3,213	432,077	2028/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	4,200	3,649	490,640	2028/ 5/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	4,000	3,468	466,394	2028/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	4,000	3,773	507,338	2028/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	600	517	69,543	2028/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	2,500	2,166	291,286	2028/10/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	3,200	3,053	410,492	2028/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	4,900	4,270	574,138	2028/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	4,000	3,458	465,028	2028/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.75	4,100	3,615	486,064	2029/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	5,000	4,633	622,960	2029/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	2,500	2,277	306,241	2029/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.25	2,800	2,682	360,695	2029/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	6,000	5,223	702,333	2029/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.75	3,000	2,629	353,561	2029/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	1,500	1,284	172,644	2030/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	2,800	2,231	299,976	2030/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	4,000	3,169	426,164	2030/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	4,000	3,219	432,886	2030/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	4,200	3,441	462,648	2031/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	4,400	3,724	500,717	2031/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	4,100	3,346	449,932	2031/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	4,000	3,277	440,680	2031/11/15

銘柄	当期末					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	4,000	3,410	458,495	2032/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	4,900	4,535	609,754	2032/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	4,800	4,389	590,101	2032/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.125	700	715	96,217	2032/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.5	300	321	43,271	2038/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.5	600	571	76,904	2039/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.25	500	521	70,053	2039/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	750	793	106,651	2039/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	500	527	70,901	2040/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	1,000	640	86,147	2040/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.875	900	892	119,979	2040/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	2,500	1,591	214,030	2040/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.25	1,000	1,039	139,728	2040/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	3,000	1,992	267,881	2040/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.75	1,800	1,990	267,657	2041/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	1,400	1,011	136,054	2041/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,050	1,573	211,561	2041/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.75	800	775	104,228	2041/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	950	838	112,684	2041/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	3,000	2,188	294,272	2041/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	1,400	1,230	165,480	2042/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,200	1,031	138,683	2042/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,200	987	132,784	2042/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.375	3,300	3,001	403,614	2042/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,000	820	110,354	2042/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.0	300	298	40,145	2042/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	700	609	81,994	2043/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	1,750	1,462	196,602	2043/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.625	1,100	1,034	139,021	2043/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.625	1,300	1,218	163,772	2044/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	1,000	863	116,083	2044/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	1,000	771	103,678	2045/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,100	926	124,589	2045/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	1,100	905	121,770	2045/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,000	841	113,148	2045/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	1,200	872	117,343	2046/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	800	656	88,316	2046/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	900	755	101,516	2047/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,000	838	112,754	2047/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	500	400	53,787	2047/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,000	800	107,638	2047/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	550	461	62,043	2048/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	1,700	1,460	196,342	2048/ 5/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,500	1,259	169,343	2048/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.375	2,050	1,846	248,286	2048/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,700	1,432	192,548	2049/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	2,000	1,645	221,243	2049/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	1,000	721	96,951	2049/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	2,500	1,851	248,995	2049/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	2,200	1,494	200,883	2050/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	1,500	834	112,173	2050/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	2,700	1,551	208,577	2050/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	800	491	66,069	2050/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	4,850	3,173	426,681	2051/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	4,000	2,943	395,787	2051/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	1,600	1,076	144,735	2051/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	2,500	1,627	218,848	2051/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,100	1,499	201,623	2052/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	2,500	2,051	275,832	2052/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,800	1,516	203,855	2052/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.0	2,350	2,398	322,424	2052/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	400	423	56,960	2038/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	5.0	200	225	30,363	2037/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.0	2,000	2,092	281,389	2026/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	5.375	500	550	73,979	2031/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.125	300	326	43,840	2027/11/15
小計					49,587,214	
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	750	853	85,044	2029/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	450	533	53,203	2037/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	800	782	77,932	2024/ 3/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	2,400	2,344	233,590	2024/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	2,290	2,197	218,988	2024/ 9/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	2,500	2,412	240,369	2025/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,100	1,029	102,577	2026/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,050	951	94,771	2027/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	550	515	51,384	2028/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,780	1,546	154,149	2030/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	2,000	1,741	173,571	2031/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	1,900	1,705	169,914	2032/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	600	616	61,397	2045/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	650	588	58,682	2048/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	1,520	1,158	115,484	2051/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	720	509	50,814	2053/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	430	380	37,879	2064/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	700	846	84,312	2033/ 6/ 1
小計					2,064,067	

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.75	13,000	12,069	88,328	2031/ 5/29
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0	15,000	14,610	106,918	2023/12/ 7
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	10.0	18,000	17,852	130,645	2024/12/ 5
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.5	22,000	20,521	150,177	2027/ 6/ 3
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5	12,000	11,676	85,450	2029/ 5/31
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.75	7,500	6,843	50,080	2034/11/23
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	10.0	7,200	7,785	56,976	2036/11/20
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5	9,000	8,552	62,585	2038/11/18
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.75	8,500	7,436	54,420	2042/11/13
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0	9,100	8,169	59,785	2047/11/ 7
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0	2,500	2,243	16,419	2053/ 7/31
小計					861,788	
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)						
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,400	2,294	329,335	2025/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	3,250	3,114	447,059	2025/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,900	1,737	249,405	2027/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,050	1,878	269,619	2027/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	400	373	53,642	2025/10/10
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	950	1,058	151,909	2042/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	1,150	1,167	167,623	2046/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	750	737	105,824	2024/ 5/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	3,150	3,064	439,805	2024/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,000	1,878	269,616	2026/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,800	1,598	229,414	2028/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,800	1,582	227,185	2029/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,550	1,326	190,448	2029/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,000	846	121,469	2030/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	900	754	108,349	2030/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	900	744	106,876	2031/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,200	981	140,823	2031/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	1,850	1,737	249,452	2032/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,200	884	126,983	2035/ 5/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	1,100	1,108	159,099	2044/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,150	905	129,932	2048/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,700	900	129,259	2050/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	700	354	50,841	2052/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8	250	217	31,208	2053/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,400	1,558	223,753	2028/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.625	1,300	1,484	213,098	2028/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,380	1,617	232,166	2037/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	700	862	123,828	2039/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,200	1,469	210,985	2034/ 7/ 4

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ドイツ)						
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	850	1,114	160,002	2040/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	1,100	1,339	192,198	2031/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.25	850	1,053	151,181	2030/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5	1,200	1,393	200,068	2027/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,200	2,013	288,952	2026/ 8/15
(イタリア)						
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,500	1,543	221,498	2026/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,350	1,309	187,909	2037/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	1,000	1,060	152,191	2034/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.25	900	1,017	146,043	2026/11/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	1,000	1,070	153,589	2039/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.25	1,800	1,962	281,697	2029/11/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	800	897	128,873	2033/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	800	916	131,502	2031/ 5/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	300	303	43,562	2024/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.85	2,250	2,210	317,288	2024/ 5/15
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	1,800	1,810	259,813	2024/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.35	1,850	1,746	250,606	2025/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	1,200	1,237	177,644	2025/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	2,350	2,255	323,678	2025/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	2,000	1,924	276,280	2025/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	2,600	2,449	351,540	2026/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,700	2,485	356,683	2026/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2	1,200	1,135	163,004	2027/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.05	1,000	937	134,501	2027/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	2,500	2,316	332,487	2028/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	2,100	2,209	317,196	2028/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8	1,300	1,239	177,896	2028/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	1,500	1,433	205,730	2029/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	1,100	1,077	154,662	2030/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.35	1,000	844	121,161	2030/ 4/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.65	1,000	846	121,497	2030/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	2,000	1,578	226,561	2031/ 4/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6	1,430	1,084	155,676	2031/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.65	2,250	1,846	265,058	2032/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.45	1,000	849	121,858	2033/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.35	700	634	91,122	2035/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	1,200	951	136,636	2036/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.95	900	760	109,083	2038/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	1,050	1,127	161,787	2040/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8	1,070	732	105,077	2041/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	650	679	97,523	2044/ 9/ 1

銘柄	当期末					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(イタリア)						
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	700	587	84,290	2046/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7	500	379	54,513	2047/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.45	800	691	99,253	2048/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.85	750	687	98,606	2049/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.45	800	561	80,614	2050/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	720	421	60,513	2051/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8	600	418	60,019	2067/ 3/ 1
(フランス)						
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,400	1,644	236,056	2041/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,150	1,349	193,693	2060/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	900	871	125,085	2024/ 3/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	2,400	2,377	341,232	2024/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	3,500	3,317	476,192	2025/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	2,100	2,142	307,511	2026/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,800	2,599	373,142	2026/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,250	1,161	166,721	2027/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	2,600	2,596	372,679	2027/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	2,500	2,253	323,486	2028/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	2,300	2,053	294,731	2028/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,200	1,915	274,926	2029/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,400	1,163	166,965	2029/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	2,100	2,063	296,178	2030/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,800	1,452	208,501	2030/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,600	1,251	179,604	2031/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,100	1,614	231,670	2032/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,500	1,249	179,283	2034/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,800	1,438	206,516	2036/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	1,200	992	142,412	2039/ 6/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,100	710	101,982	2040/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	1,200	953	136,852	2048/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,700	1,183	169,901	2050/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	380	202	29,074	2053/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	150	57	8,251	2072/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,200	1,400	201,006	2035/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	1,700	1,957	280,941	2029/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	1,600	1,982	284,504	2032/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	1,650	1,781	255,665	2025/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,750	1,665	239,076	2025/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	2,200	1,994	286,239	2031/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	1,500	1,510	216,813	2045/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	900	990	142,136	2038/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,200	1,382	198,386	2055/ 4/25

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(フランス)						
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	2,800	2,742	393,651	2024/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	2,400	2,183	313,465	2026/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	850	583	83,739	2066/ 5/25
(オランダ)						
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	750	858	123,175	2042/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	600	682	97,941	2037/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	600	591	84,965	2024/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	900	847	121,585	2025/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,250	1,160	166,571	2026/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	700	644	92,570	2027/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	800	724	103,917	2028/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	450	387	55,576	2029/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	500	411	59,053	2030/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	900	720	103,423	2031/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	900	881	126,567	2033/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	400	264	38,033	2038/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	470	328	47,149	2040/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	730	742	106,620	2047/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	600	293	42,066	2052/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	170	148	21,249	2054/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	700	789	113,309	2028/ 1/15
(スペイン)						
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.8	600	609	87,520	2024/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8	1,000	1,009	144,830	2024/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	2,100	2,091	300,137	2024/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	1,350	1,309	187,908	2025/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.65	1,600	1,659	238,136	2025/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3	1,000	940	134,967	2026/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,700	1,596	229,206	2027/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	1,500	1,392	199,928	2027/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4	800	734	105,400	2028/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4	1,000	914	131,281	2028/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	1,000	904	129,840	2029/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6	1,000	847	121,576	2029/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,150	953	136,794	2030/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.95	1,200	1,099	157,739	2030/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1	1,500	1,161	166,754	2031/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7	2,200	1,742	250,138	2032/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.35	1,200	1,084	155,634	2033/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.85	950	785	112,695	2035/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7	900	1,012	145,311	2041/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	380	236	33,968	2042/ 7/30

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(スペイン)						
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.15	550	662	95,131	2044/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7	720	594	85,318	2048/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	820	436	62,666	2050/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9	500	328	47,126	2052/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	250	119	17,182	2071/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.15	1,550	1,515	217,557	2025/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9	750	652	93,605	2046/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2	1,100	1,163	166,925	2037/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9	900	1,031	148,067	2040/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.9	1,800	1,964	281,954	2026/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.15	1,100	1,211	173,924	2028/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.45	500	454	65,263	2066/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	1,100	1,268	182,014	2029/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	900	1,075	154,410	2032/ 7/30
(ベルギー)						
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6	620	616	88,469	2024/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	1,200	1,144	164,326	2025/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,000	1,050	150,764	2026/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	300	276	39,616	2027/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	550	497	71,337	2028/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	750	668	95,879	2029/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1	400	328	47,110	2030/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	900	773	111,008	2031/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,250	1,347	193,338	2032/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.35	200	157	22,535	2032/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	450	380	54,610	2033/ 4/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	450	443	63,651	2034/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	300	239	34,323	2037/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9	300	251	36,032	2038/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4	280	173	24,898	2040/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	640	720	103,417	2041/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	440	467	67,143	2045/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	550	392	56,346	2047/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	450	320	45,934	2050/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	470	370	53,240	2057/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.15	200	152	21,817	2066/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.65	280	114	16,486	2071/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	850	958	137,591	2028/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	900	1,062	152,526	2035/ 3/28
(オーストリア)						
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.65	550	538	77,322	2024/10/21
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2	750	719	103,293	2025/10/20

銘柄	当期末					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(オーストリア)						
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.85	450	477	68,563	2026/ 3/15
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	800	742	106,633	2026/10/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	750	678	97,326	2028/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	500	434	62,428	2029/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	950	776	111,380	2030/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	550	435	62,517	2031/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4	300	280	40,321	2034/ 5/23
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	250	144	20,685	2040/10/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.15	290	292	41,997	2044/ 6/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	405	297	42,762	2047/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	390	225	32,331	2051/ 3/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8	220	255	36,727	2062/ 1/26
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	150	90	12,976	2086/11/ 2
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1	210	153	21,999	2117/ 9/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.85	130	53	7,620	2120/ 6/30
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.15	800	891	127,963	2037/ 3/15
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	6.25	700	797	114,425	2027/ 7/15
(フィンランド)						
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	470	449	64,574	2024/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	480	448	64,391	2026/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	120	108	15,547	2027/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	200	199	28,611	2028/ 7/ 4
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	150	131	18,922	2028/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	220	189	27,150	2029/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	200	160	23,092	2030/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	180	151	21,790	2031/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	230	181	26,082	2031/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.125	300	245	35,240	2034/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	280	191	27,421	2036/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	150	92	13,264	2040/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.625	235	220	31,696	2042/ 7/ 4
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.375	230	168	24,211	2047/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	215	99	14,322	2052/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	450	463	66,524	2025/ 7/ 4
(アイルランド)						
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.35	100	78	11,295	2032/10/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.55	70	44	6,387	2041/ 4/22
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.4	450	472	67,870	2025/ 3/13
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	240	200	28,742	2037/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	100	78	11,205	2031/10/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4	300	219	31,458	2035/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	520	473	67,975	2028/ 5/15

銘柄	当期末					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(アイルランド)						
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	800	757	108,793	2026/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1	500	451	64,857	2029/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3	190	161	23,204	2033/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.35	500	447	64,173	2031/ 3/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	480	333	47,931	2050/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	320	258	37,043	2045/ 2/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4	400	389	55,946	2030/ 5/15
小計					33,052,561	
(イギリス)			千英ポンド	千英ポンド		
UK GILT BOND	国債証券	4.25	650	676	109,294	2049/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.5	1,220	1,306	211,064	2042/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.5	1,000	1,074	173,704	2034/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	430	444	71,878	2039/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.0	870	900	145,449	2060/ 1/22
UK GILT BOND	国債証券	5.0	1,720	1,769	285,937	2025/ 3/ 7
UK GILT BOND	国債証券	2.0	800	772	124,802	2025/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	1.5	1,150	1,078	174,347	2026/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,280	1,323	213,935	2040/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	3.5	1,000	924	149,356	2045/ 1/22
UK GILT BOND	国債証券	3.75	850	819	132,370	2052/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	850	887	143,469	2036/ 3/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.75	800	869	140,502	2030/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	6.0	1,050	1,185	191,664	2028/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	0.375	1,000	791	127,931	2030/10/22
UK GILT BOND	国債証券	0.875	1,400	1,186	191,769	2029/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.625	600	544	87,997	2028/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.625	870	469	75,872	2071/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.0	150	145	23,478	2024/ 4/22
UK GILT BOND	国債証券	1.75	900	577	93,254	2049/ 1/22
UK GILT BOND	国債証券	1.75	1,030	621	100,449	2057/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	2.5	970	711	114,961	2065/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	2.75	1,100	1,083	175,114	2024/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	3.5	650	613	99,068	2068/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	900	929	150,263	2046/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,300	1,373	221,944	2032/ 6/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,050	1,087	175,670	2027/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	850	902	145,778	2055/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.75	600	657	106,299	2038/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	1.25	1,300	1,184	191,380	2027/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	0.25	1,150	875	141,425	2031/ 7/31
UK GILT BOND	国債証券	1.75	1,300	991	160,214	2037/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	1.125	650	433	70,126	2039/ 1/31

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) UK GILT BOND	国債証券	% 3.25	千英ポンド 300	千英ポンド 267	千円 43,265	2044/ 1/22
小計					4,764,045	
(スウェーデン) SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	千スウェーデンクローナ 3,000	千スウェーデンクローナ 2,833	36,378	2026/11/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	2,850	2,828	36,316	2025/ 5/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	4,200	3,851	49,458	2028/ 5/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	3,000	2,695	34,616	2029/11/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	2,800	3,207	41,181	2039/ 3/30
小計					197,951	
(ノルウェー) NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	千ノルウェークローネ 3,200	千ノルウェークローネ 3,037	39,614	2026/ 2/19
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	2,400	2,388	31,142	2024/ 3/14
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	3,500	3,308	43,139	2027/ 2/17
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	3,200	2,924	38,139	2029/ 9/ 6
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.375	2,200	1,931	25,193	2030/ 8/19
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.125	1,300	1,185	15,454	2032/ 5/18
小計					192,683	
(デンマーク) DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	千デンマーククローネ 3,500	千デンマーククローネ 3,401	65,578	2025/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	4,000	3,622	69,832	2027/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	3,900	3,393	65,429	2029/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	4,100	5,119	98,699	2039/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	2,530	1,369	26,400	2052/11/15
小計					325,941	
(ポーランド) POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	千ポーランドズロチ 3,000	千ポーランドズロチ 2,879	86,850	2024/ 4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	2,900	2,699	81,425	2025/ 7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	3,000	2,641	79,662	2026/ 7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	3,400	3,300	99,527	2029/ 4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,900	2,017	60,854	2030/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	1,000	684	20,634	2032/ 4/25
小計					428,954	
(オーストラリア) AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	千オーストラリアドル 400	千オーストラリアドル 395	36,559	2024/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	1,100	1,094	101,062	2025/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	1,450	1,482	136,883	2026/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,500	1,569	144,908	2027/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	650	626	57,884	2027/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	700	655	60,531	2028/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	900	859	79,401	2028/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	450	440	40,649	2029/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	1,900	1,754	161,977	2030/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,700	1,384	127,845	2030/12/21

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	910	721	66,649	2031/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,400	1,925	177,774	2032/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,600	1,691	156,143	2033/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	400	353	32,618	2035/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	350	313	28,972	2039/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	500	409	37,784	2041/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	570	465	42,948	2047/ 3/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	900	539	49,773	2051/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	350	339	31,317	2037/ 4/21
小計					1,571,685	
(ニューージーランド)			千ニューージーランドドル	千ニューージーランドドル		
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	850	817	68,463	2025/ 4/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	800	649	54,386	2028/ 5/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	800	659	55,236	2032/ 5/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	290	188	15,814	2041/ 5/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	170	123	10,356	2051/ 5/15
小計					204,257	
(シンガポール)			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	840	850	85,492	2027/ 3/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	60	59	5,951	2024/ 2/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.375	1,280	1,255	126,242	2025/ 6/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.875	800	780	78,484	2030/ 9/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.375	350	354	35,609	2033/ 9/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.375	240	213	21,511	2039/ 7/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	350	334	33,659	2042/ 4/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	200	192	19,358	2046/ 3/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.875	300	246	24,759	2050/ 3/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.875	190	158	15,934	2051/10/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	10	10	1,074	2072/ 8/ 1
小計					448,079	
(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		
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.502	1,000	993	30,164	2027/ 5/31
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.478	1,900	1,906	57,900	2024/ 6/14
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.757	200	187	5,686	2040/ 5/22
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.065	2,750	2,595	78,845	2050/ 6/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.955	5,000	5,053	153,490	2025/ 9/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.9	2,500	2,530	76,843	2026/11/30
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.498	900	940	28,562	2030/ 4/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.935	1,500	1,614	49,041	2043/ 9/30
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.736	1,550	1,632	49,582	2046/ 3/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.921	450	482	14,642	2048/ 7/ 6
小計					544,760	
(中国)			千人民元	千人民元		
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.26	24,000	23,919	467,926	2025/ 2/24

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)		%	千人民元	千人民元	千円	
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.24	11,800	11,747	229,818	2025/ 5/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.18	13,000	12,901	252,396	2025/ 8/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.69	39,100	39,211	767,087	2026/ 8/12
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.37	21,000	20,776	406,453	2027/ 1/20
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.48	12,000	11,905	232,911	2027/ 4/15
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.91	40,000	40,312	788,615	2028/10/14
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.02	20,700	20,965	410,144	2031/ 5/27
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.89	20,800	20,821	407,336	2031/11/18
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.86	6,200	6,789	132,825	2049/ 7/22
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.53	7,700	8,006	156,620	2051/10/18
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.32	7,100	7,173	140,324	2052/ 4/15
小計					4,392,462	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	800	786	29,860	2023/11/30
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,800	1,721	65,317	2025/ 8/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,800	1,710	64,914	2027/ 3/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,700	1,595	60,537	2028/ 9/28
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	680	573	21,765	2030/ 3/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	890	1,104	41,896	2042/ 1/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,180	1,219	46,275	2047/ 3/31
小計					330,566	
合計					98,967,020	

(注1) 外貨建金額は、原則として金融商品取引業者、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また、邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はありません。

◎投資信託財産の構成('23年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 98,967,020	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,095,212	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	100,062,232	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=134.45円、1カナダドル=99.65円、1メキシコペソ=7.318円、1ユーロ=143.53円、1英ポンド=161.61円、1スウェーデンクローナ=12.84円、1ノルウェークローネ=13.04円、1デンマーククローネ=19.28円、1ポーランドズロチ=30.1579円、1オーストラリアドル=92.33円、1ニューージーランドドル=83.74円、1シンガポールドル=100.55円、1マレーシアリングギット=30.373円、1人民元=19.5628円、1イスラエルシェケル=37.9437円、1オフショア人民元=19.5301円です。

(注2) 当期末における外貨建純資産(100,034,793千円)の投資信託財産総額(100,062,232千円)に対する比率は100.0%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

('23年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	100,109,182,229
コ ー ル ・ ロ ー ン 債 (評 価 額)	358,861,951
公 社 債 (評 価 額)	98,967,020,992
未 収 入 金	46,949,635
未 収 利 息	693,324,926
前 払 費 用	43,024,725
(B) 負 債	102,997,113
未 払 金	47,048,400
未 払 解 約 金 息	55,948,622
未 払 利 息	73
そ の 他 未 払 費 用	18
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	100,006,185,116
元 本	39,505,032,684
次 期 繰 越 損 益 金	60,501,152,432
(D) 受 益 権 総 口 数	39,505,032,684口
1万口当たり基準価額 (C / D × 10,000)	25,315円

- (注1) 期首元本額 44,829,220,999円
 期中追加設定元本額 6,861,120,999円
 期中一部解約元本額 12,185,309,283円
- (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるペビーファンド別内訳は、次の通りです。

ステート・ストリートDC外国債券インデックス・オープン	6,573,053,611円
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン (為替ヘッジあり)	5,805,670,470円
バランスファンドVA50B <適格機関投資家限定>	5,649,737,183円
外国債券インデックス・ファンド/為替ヘッジ付き (年金) <適格機関投資家限定>	3,522,109,524円
4資産バランス40VA <適格機関投資家限定>	3,057,943,620円
バランスファンドVA35A <適格機関投資家限定>	2,036,207,903円
バランスファンドVA25A <適格機関投資家限定>	1,770,620,355円
世界国債タムスブレッド・プレミア戦略ファンド/為替ヘッジ付 <適格機関投資家限定>	1,746,137,311円
世界分散ファンドVA25A <適格機関投資家限定>	1,261,385,716円
バランスファンドVA37.5A <適格機関投資家限定>	999,215,937円
AMC/ステート・ストリート・リスクリバレッジ型バランス・オープン (ステイブル)	858,207,630円
グローバルバランス40VA2 <適格機関投資家限定>	834,530,442円
4資産インデックスバランスVA20 <適格機関投資家限定>	762,368,435円
外国債券バッシブ・ファンド <適格機関投資家限定>	731,180,349円
4資産バランス30VA <適格機関投資家限定>	657,500,727円
4資産バランス20VA <適格機関投資家限定>	547,267,577円
外国債券インデックス・ファンドVA3 <適格機関投資家限定>	505,687,107円
バランスファンドVA25B <適格機関投資家限定>	483,144,559円
外国債券インデックス・ファンドA/為替ヘッジ付き <適格機関投資家限定>	410,575,814円
フレックス資産配分戦略ファンド <適格機関投資家限定>	214,783,410円
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン	200,353,653円
TaDRISクリエティブルマルチ資産戦略ファンド (ステイブル) 年金 <適格機関投資家限定>	188,469,837円

◎損益の状況

当期 (自 '22年2月22日 至 '23年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	2,517,751,849
受 取 利 息	2,518,411,535
そ の 他 収 益 金	31,310
支 払 利 息	△ 690,996
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,587,251,414
売 買 益	14,400,014,711
売 買 損	△ 15,987,266,125
(C) そ の 他 費 用	△ 37,925,334
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	892,575,101
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	68,428,900,404
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,868,054,657
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 19,688,377,730
(H) 計 (D + E + F + G)	60,501,152,432
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	60,501,152,432

- (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。

TaDRISクリエティブルマルチ資産戦略ファンド (ステイブル) <適格機関投資家限定>	126,400,166円
バランスファンドVA30B <適格機関投資家限定>	77,880,401円
グローバル4資産30VA <適格機関投資家限定>	74,087,159円
外国債券インデックス・ファンドVA1 <適格機関投資家限定>	73,245,212円
バランスファンドVA40C <適格機関投資家限定>	66,481,698円
グローバル4資産45VA <適格機関投資家限定>	53,201,916円
グローバルバランス40VA3 <適格機関投資家限定>	52,778,605円
4資産バランス30VA2 <適格機関投資家限定>	30,342,970円
ステート・ストリートDCグローバル債券インデックス・オープン	27,914,213円
4資産インデックスバランスVA50 <適格機関投資家限定>	27,738,807円
バランスファンドVA75A <適格機関投資家限定>	25,180,532円
世界バランス60VA <適格機関投資家限定>	13,639,600円
世界バランス40VA <適格機関投資家限定>	13,481,149円
グローバルバランス50VA <適格機関投資家限定>	10,008,603円
バランスファンドVA40B <適格機関投資家限定>	4,841,917円
バランスファンドVA30A <適格機関投資家限定>	3,965,865円
バランスファンドVA50A <適格機関投資家限定>	1,950,052円
バランスファンドVA35B <適格機関投資家限定>	1,825,877円
バランスファンドVA20A <適格機関投資家限定>	1,653,331円
バランスファンドVA50C <適格機関投資家限定>	1,234,781円
グローバルバランス40VA <適格機関投資家限定>	949,115円
バランスファンドVA40A <適格機関投資家限定>	79,545円

■ PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund-C (JPY, Hedged)

● ファンドの概要

運用会社	Pacific Investment Management Company LLC
運用方針	安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	主として日本を除く世界の債券等に投資します。
組入制限	<p>債券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の65%以上とします。</p> <p>投資する公社債は原則として取得時においてBBB-格相当以上の格付けを取得しているものに限り、投資する公社債の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてAA-格相当以上に維持します。</p> <p>平均デュレーションは、原則としてベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本円、円ヘッジ））±2年の範囲で調整します。</p>

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「PIMCO BERMUDA TRUST IV Annual Report June 30, 2023」の情報を基に掲載しています。

PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund – C (JPY, Hedged)

● 損益の状況(2022年7月1日～2023年6月30日)

(Amounts in thousands)	PIMCO Global Bond Strategy Fund
Investment Income:	
Interest	\$ 3,406
Miscellaneous income	116
Total Income	3,522
Expenses:	
Advisory fees - S (JPY)	362
Management fees - C (JPY Hedged)	57
Interest expense	35
Total Expenses	454
Net Investment Income (Expense)	3,068
Net Realized Gain (Loss):	
Investments in securities	(13,274)
Investments in Affiliates	0
Exchange-traded or centrally cleared financial derivative instruments	(2,794)
Over the counter financial derivative instruments	2,723
Foreign currency	(306)
Net Realized Gain (Loss)	(13,651)
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation):	
Investments in securities	5,077
Investments in Affiliates	0
Exchange-traded or centrally cleared financial derivative instruments	1,142
Over the counter financial derivative instruments	(309)
Foreign currency assets and liabilities	133
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	6,043
Net Gain (Loss)	(7,608)
Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations	\$ (4,540)

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

●投資明細表(2023年6月30日現在)

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
INVESTMENTS IN SECURITIES 128.9%		
AUSTRALIA 2.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Santos Finance Ltd.		
3.649% due 04/29/2031	\$ 100	\$ 83
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 1.3%		
AFG Trust		
4.810% due 03/10/2053	AUD 373	247
Bluestone Sapphire XXV		
5.145% due 09/21/2053	184	122
Firstmac Mortgage Funding Trust No.4		
4.910% due 02/19/2053	419	275
La Trobe Financial Capital Markets Trust		
4.873% due 01/14/2053	307	203
Liberty PRIME		
4.815% due 01/25/2053	354	234
Pepper I-Prime Trust		
4.770% due 09/15/2053	189	124
Pepper Residential Securities Trust No.30		
4.870% due 01/15/2063	241	159
RedZed Trust		
4.858% due 06/09/2053	165	110
Resimac Premier		
4.740% due 02/13/2053	403	265
Securitized Australian Mortgage Trust		
4.894% due 02/20/2046	45	30
		1,769
SOVEREIGN ISSUES 1.3%		
Australia Government Bond		
3.250% due 04/21/2029	2,600	1,667
South Australian Government Financing Authority		
1.750% due 05/24/2032	100	53
Treasury Corp. of Victoria		
4.250% due 12/20/2032	100	85
		1,785
Total Australia		3,637
(Cost \$4,276)		
BERMUDA 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Bacardi Ltd.		
4.700% due 05/15/2028	\$ 100	97
Total Bermuda		97
(Cost \$98)		
CANADA 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Canada Government Bond		
1.750% due 12/01/2053	CAD 100	56
Province of Ontario		
7.500% due 02/07/2024	000	019
Total Canada		669
(Cost \$720)		
CAYMAN ISLANDS 2.5%		
ASSET-BACKED SECURITIES 2.1%		
Ammc CLO 20 Ltd.		
6.130% due 04/17/2029	\$ 49	49

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Anchorage Capital CLO 9 Ltd.		
6.400% due 07/15/2032	\$ 500	\$ 493
Ares XXXIX CLO Ltd.		
6.312% due 04/18/2031	500	495
HERA Commercial Mortgage Ltd.		
6.207% due 02/18/2038	173	167
LoanCore Issuer Ltd.		
6.616% due 01/17/2037	500	492
Mountain View CLO LLC		
6.300% due 01/16/2031	495	489
Nassau Ltd.		
6.410% due 10/15/2029	103	102
Vibrant CLO IV Ltd.		
6.370% due 07/20/2032	500	491
		2,778
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Mizuho Financial Group Cayman 3 Ltd.		
4.600% due 03/27/2024 (a)	200	198
Tencent Holdings Ltd.		
2.390% due 06/03/2030	200	166
3.975% due 04/11/2029	200	186
		550
Total Cayman Islands		3,328
(Cost \$3,404)		
CHILE 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Chile Government International Bond		
2.450% due 01/31/2031	300	259
Total Chile		259
(Cost \$265)		
CHINA 3.6%		
SOVEREIGN ISSUES 3.6%		
China Development Bank		
3.400% due 01/08/2028	CNY 4,300	612
China Government International Bond		
2.600% due 09/01/2032	8,400	1,146
2.750% due 02/17/2032	4,000	552
3.010% due 05/13/2028	5,300	750
3.190% due 04/15/2053	3,900	556
3.270% due 11/19/2030	4,700	679
3.390% due 03/16/2050	900	130
3.720% due 04/12/2051	1,200	185
3.810% due 09/14/2050	1,500	234
Total China		4,844
(Cost \$5,014)		
DENMARK 3.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.6%		
Jyske Realkredit A/S		
1.000% due 10/01/2050	DKK 25	2
1.500% due 10/01/2050	124	13
1.500% due 10/01/2053	282	31
2.000% due 10/01/2050	8	1
2.500% due 10/01/2047	1	0

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab		
1.000% due 10/01/2050	DKK 27	3
1.500% due 10/01/2050	1,264	136
1.500% due 10/01/2053	392	42
2.000% due 10/01/2050	17	2
2.500% due 10/01/2047	5	1
3.000% due 10/01/2047	1	0
Nykredit Realkredit A/S		
1.000% due 10/01/2050	186	17
1.000% due 10/01/2053	95	10
1.500% due 10/01/2050	388	42
1.500% due 10/01/2053	2,199	242
2.000% due 10/01/2050	217	25
2.500% due 10/01/2047	2	0
3.000% due 10/01/2047	2	1
3.000% due 10/01/2053	18,383	2,367
Realkredit Danmark A/S		
1.000% due 10/01/2050	73	8
1.000% due 10/01/2053	195	20
1.500% due 10/01/2053	6,000	633
2.500% due 04/01/2036	25	3
2.500% due 04/01/2047	8	1
3.000% due 07/01/2046	1	0
5.000% due 10/01/2053	7,684	1,106
6.000% due 10/01/2053	1,414	210
Total Denmark		4,916
(Cost \$5,574)		
FRANCE 1.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
BNP Paribas S.A.		
2.971% due 04/19/2032	\$ 250	205
5.198% due 01/10/2030	200	193
7.000% due 09/16/2028 (a)(b)	200	180
Societe Generale S.A.		
6.691% due 01/10/2034	400	407
		985
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
France Government Bond		
0.750% due 05/25/2052	EUR 420	250
2.000% due 05/25/2048	804	694
		944
Total France		1,929
(Cost \$2,519)		
GERMANY 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Deutsche Bank AG		
3.035% due 05/28/2032 (h)	\$ 600	473
3.961% due 11/26/2025	200	191
Total Germany		664
(Cost \$776)		
HUNGARY 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Hungary Government International Bond		
0.125% due 09/21/2028	EUR 100	86
Total Hungary		86
(Cost \$84)		

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
INDONESIA 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Indonesia Government International Bond		
5.125% due 01/15/2045	\$ 200	\$ 199
Total Indonesia (Cost \$249)	199	
IRELAND 3.6%		
ASSET-BACKED SECURITIES 3.5%		
Accunia European CLO I DAC		
4.127% due 07/15/2030	EUR 71	77
Aurium CLO IV DAC		
3.807% due 01/16/2031	300	321
Blackrock European CLO IV DAC		
4.027% due 07/15/2030	529	568
Cairn CLO IV DAC		
3.842% due 04/30/2031	197	211
Carlyle Euro CLO DAC		
4.213% due 08/15/2032	500	533
CIFC European Funding CLO III DAC		
4.227% due 01/15/2034	500	535
Contego CLO IV DAC		
3.851% due 01/23/2030	100	107
Dryden 35 Euro CLO DAC		
4.157% due 01/17/2033	250	266
GoldenTree Loan Management EUR CLO I DAC		
3.930% due 10/20/2030	366	414
Harvest CLO XXII DAC		
4.027% due 01/15/2032	200	213
Invesco Euro CLO I DAC		
3.827% due 07/15/2031	200	213
Jubilee CLO XI DAC		
3.787% due 04/15/2030	200	214
OCP Euro CLO DAC		
4.091% due 09/22/2034	500	531
Palmer Square European CLO DAC		
3.957% due 04/15/2031	488	523
		4,726
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
AerCap Ireland Capital DAC		
2.450% due 10/29/2026	\$ 200	179
Total Ireland (Cost \$5,122)	4,905	
ISRAEL 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Israel Government International Bond		
3.375% due 01/15/2050	200	151
Total Israel (Cost \$219)	151	
ITALY 1.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
AMCO - Asset Management Co. SpA		
1.500% due 07/17/2023	EUR 100	109

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
SOVEREIGN ISSUES 1.5%		
Cassa Depositi e Prestiti SpA		
5.750% due 05/05/2026	\$ 280	\$ 276
Italy Buoni Poliennali del Tesoro		
2.800% due 03/01/2067	EUR 46	36
4.350% due 11/01/2033	1,500	1,691
		1,993
Total Italy (Cost \$2,066)	2,102	
JAPAN 1.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%		
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.		
2.309% due 07/20/2032	\$ 400	319
2.852% due 01/19/2033	400	330
3.407% due 03/07/2024	150	148
3.741% due 03/07/2029	200	183
5.242% due 04/19/2029	500	492
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.		
4.436% due 04/02/2024 (a)	300	295
Total Japan (Cost \$1,881)	1,767	
MALAYSIA 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Malaysia Government International Bond		
3.899% due 11/16/2027	MYR 1,000	217
4.736% due 03/15/2046	200	46
Total Malaysia (Cost \$280)	263	
MEXICO 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Mexico Government International Bond		
6.350% due 02/09/2035	\$ 200	211
Total Mexico (Cost \$213)	211	
MULTINATIONAL 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Delta Air Lines, Inc.		
4.750% due 10/20/2028	300	292
NXP BV		
5.000% due 01/15/2033	100	96
Total Multinational (Cost \$428)	388	
NETHERLANDS 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
ING Groep NV		
4.550% due 10/02/2028	200	192
4.875% due 05/16/2029 (a)(b)	200	155
JT International Financial Services BV		
3.875% due 09/26/2026	200	188
		533
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.0%		
Dutch Property Finance BV		
3.892% due 07/28/2056	EUR 73	79
Total Netherlands (Cost \$681)	612	

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
NORWAY 0.0%		
SOVEREIGN ISSUES 0.0%		
Norway Government Bond		
1.750% due 03/13/2025	NOK 600	\$ 54
Total Norway (Cost \$74)	54	
QATAR 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Qatar Energy		
3.125% due 07/12/2041	\$ 300	230
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Qatar Government International Bond		
4.625% due 06/02/2046	200	191
Total Qatar (Cost \$559)	421	
ROMANIA 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Romania Government International Bond		
1.750% due 07/13/2030	EUR 300	250
3.875% due 10/29/2035	100	87
6.625% due 09/27/2029	200	227
Total Romania (Cost \$577)	564	
SAUDI ARABIA 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Saudi Arabian Oil Co.		
2.250% due 11/24/2030	\$ 400	333
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Saudi Government International Bond		
4.875% due 07/18/2033	500	500
Total Saudi Arabia (Cost \$897)	833	
SINGAPORE 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Singapore Government Bond		
2.625% due 08/01/2032	SGD 300	214
Total Singapore (Cost \$216)	214	
SOUTH KOREA 3.6%		
SOVEREIGN ISSUES 3.6%		
Korea Treasury Bond		
2.000% due 06/10/2031	KRW 880,250	458
2.125% due 06/10/2027	1,070,300	768
2.375% due 12/10/2027	270,000	194
2.625% due 06/10/2028	1,220,400	894
3.250% due 06/10/2033	253,300	186
4.250% due 12/10/2032	3,011,120	2,394
Total South Korea (Cost \$5,325)	4,884	

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
SPAIN 1.0%		
SOVEREIGN ISSUES 1.0%		
Spain Government Bond		
1.450% due 04/30/2029	EUR 580	\$ 574
1.450% due 10/31/2071		397 210
3.450% due 07/30/2066		290 289
3.550% due 10/31/2033		200 220
Total Spain		1,293
(Cost \$1,679)		
SUPRANATIONAL 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
European Investment Bank		
0.500% due 07/21/2023	AUD 300	199
0.500% due 08/10/2023		200 133
Total Supranational		332
(Cost \$436)		
SWITZERLAND 1.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.1%		
Credit Suisse AG		
6.500% due 08/08/2023 (a)	\$ 800	797
UBS Group AG		
4.194% due 04/01/2031	500	445
6.442% due 08/11/2028	300	302
Total Switzerland		1,544
(Cost \$1,658)		
UNITED ARAB EMIRATES 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
DAE Sukuk Dife Ltd.		
3.750% due 02/15/2026	200	191
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Abu Dhabi Government International Bond		
3.875% due 04/18/2050	400	337
Total United Arab Emirates		528
(Cost \$655)		
UNITED KINGDOM 7.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.6%		
Barclays PLC		
5.501% due 08/09/2028	200	195
7.497% due 11/02/2033	300	325
HSBC Holdings PLC		
2.804% due 05/24/2032	200	192
2.848% due 06/04/2031	200	196
5.210% due 08/11/2028	200	196
6.000% due 09/29/2023 (a)(b)	EUR 200	217
6.254% due 03/09/2034	\$ 200	205
Imperial Brands Finance PLC		
3.500% due 07/26/2026	300	280
Lloyds Banking Group PLC		
5.871% due 03/06/2029	500	496
NatWest Group PLC		
4.445% due 05/08/2030	300	276
5.076% due 01/27/2030	200	191
Santander UK Group Holdings PLC		
6.534% due 01/10/2029	200	201
Standard Chartered PLC		
1.456% due 01/14/2027	400	355

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Weir Group PLC		
2.200% due 05/13/2026	\$ 300	\$ 269
		3,534
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 2.9%		
Avon Finance No.2 PLC		
5.380% due 09/20/2048	GBP 359	457
Canada Square Funding PLC		
5.428% due 06/17/2058	83	80
Eurosail PLC		
3.766% due 12/15/2044	EUR 222	238
Finsbury Square PLC		
5.689% due 12/16/2071	GBP 452	572
Lanebrook Mortgage Transaction PLC		
5.141% due 07/20/2058	82	103
London Wall Mortgage Capital PLC		
5.452% due 05/15/2051	134	169
Pierpont Btl PLC		
0.000% due 09/21/2054	400	507
Pierpont BTL PLC		
5.714% due 12/22/2053	176	222
Polaris PLC		
5.631% due 12/23/2058	67	84
Towd Point Mortgage Funding Auburn 14 PLC		
5.801% due 05/20/2045	356	451
Towd Point Mortgage Funding Granited4 PLC		
5.635% due 10/20/2051	35	44
Tower Bridge Funding PLC		
5.527% due 11/20/2083	85	83
Trinity Square PLC		
5.316% due 07/15/2059	127	162
Twin Bridges PLC		
5.310% due 03/12/2055	70	89
5.410% due 06/12/2055	487	618
		3,879
SOVEREIGN ISSUES 1.6%		
United Kingdom Gilt		
1.125% due 01/31/2039	200	159
1.750% due 09/07/2037	150	136
3.750% due 01/29/2038	400	467
4.250% due 12/07/2040	1,152	1,418
		2,180
Total United Kingdom		9,593
(Cost \$10,672)		
UNITED STATES 54.1%		
ASSET-BACKED SECURITIES 1.8%		
Lendmark Funding Trust		
2.000% due 04/20/2032	\$ 700	597
Mariner Finance Issuance Trust		
2.100% due 11/20/2036	700	608
Navient Private Education Refi Loan Trust		
2.120% due 01/15/2059	48	44
Navient Student Loan Trust		
6.300% due 03/25/2066	468	462
Ready Capital Mortgage Financing LLC		
6.100% due 07/25/2036	377	368

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
SMB Private Education Loan Trust		
1.800% due 09/15/2054	\$ 457	\$ 406
		2,483
CORPORATE BONDS & NOTES 6.9%		
AbbVie, Inc.		
3.200% due 11/21/2029	300	271
AES Corp.		
2.450% due 01/15/2031	200	162
American Tower Corp.		
2.800% due 01/15/2030	200	173
Amgen, Inc.		
3.350% due 02/22/2032	100	88
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.		
5.550% due 01/23/2049	100	106
Aviation Capital Group LLC		
4.125% due 08/01/2025	100	93
5.500% due 12/15/2024	100	98
Bank of America Corp.		
3.419% due 12/20/2028	415	381
4.571% due 04/27/2033	500	470
Black Hills Corp.		
2.500% due 06/15/2030	100	83
Boeing Co.		
3.800% due 05/01/2034	100	85
3.625% due 02/01/2031	50	45
British Airways 2018-1 Class A Pass-Through Trust		
4.125% due 09/20/2031	68	61
Broadcom, Inc.		
2.450% due 02/15/2031	50	41
3.419% due 04/15/2033	100	84
3.468% due 04/15/2034	300	246
4.300% due 11/15/2032	48	44
Charter Communications Operating LLC		
3.850% due 04/01/2061	24	15
3.900% due 06/01/2052	24	16
3.950% due 06/30/2062	150	92
Citigroup, Inc.		
2.876% due 11/05/2030	100	87
3.070% due 02/24/2028	600	552
Comcast Corp.		
2.937% due 11/01/2056	131	85
Crown Castle, Inc.		
2.250% due 01/15/2031	400	326
CVS Health Corp.		
5.875% due 06/01/2053	100	103
Energy Transfer LP		
5.300% due 04/01/2044	50	43
6.000% due 06/15/2048	138	131
Essential Utilities, Inc.		
3.351% due 04/15/2050	36	25
Eversky Metro, Inc.		
2.250% due 06/01/2030	100	83
Goldman Sachs Group, Inc.		
1.250% due 02/07/2029	EUR 100	93
2.383% due 07/21/2032	\$ 200	160
2.615% due 04/22/2032	100	82
3.691% due 06/05/2028	200	188

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Freddie Mac								
6.000% due 12/01/2033	\$ 44	\$ 44						
6.000% due 04/15/2036	77	80						
Ginnie Mae								
3.000% due 04/20/2047	148	134						
3.500% due 01/20/2048	160	150						
5.000% due 02/15/2039	75	78						
		<u>39,100</u>						
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 14.2%								
Treasury Inflation Protected Securities (e)								
0.375% due 07/15/2027	496	465						
0.625% due 07/15/2032	209	192						
0.750% due 02/15/2045 (k)	111	92						
1.125% due 01/15/2033	1,324	1,269						
1.625% due 10/15/2027	2,355	2,321						
U.S. Treasury Bonds								
1.625% due 11/15/2050	232	144						
1.875% due 02/15/2041	3,850	2,799						
1.875% due 11/15/2051	400	264						
2.000% due 11/15/2041	300	220						
2.250% due 02/15/2052	300	217						
2.375% due 02/15/2042	900	701						
2.500% due 02/15/2045	134	104						
2.875% due 05/15/2043	1	1						
2.875% due 05/15/2052	400	332						
3.625% due 08/15/2043	221	208						
3.875% due 02/15/2043	220	215						
4.000% due 11/15/2042	1,200	1,193						
4.375% due 05/15/2041	237	249						
U.S. Treasury Notes								
0.375% due 04/30/2025	50	46						
2.760% due 08/31/2023	1,700	1,693						
2.760% due 02/28/2025	6,800	6,552						
		<u>19,277</u>						
Total United States		73,239						
(Cost \$77,409)								
SHORT-TERM INSTRUMENTS 36.9%								
COMMERCIAL PAPER 2.2%								
Ameren Corp.								
5.426% due 07/24/2023 (f)	500	498						
American Electric Power Co., Inc.								
5.526% due 08/14/2023 (f)	400	397						
Constellation Brands, Inc.								
5.611% due 07/03/2023 (f)	500	500						
Dominion Energy, Inc.								
5.483% due 07/28/2023 (f)	300	299						
Electricite de France S.A. (f)								
5.547% due 08/03/2023	350	348						
5.547% due 08/04/2023	350	348						
Marriott International, Inc.								
5.443% due 07/18/2023 (f)	250	250						
Mondelez International, Inc.								
5.468% due 08/01/2023 (f)	400	399						
		<u>3,038</u>						
REPURCHASE AGREEMENTS (i) 8.4%								
		<u>11,300</u>						
TIME DEPOSITS 0.8%								
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.								
3.020% due 07/03/2023	AUD 53	35						
Bank of Nova Scotia								
3.790% due 07/04/2023	CAD 38	\$ 29						
4.570% due 07/03/2023	\$ 9	9						
BNP Paribas Bank								
(0.370%) due 07/03/2023	¥ 6	0						
2.220% due 07/03/2023	DKK 4	0						
2.470% due 07/03/2023	SEK 57	5						
2.850% due 07/03/2023	NOK 587	55						
3.020% due 07/03/2023	AUD 117	78						
3.050% due 07/03/2023	SGD 4	3						
3.720% due 07/03/2023	HKD 27	3						
4.150% due 07/03/2023	NZD 85	52						
Brown Brothers Harriman & Co.								
(0.370%) due 07/03/2023	¥ 1	0						
0.650% due 07/03/2023	CHF 7	8						
4.170% due 07/03/2023	GBP 1	2						
Citibank N.A.								
4.570% due 07/03/2023	\$ 66	66						
DBS Bank Ltd.								
4.570% due 07/03/2023	52	52						
DnB Bank ASA								
2.470% due 07/03/2023	SEK 18	2						
3.020% due 07/03/2023	AUD 64	43						
HSBC Bank								
3.050% due 07/03/2023	SGD 1	1						
3.720% due 07/03/2023	HKD 117	15						
HSBC Bank PLC								
2.620% due 07/03/2023	EUR 98	107						
4.170% due 07/03/2023	GBP 17	22						
JPMorgan Chase Bank N.A.								
4.570% due 07/03/2023	\$ 51	51						
MUFG Bank Ltd.								
(0.370%) due 07/03/2023	¥ 16	0						
Royal Bank of Canada								
3.790% due 07/04/2023	CAD 21	16						
Sumitomo Mitsui Banking Corp.								
(0.370%) due 07/03/2023	¥ 159	1						
2.620% due 07/03/2023	EUR 15	17						
4.170% due 07/03/2023	GBP 45	57						
4.570% due 07/03/2023	\$ 101	101						
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.								
(0.370%) due 07/03/2023	¥ 41	0						
2.620% due 07/03/2023	EUR 25	27						
4.170% due 07/03/2023	GBP 59	74						
4.570% due 07/03/2023	\$ 118	118						
		<u>1,049</u>						
JAPAN TREASURY BILLS 25.5%								
(0.244%) due 07/03/2023 (f)	¥ 530,000	3,667						
(0.208%) due 07/24/2023 (f)	180,000	1,107						
(0.208%) due 07/18/2023 (g)	84,000	581						
(0.196%) due 09/11/2023 (g)	953,000	6,585						
(0.193%) due 08/14/2023 (g)	630,000	4,360						
(0.182%) due 07/31/2023 (g)	27,000	187						
(0.186%) due 08/28/2023 (g)	560,000	3,875						
(0.183%) due 08/21/2023 (f)	420,000	2,906						
(0.182%) due 09/04/2023 (f)	396,000	2,741						
(0.150%) due 09/25/2023 (f)	690,000	4,775						
(0.143%) due 10/02/2023 (d)(g)	530,000	3,688						
		<u>34,462</u>						
Total Short-Term Instruments		49,849						
(Cost \$51,337)								
Total Investments in Securities 128.9%						\$ 174,375		
(Cost \$185,363)								
Financial Derivative								
Instruments (j)(l) 0.2%						324		
(Cost or Premiums, net \$(18))								
Other Assets and Liabilities, net (29.1%)						(39,447)		
Net Assets 100.0%						\$ 135,252		

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
- (a) Contingent convertible security.
- (b) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
- (c) Security is in default.
- (d) When-Issued security.
- (e) Principal amount of security is adjusted for inflation.
- (f) Coupon represents a yield to maturity.
- (g) Coupon represents a weighted average yield to maturity.

(h) RESTRICTED SECURITIES:

Issuer Description	Coupon	Maturity Date	Acquisition Date	Market Value		Market Value
				Cost	Market Value	as Percentage of Net Assets
Deutsche Bank AG	3.035%	05/28/2032	07/27/2021	\$ 571	\$ 473	0.35%
Oracle Corp.	3.950%	03/25/2051	07/27/2021	111	76	0.06%
Total Restricted Securities				\$ 682	\$ 549	0.41%

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(i) REPURCHASE AGREEMENTS:

Counterparty	Lending Rate	Settlement Date	Maturity Date	Principal Amount	Collateralized By	Collateral Received, at Value	Repurchase Agreements, at Value	Repurchase Agreement Proceeds to be Received ⁽¹⁾
BPS	5.160%	06/30/2023	07/03/2023	\$ 11,300	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0.125% due 07/15/2031	\$ (11,585)	\$ 11,300	\$ 11,305
Total Repurchase Agreements						\$ (11,585)	\$ 11,300	\$ 11,305

SHORT SALES:

Counterparty	Description	Coupon	Maturity Date	Principal Amount	Proceeds	Payable for Short Sales
MSC	Fannie Mae, TBA	2.000%	09/01/2053	\$ 4,440	\$ (3,643)	\$ (3,627)
Total Short Sales (2.7%)					\$ (3,643)	\$ (3,627)

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/(received) as of June 30, 2023:

Counterparty	Repurchase Agreement Proceeds to be Received	Payable for Reverse Repurchase Agreements	Payable for Sale-Buyback Transactions	Payable for Short Sales	Total Borrowings and Other Financing Transactions	Collateral Pledged/(Received)	Net Exposure ⁽²⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
BPS	\$ 11,305	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 11,305	\$ (11,585)	\$ (280)
Master Securities Forward Transactions Agreement							
MSC	0	0	0	(3,627)	(3,627)	0	(3,627)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 11,305	\$ 0	\$ 0	\$ (3,627)			

⁽¹⁾ Includes accrued interest

⁽²⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

The average amount of borrowings outstanding during the period ended June 30, 2023 was \$93 at a weighted average interest rate of 1.028%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

(j) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED

WRITTEN OPTIONS:

OPTIONS ON EXCHANGE-TRADED FUTURES CONTRACTS

Description	Strike Price	Expiration Date	# of Contracts	Premiums (Received)	Market Value
Call - U.S. Treasury Bond August 2023 Futures	\$ 131,000	07/21/2023	1	\$ (1)	\$ 0
Put - U.S. Treasury Bond August 2023 Futures	123,000	07/21/2023	1	\$ 0	\$ 0
Total Written Options				\$ (1)	\$ 0

FUTURES CONTRACTS:

Description	Type	Expiration Month	# of Contracts	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
					Asset	Liability
3-Month SOFR December Futures	Short	03/2024	46	\$ 108	\$ 0	\$ (67)
Australia Government 3-Year Bond September Futures	Short	09/2023	37	15	13	0
Australia Government 10-Year Bond September Futures	Short	09/2023	14	5	13	0
Canada Government 10-Year Bond September Futures	Long	09/2023	17	(23)	12	0
Euro-Bobl 5-Year Note September Futures	Short	09/2023	54	44	30	0
Euro-BTP 10-Year Bond September Futures	Long	09/2023	3	3	0	(3)
Euro-Bund 10-Year Bond September Futures	Short	09/2023	18	25	15	0
Euro-Buxl 30-Year Bond September Futures	Long	09/2023	2	4	0	(2)
Euro-OAT 10-Year Bond September Futures	Short	09/2023	8	6	8	0
Euro-Schatz 2-Year Note September Futures	Short	09/2023	2	0	19	0
Japan Government 10-Year Bond September Futures	Short	09/2023	1	(4)	0	0
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	Short	09/2023	22	65	0	0
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2023	11	(23)	1	0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2023	52	(97)	30	0
U.S. Treasury 20-Year Bond September Futures	Short	09/2023	2	1	0	(2)
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures	Short	09/2023	21	28	0	(8)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	Short	09/2023	1	0	0	(2)
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt September Futures	Long	09/2023	10	(11)	0	(9)
Total Futures Contracts				\$ 146	\$ 141	\$ (93)

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

Reference Entity	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Implied Credit Spread at June 30, 2023 ⁽¹⁾	Notional Amount ⁽⁴⁾	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
							Asset	Liability
AT&T, Inc.	1.000%	06/20/2028	0.744%	\$ 100	\$ 1	\$ (1)	\$ 0	\$ 0
AT&T, Inc.	1.000%	06/20/2028	0.962%	100	0	1	0	0
British Telecommunications PLC	1.000%	12/20/2028	1.224%	EUR 100	(1)	1	0	0
					\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 0

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - BUY PROTECTION⁽¹⁾

Index/Tranches	Fixed Deal (Pay) Rate	Maturity Date	Notional Amount ⁽⁴⁾	Market Value ⁽⁵⁾	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
						Asset	Liability
CDX.IG-40 Index	(1.000%)	06/20/2033	\$ 1,400	\$ 5	\$ (14)	\$ 0	\$ (5)

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

Index/Tranches	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Notional Amount ⁽⁴⁾	Market Value ⁽⁵⁾	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
						Asset	Liability
CDX.IG-40 Index	1.000%	06/20/2028	\$ 13,200	\$ 201	\$ 82	\$ 17	\$ 0

INTEREST RATE SWAPS

Pay/Receive	Floating Rate	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin		
								Asset	Liability	
Pay	3-Month	Canadian Bank Bill	0.900%	03/10/2024	CAD 600	\$ (20)	\$ (20)	\$ 0	\$ 0	
Pay	3-Month	Canadian Bank Bill	1.900%	12/18/2029	2,000	(174)	(137)	10	0	
Pay	3-Month	Canadian Bank Bill	2.200%	12/18/2049	350	(66)	(53)	4	0	
Pay	3-Month	Canadian Bank Bill	1.750%	06/17/2050	20	(5)	(6)	0	0	
Pay	3-Month	FRA New Zealand Bank Bill	4.000%	06/14/2024	NZD 10,800	(115)	(98)	0	(2)	
Pay	3-Month	FRA New Zealand Bank Bill	1.250%	12/15/2024	2,800	(109)	(49)	0	0	
Pay	3-Month	FRA New Zealand Bank Bill	3.750%	08/15/2027	900	(22)	(16)	0	(1)	
Receive	3-Month	THOR	2.000%	03/15/2025	THB 94,240	14	14	14	0	
Pay	3-Month	THOR	2.750%	03/15/2033	12,440	2	(4)	0	(3)	
Pay	3-Month	USD-LIBOR	1.665%	07/12/2023	\$ 1,900	(7)	(7)	0	0	
Pay	3-Month	USD-LIBOR	0.000%	08/04/2023	12,700	(174)	(174)	0	0	
Receive	3-Month	USD-LIBOR	1.500%	09/21/2023	2,400	25	24	0	(1)	
Pay	6-Month	Australian Bank Bill	2.131%	01/11/2032	AUD 400	(45)	(45)	0	(2)	
Pay	6-Month	Australian Bank Bill	2.100%	01/18/2032	200	(23)	(5)	0	(1)	
Pay ^(S)	6-Month	Australian Bank Bill	4.250%	09/15/2032	800	(4)	(3)	0	(2)	
Pay ^(S)	6-Month	Australian Bank Bill	4.500%	09/15/2032	7,000	5	29	0	(22)	
Pay	6-Month	Australian Bank Bill	4.000%	06/21/2033	3,000	(69)	(47)	0	(20)	
Pay	6-Month	EURIBOR	0.550%	08/10/2024	EUR 200	(10)	(10)	0	0	
Pay	6-Month	EURIBOR	0.500%	12/15/2026	460	(48)	(64)	0	(2)	
Pay ^(S)	6-Month	EURIBOR	3.000%	03/19/2027	6,290	(1)	(34)	0	(14)	
Pay	6-Month	EURIBOR	0.650%	04/12/2027	1,050	(118)	(106)	0	(4)	
Pay	6-Month	EURIBOR	0.650%	05/11/2027	800	(69)	(61)	0	(3)	
Pay ^(S)	6-Month	EURIBOR	3.000%	09/20/2028	15,800	(162)	21	0	(77)	
Pay	6-Month	EURIBOR	2.547%	03/09/2033	550	(24)	(24)	0	(3)	
Pay	6-Month	EURIBOR	1.750%	03/15/2033	100	(11)	(1)	0	(1)	
Receive ^(S)	6-Month	EURIBOR	3.000%	03/15/2033	2,800	(37)	(15)	5	0	
Pay	6-Month	EURIBOR	(0.175%)	03/17/2033	900	(289)	(269)	0	(5)	
Pay ^(S)	6-Month	EURIBOR	3.000%	09/20/2033	11,400	19	79	0	(72)	
Receive	6-Month	EURIBOR	0.000%	03/17/2053	300	171	171	1	0	
Receive ^(S)	6-Month	EURIBOR	2.500%	09/20/2053	2,200	6	(69)	17	0	
Receive ^(S)	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate			0.850%	09/20/2033	¥ 570,000	(60)	(15)	8	0
Pay ^(S)	Canadian Overnight Repo Rate Average			3.500%	05/10/2025	CAD 19,700	(147)	(85)	15	0
Pay	Euro Short-Term Rate			2.750%	06/21/2024	EUR 6,100	(70)	(70)	0	(2)
Pay	IBMXID			8.450%	01/24/2028	MXN 6,900	0	0	0	0
Pay	IBMXID			5.970%	05/06/2030	2,800	(19)	(16)	0	(1)
Pay	KRW-CD-KSDA-Bloomberg			3.500%	09/21/2027	KRW 4,454,900	(5)	12	0	(8)
Receive	KRW-CD-KSDA-Bloomberg			3.250%	03/15/2033	1,167,010	13	5	3	0
Receive ^(S)	KRW-CD-KSDA-Bloomberg			3.250%	09/20/2033	523,170	5	1	2	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate			0.000%	08/04/2023	\$ 12,700	175	175	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate			1.270%	11/04/2023	12,700	(276)	(276)	1	0
Receive ^(S)	Secured Overnight Financing Rate			1.500%	06/21/2024	2,400	71	144	0	(1)
Receive	Secured Overnight Financing Rate			1.058%	12/15/2024	1,000	76	42	0	0
Receive ^(S)	Secured Overnight Financing Rate			3.200%	05/10/2025	15,300	170	32	0	(3)
Receive ^(S)	Secured Overnight Financing Rate			4.250%	12/20/2025	6,800	13	28	0	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate			3.196%	02/28/2027	3,250	125	125	0	(1)
Receive	Secured Overnight Financing Rate			1.750%	06/15/2027	1,300	112	24	0	(6)
Receive	Secured Overnight Financing Rate			3.800%	03/10/2028	1,400	15	38	0	(1)
Pay ^(S)	Secured Overnight Financing Rate			1.665%	01/12/2029	1,900	(226)	(226)	1	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate			1.000%	06/15/2029	800	(119)	(46)	1	0
Pay ^(S)	Secured Overnight Financing Rate			3.500%	12/20/2030	2,300	(4)	(25)	3	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate			2.750%	09/21/2032	1,500	115	75	0	(3)
Receive ^(S)	Secured Overnight Financing Rate			3.500%	12/20/2033	1,000	(5)	5	0	(3)
Pay	Singapore Overnight Index Average			3.000%	06/15/2027	SGD 1,100	(12)	(22)	0	(2)
Receive	Singapore Overnight Index Average			0.000%	12/21/2032	300	0	0	1	0
Pay ^(S)	Sterling Overnight Interbank Average Rate			3.500%	09/20/2033	GBP 1,500	(121)	(67)	0	(13)
Pay ^(S)	Sterling Overnight Interbank Average Rate			3.250%	09/20/2053	200	(24)	(18)	0	(2)
Pay	Swiss Overnight Rate Average			(0.500%)	09/15/2026	CHF 1,300	(125)	(13)	0	(12)
							\$ (1,710)	\$ (1,186)	\$ 86	\$ (293)
Total Swap Agreements							\$ (1,504)	\$ (1,107)	\$ 103	\$ (298)

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of June 30, 2023:

- (k) Securities with an aggregate market value of \$19 and cash of \$2,804 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of June 30, 2023. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	Financial Derivative Assets					Financial Derivative Liabilities				
	Market Value	Variation Margin			Total	Market Value	Variation Margin			Total
		Purchased Options	Futures	Asset			Written Options	Futures	Liability	
				Swap Agreements					Swap Agreements	
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 141	\$ 103	\$ 244	\$ 0	\$ (93)	\$ (298)	\$ (391)		

¹⁴ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

¹⁵ If the Fund is a buyer of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) receive from the seller of protection an amount equal to the notional amount of the swap and deliver the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) receive a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

¹⁶ Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

¹⁷ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

¹⁸ The prices and resulting values for credit default swap agreements serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced underlying's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

¹⁹ The instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

(l) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered		Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)		
					Asset	Liability	
AZD	07/2023	AUD	56	\$	36	\$ 0	(1)
AZD	07/2023	\$	80	AUD	120	0	0
AZD	08/2023	AUD	120	\$	80	0	0
B0A	07/2023	\$	390	MXN	7,174	27	0
B0A	07/2023		42	NZD	69	0	0
B0A	08/2023	EUR	188	\$	208	1	0
B0A	08/2023	JPY	109,192		792	30	0
B0A	08/2023	\$	12	CAD	16	0	0
B0A	08/2023		1,298	CNY	8,907	0	(85)
B0A	09/2023	KRW	1,090,744	\$	850	19	0
B0A	09/2023	TWD	5,199		171	4	0
B0A	09/2023	\$	240	IDR	3,587,141	0	(11)
B0A	09/2023		353	INR	29,226	2	0
BPS	07/2023	AUD	57	\$	38	0	0
BPS	07/2023	\$	57	AUD	86	0	0
BPS	07/2023		121	CZK	2,805	0	(2)
BPS	07/2023		2,234	JPY	310,489	0	(86)
BPS	08/2023	AUD	86	\$	57	0	0
BPS	08/2023	CNY	468		86	1	0
BPS	08/2023	EUR	169		183	0	(1)
BPS	08/2023	TWD	2,602		85	2	0
BPS	08/2023	\$	28	AUD	43	1	0
BPS	08/2023		716	CNH	4,944	0	(34)
BPS	08/2023		1,801	CNY	10,856	0	(85)
BPS	08/2023		598	EUR	547	0	0
BPS	08/2023		1,386	JPY	189,434	1	0
BPS	08/2023		28	TWD	855	0	(1)
BPS	09/2023	THB	2	\$	0	0	0
BPS	09/2023	\$	27	IDR	403,191	0	0
BRC	07/2023	JPY	530,000	\$	4,119	452	0
BRC	07/2023		84,000		649	67	0
BRC	07/2023	PHP	22,042		392	0	(6)
BRC	07/2023	\$	1,034	MYR	4,745	0	(16)
BRC	07/2023		124	RON	560	0	(1)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)			
				Asset	Liability		
BRC	08/2023	GBP	94	\$ 117	0	(2)	
BRC	08/2023	\$	155	COP 658,934	1	0	
BRC	08/2023		259	EUR	239	0	
BRC	09/2023	JPY	396,000	\$	2,893	128	0
BRC	09/2023	PHP	37,125		662	0	(8)
BRC	09/2023	\$	12	COP	51,396	0	0
BRC	09/2023		58	ILS	208	0	(2)
BRC	10/2023	JPY	530,000	\$	3,711	0	(8)
CBK	07/2023	\$	107	CZK	2,299	0	(1)
CBK	08/2023	AUD	14	\$	9	0	0
CBK	08/2023	CAD	93		71	0	0
CBK	08/2023	CNY	1,001		140	1	0
CBK	08/2023	DKK	32,100		4,637	0	(6)
CBK	08/2023	EUR	699		963	0	0
CBK	08/2023	GBP	344		427	0	(10)
CBK	08/2023	JPY	60,808		441	17	0
CBK	08/2023	TWD	2,504		82	2	0
CBK	08/2023	\$	1,347	CAD	1,797	11	0
CBK	08/2023		85	CLP	53,023	1	0
CBK	08/2023		355	CNY	2,483	0	(12)
CBK	08/2023		266	EUR	248	5	0
CBK	08/2023		369	NOK	3,854	0	(9)
CBK	08/2023		584	SEK	5,925	0	(35)
CBK	09/2023	KRW	64,315	\$	49	0	0
CBK	09/2023	\$	4	KRW	4,789	0	0
DUB	08/2023	CNH	4,962	\$	723	38	0
DUB	08/2023	\$	73	DKK	500	0	0
FAR	07/2023		25	CLP	19,965	0	0
GLM	07/2023	NZD	847	AUD	778	0	(1)
GLM	08/2023	CNH	2,429	\$	348	13	0
GLM	08/2023	\$	314	CHF	278	0	(2)
GLM	08/2023		162	NOK	1,723	0	(1)
GLM	09/2023		358	THB	12,331	0	(7)
IND	08/2023	CNH	326	\$	47	2	0
IND	08/2023	JPY	390,000		2,834	112	0
IND	08/2023	\$	417	NOK	4,372	0	(8)
JPM	07/2023	JPY	36,782	EUR	247	15	0
JPM	07/2023		103,658	\$	725	8	0
JPM	07/2023	KRW	1,206,363		943	27	0
JPM	07/2023	SGD	21		16	0	0
JPM	08/2023	CNH	8,072		1,132	19	0
JPM	08/2023	\$	2,209	CAD	2,953	24	0
JPM	08/2023		473	CHF	416	0	(6)
JPM	08/2023		574	CNH	3,969	0	(27)
JPM	08/2023		1,483	CNY	10,142	0	(6)
JPM	08/2023		106	EUR	97	0	0
JPM	08/2023		297	GBP	234	1	0
JPM	08/2023		67	HUF	23,375	1	0
JPM	08/2023		725	JPY	103,218	0	(7)
JPM	08/2023		80	NOK	636	0	(1)
JPM	09/2023		100	IDR	1,500,538	0	0
JPM	09/2023		1		7,881	0	0
JPM	09/2023		56	ILS	200	0	(2)
JPM	09/2023		85	PEN	314	1	0
JPM	09/2023		340	THB	11,661	0	(9)
JPM	12/2023		676	INR	55,784	0	0
MBC	07/2023	JPY	160,000	\$	1,225	115	0
MBC	07/2023		6,100		43	1	0
MBC	08/2023	CAD	96		72	0	(1)
MBC	08/2023	CNH	2,104		302	12	0
MBC	08/2023	CNY	468		66	1	0
MBC	08/2023	JPY	420,000		3,074	146	0
MBC	08/2023	TWD	249		8	0	0
MBC	08/2023	\$	25,199	EUR	22,836	0	(230)
MBC	09/2023	JPY	953,000	\$	6,942	277	0
MBC	09/2023	KRW	905,698		710	20	0
MYI	07/2023	IDR	945,619		63	0	0

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)			
				Asset	Liability		
MYI	07/2023	PLN	26	\$	7	\$	0
MYI	07/2023	\$	83	IDR	945,619		0
MYI	07/2023		327	MYR	1,506		0
MYI	08/2023	AUD	152	\$	101		0
MYI	08/2023	CAD	93		70		0
MYI	08/2023	CHF	13		15		0
MYI	08/2023	CNH	529		73		0
MYI	08/2023	DKK	104		15		0
MYI	08/2023	EUR	1,672		1,809		0
MYI	08/2023	GBP	52		66		0
MYI	08/2023	NOK	782		73		0
MYI	08/2023	NZD	9		6		0
MYI	08/2023	SEK	188		17		0
MYI	08/2023	TWD	17,061		560		12
MYI	08/2023	\$	83	CAD	113		2
MYI	08/2023		28	CHF	25		0
MYI	08/2023		42	DKK	289		1
MYI	08/2023		121	EUR	111		0
MYI	08/2023		28	JPY	3,866		0
MYI	08/2023		117		16,775		0
MYI	08/2023		112	NOK	1,244		4
MYI	08/2023		14	SEK	151		0
MYI	09/2023	KRW	1,017,867	\$	795		20
MYI	09/2023	MXN	104		6		0
MYI	09/2023	\$	63	IDR	946,441		0
MYI	09/2023		15		221,852		0
MYI	09/2023		155	THB	5,316		0
NGF	08/2023		884	CNH	6,067		0
NGF	09/2023	SGD	704	\$	528		7
RBC	08/2023	\$	57	GBP	45		0
RBC	08/2023		87	MXN	1,516		0
SCX	07/2023		117	AUD	177		0
SCX	07/2023		110	NZD	181		1
SCX	08/2023	AUD	177	\$	117		0
SCX	08/2023	CNY	305		43		1
SCX	08/2023	TWD	11,243		368		7
SCX	08/2023	\$	273	CNH	1,881		0
SCX	08/2023		3,945	CNY	26,930		0
SCX	09/2023	TWD	4,368	\$	143		3
SCX	09/2023	\$	46	IDR	684,986		0
SCX	09/2023		525		7,804,101		0
SCX	09/2023		349	THB	12,068		0
SOG	07/2023	AUD	367	\$	240		0
SOG	07/2023	\$	278	PLN	1,198		17
SOG	07/2023		140	SGD	185		0
SSB	07/2023	CLP	19,994	\$	25		0
SSB	07/2023	JPY	27,000		205		17
SSB	08/2023		630,000		4,746		359
SSB	08/2023	\$	25	CLP	20,052		0
TOR	07/2023	AUD	194	\$	127		0
TOR	07/2023	NZD	250		152		0
TOR	07/2023	\$	144	AUD	217		1
TOR	08/2023	AUD	217	\$	144		0
TOR	08/2023	\$	42	HUF	14,805		0
TOR	08/2023		152	NZD	250		1
TOR	09/2023	JPY	690,000	\$	4,697		60
UAG	07/2023	AUD	44		29		0
UAG	07/2023	\$	69	AUD	105		0
UAG	08/2023	AUD	105	\$	69		0
UAG	08/2023	CAD	66		49		0
UAG	08/2023	\$	259	GBP	205		2
UAG	09/2023	SGD	205	\$	154		1
UAG	09/2023	\$	48	ILS	173		0
UAG	09/2023		334	INR	27,648		2
					\$	2,124	\$ (1,181)

C (JPY, HEDGED) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)				
				Asset	Liability			
BOA	07/2023	AUD	76	\$	49	0	\$	(1)
BOA	07/2023	CAD	487		358	0		(10)
BOA	07/2023	CLP	6,830		7	0		0
BOA	07/2023	COP	45,955		10	0		(1)
BOA	07/2023	DKK	40		6	0		0
BOA	07/2023	HUF	2,798		8	0		0
BOA	07/2023	JPY	4,446		32	1		0
BOA	07/2023	KRW	645		0	0		0
BOA	07/2023	NOK	53		5	0		0
BOA	07/2023	NZD	7		4	0		0
BOA	07/2023	PEN	25		7	0		0
BOA	07/2023	SEK	10		1	0		0
BOA	07/2023	\$	3	AUD		4	0	0
BOA	07/2023		7	CLP	5,830	0		0
BOA	07/2023		11	COP	45,955	0		0
BOA	07/2023		11	DKK	73	0		0
BOA	07/2023		5	EUR	5	0		0
BOA	07/2023		3	JPY	439	0		0
BOA	07/2023		7	PEN	25	0		0
BOA	07/2023		19	PLN	79	0		0
BOA	07/2023		47	SEK	505	0		0
BOA	07/2023		0	SGD	0	0		0
BOA	08/2023	CLP	5,830	\$	7	0		0
BOA	08/2023	DKK	73		11	0		0
BOA	08/2023	PEN	25		7	0		0
BOA	08/2023	PLN	79		19	0		0
BOA	08/2023	SEK	505		47	0		0
BOA	08/2023	SGD	0		0	0		0
BFS	07/2023	CZK	310		14	0		0
BFS	07/2023	DKK	0		0	0		0
BFS	07/2023	JPY	48,912		339	1		0
BFS	07/2023		3,320		23	0		0
BFS	07/2023	NZD	1		0	0		0
BFS	07/2023	\$	35	AUD	53	0		0
BFS	07/2023		60	CHF	54	0		0
BFS	07/2023		385	CNY	2,777	0		(2)
BFS	07/2023		2,823	EUR	2,394	0		(11)
BFS	07/2023		23	JPY	3,320	0		0
BFS	07/2023		3,482		483,803	0		(135)
BFS	07/2023		1	NOK	13	0		0
BFS	08/2023	AUD	28	\$	19	0		0
BFS	08/2023	CHF	53		60	0		0
BFS	08/2023	CNY	2,866		370	1		0
BFS	08/2023	EUR	2,302		2,528	11		0
BFS	08/2023	NOK	13		1	0		0
BFS	08/2023	\$	11	CNY	77	0		0
BFS	08/2023		331	JPY	47,599	0		0
ERC	07/2023	PLN	79	\$	19	0		(1)
ERC	07/2023	\$	1	JPY	110	0		0
ERC	07/2023		136	KRW	178,132	0		0
ERC	08/2023	KRW	178,907	\$	136	0		0
CBK	07/2023	JPY	772		5	0		0
CBK	07/2023	MXN	748		42	0		(2)
CBK	07/2023	NOK	5		0	0		0
CBK	07/2023	\$	20	CNY	144	0		0
CBK	07/2023		89	EUR	82	1		0
CBK	07/2023		43	MXN	745	0		0
CBK	08/2023	MXN	745	\$	43	0		0
GLM	07/2023	COP	45,955		11	0		0
GLM	07/2023	MYR	204		46	2		0
GLM	07/2023	\$	11	COP	45,955	0		0
GLM	07/2023		7	NOK	80	0		0
GLM	08/2023	COP	45,955	\$	11	0		0
GLM	08/2023	NOK	80		7	0		0
IND	07/2023	DKK	119		17	0		0
IND	07/2023	\$	2	CHF	1	0		0
IND	08/2023	CHF	1	\$	2	0		0

C (JPY, HEDGED) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)			
				Asset	Liability		
JPM	07/2023	JPY 68,810	\$ 477	\$	1	\$	0
JPM	07/2023	\$ 1	SGD 2		0		0
JPM	08/2023	SGD 2	\$ 1		0		0
JPM	08/2023	\$ 477	JPY 68,520		0		(11)
MBC	07/2023	CNY 22	\$ 3		0		0
MBC	07/2023	GBP 402	498		0		(14)
MBC	07/2023	JPY 601,535	4,169		7		0
MBC	07/2023	SGD 32	24		0		0
MBC	07/2023	\$ 31	CAD 41		1		0
MBC	07/2023	6	EUR 6		0		0
MBC	07/2023	42	GBP 34		1		0
MBC	07/2023	1,249	JPY 173,638		0		(48)
MBC	08/2023	3,970	570,863		0		(2)
MYI	07/2023	CHF 1	\$ 1		0		0
MYI	07/2023	ILS 57	15		0		0
MYI	07/2023	JPY 3,583	25		0		0
MYI	07/2023	KRW 317	0		0		0
MYI	07/2023	SEK 495	46		0		0
MYI	07/2023	\$ 22	CAD 29		0		0
MYI	07/2023	14	CZK 310		0		0
MYI	07/2023	10	DKK 65		0		0
MYI	07/2023	21	GBP 17		0		0
MYI	07/2023	60	IDR 901,600		0		0
MYI	07/2023	3,008	JPY 417,688		0		(119)
MYI	07/2023	44	MYR 204		0		0
MYI	07/2023	25	SGD 34		0		0
MYI	08/2023	CZK 311	\$ 14		0		0
MYI	08/2023	DKK 65	10		0		0
MYI	08/2023	IDR 902,141	60		0		0
MYI	08/2023	MYR 204	44		0		0
MYI	08/2023	SGD 34	25		0		0
MYI	08/2023	\$ 0	KRW 317		0		0
RBC	07/2023	5	CAD 6		0		0
RBC	07/2023	3,008	JPY 417,688		0		(118)
SCX	07/2023	AUD 72	\$ 47		0		(11)
SCX	07/2023	CHF 52	58		0		0
SCX	07/2023	NZD 19	12		0		0
SCX	07/2023	\$ 38	AUD 58		0		0
SCX	07/2023	1	CNY 7		0		0
SCX	07/2023	0	IDR 1,273		0		0
SCX	07/2023	4	JPY 488		0		0
SCX	08/2023	AUD 58	\$ 38		0		0
SCX	08/2023	CNY 7	1		0		0
SOG	07/2023	AUD 81	53		0		(11)
SOG	07/2023	EUR 2,463	2,650		0		(38)
SOG	07/2023	HKD 15	2		0		0
SOG	07/2023	IDR 4,723	0		0		0
SOG	07/2023	\$ 41	CNY 294		0		0
SOG	08/2023	0	IDR 4,725		0		0
TOR	07/2023	AUD 43	\$ 28		0		(11)
TOR	07/2023	JPY 483,704	3,359		12		0
TOR	07/2023	\$ 47	AUD 71		0		0
TOR	07/2023	332	CAD 439		0		0
TOR	07/2023	468	GBP 369		0		0
TOR	07/2023	8	HUF 2,804		0		0
TOR	07/2023	16	NZD 27		0		0
TOR	08/2023	AUD 71	\$ 47		0		0
TOR	08/2023	CAD 439	332		0		0
TOR	08/2023	GBP 369	468		0		0
TOR	08/2023	HUF 2,825	8		0		0
TOR	08/2023	NZD 27	16		0		0
TOR	08/2023	\$ 3,359	JPY 481,853		0		(11)
UAG	07/2023	AUD 15	\$ 10		0		0
UAG	07/2023	CHF 3	4		0		0
UAG	07/2023	CNY 3,200	455		14		0
UAG	07/2023	CZK 0	0		0		0
UAG	07/2023	IDR 898,375	60		0		0

C (JPY, HEDGED) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
UAG	07/2023	JPY 285,575	\$ 1,980	\$ 4	\$ 0
UAG	07/2023	KRW 194,217	147	0	0
UAG	07/2023	NOK 39	4	0	0
UAG	07/2023	SGD 3	2	0	0
UAG	07/2023	\$ 67	AUD 100	0	0
UAG	07/2023	1	CHF 1	0	0
UAG	07/2023	3	DKK 21	0	0
UAG	07/2023	16	ILS 57	0	0
UAG	07/2023	12	KRW 16,046	0	0
UAG	07/2023	0	MXN 3	0	0
UAG	08/2023	AUD 100	\$ 67	0	0
UAG	08/2023	CHF 1	1	0	0
UAG	08/2023	CNY 4,575	685	32	0
UAG	08/2023	DKK 21	3	0	0
UAG	08/2023	ILS 57	16	0	0
UAG	08/2023	\$ 1,980	JPY 284,372	0	(3)
				\$ 89	\$ (520)
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 2,213	\$ (1,701)

WRITTEN OPTIONS:

INTEREST RATE SWAPPTIONS

Counterparty	Description	Floating Rate Index	Pay/Receive Floating Rate	Exercise Rate	Expiration Date	Notional Amount ⁽¹⁾	Premiums (Received)	Market Value	
									BPS
BPS	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.650%	07/06/2023	100	0	0	
JPM	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	3.300%	07/10/2023	105	(1)	0	
JPM	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	3.250%	07/20/2023	200	(1)	0	
JPM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.750%	07/10/2023	105	(1)	0	
JPM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.650%	07/20/2023	200	(1)	(1)	
MYC	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	3.200%	07/06/2023	100	0	0	
MYC	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	3.300%	07/10/2023	105	0	0	
MYC	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	3.270%	07/24/2023	400	(1)	(1)	
MYC	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.650%	07/06/2023	100	0	0	
MYC	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.750%	07/10/2023	105	(1)	0	
MYC	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.670%	07/24/2023	400	(1)	(2)	
NGF	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	3.270%	07/24/2023	400	(1)	(1)	
NGF	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.670%	07/24/2023	400	(1)	(2)	
Total Written Options								\$ (9)	\$ (7)

SWAP AGREEMENTS:

INTEREST RATE SWAPS

Counterparty	Pay/Receive Floating Rate	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Unrealized		Swap Agreements, at Value	
						Premiums Paid/(Received)	Appreciation/(Depreciation)	Asset	Liability
BDA	Receive	3-Month MYR-KLIBOR	4.000%	06/15/2027	MYR 11,000	\$ (6)	\$ (26)	\$ 0	\$ (32)
MYC	Receive	3-Month MYR-KLIBOR	3.750%	12/21/2027	2,400	(2)	0	0	(2)
Total Swap Agreements						\$ (8)	\$ (26)	\$ 0	\$ (34)

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of OTC financial derivative instruments and collateral pledged/(received) as of June 30, 2023:

Counterparty	Financial Derivative Assets				Financial Derivative Liabilities				Net Market Value of OTC Derivatives	Collateral Pledged/(Received)	Net Exposure ⁽¹⁾
	Forward Foreign Currency Contracts	Purchased Options	Swap Agreements	Total Over the Counter	Forward Foreign Currency Contracts	Written Options	Swap Agreements	Total Over the Counter			
AZD	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ (1)	\$ 0	\$ (1)
BOA	84	0	0	84	(78)	0	(32)	(110)	0	0	(26)
BPS	18	0	0	18	(357)	0	0	(357)	(339)	0	(339)
BRC	648	0	0	648	(44)	0	0	(44)	604	(380)	224
CBK	38	0	0	38	(149)	0	0	(149)	(111)	0	(111)
DUB	38	0	0	38	0	0	0	0	38	0	38
FAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GLM	15	0	0	15	(11)	0	0	(11)	4	0	4
IND	114	0	0	114	(8)	0	0	(8)	106	0	106
JPM	97	0	0	97	(133)	(1)	0	(134)	(37)	0	(37)
MBC	581	0	0	581	(295)	0	0	(295)	286	(210)	76
MYC	0	0	0	0	0	(3)	(2)	(5)	(5)	0	(5)
MYI	39	0	0	39	(147)	0	0	(147)	(108)	0	(108)
NGF	7	0	0	7	(47)	(3)	0	(50)	(43)	0	(43)
RBC	0	0	0	0	(118)	0	0	(118)	(118)	0	(118)
SCX	12	0	0	12	(245)	0	0	(245)	(233)	0	(233)
SDG	17	0	0	17	(48)	0	0	(48)	(29)	0	(29)
SSB	376	0	0	376	0	0	0	0	376	(330)	46
TOR	74	0	0	74	(18)	0	0	(18)	58	0	58
UAG	55	0	0	55	(6)	0	0	(6)	49	0	49
Total Over the Counter	\$ 2,213	\$ 0	\$ 0	\$ 2,213	\$ (1,701)	\$ (7)	\$ (34)	\$ (1,742)			

⁽¹⁾ Notional amount represents the number of contracts.

⁽²⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from OTC financial derivative instruments can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

FAIR VALUE OF FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

The following is a summary of the fair valuation of the Fund's derivative instruments categorized by risk exposure. See Note 7, Principal and Other Risks, in the Notes to Financial Statements on risks of the Fund.

Fair Values of Financial Derivative Instruments on the Statements of Assets and Liabilities as of June 30, 2023:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					Total
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	
Financial Derivative Instruments - Assets						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 141	\$ 141
Swap Agreements	0	17	0	0	86	103
	\$ 0	\$ 17	\$ 0	\$ 0	\$ 227	\$ 244
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2,213	\$ 0	\$ 2,213
	\$ 0	\$ 17	\$ 0	\$ 2,213	\$ 227	\$ 2,457
Financial Derivative Instruments - Liabilities						
Exchange-traded or centrally cleared						
Written Options	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Futures	0	0	0	0	(93)	(93)
Swap Agreements	0	(5)	0	0	(288)	(293)
	\$ 0	\$ (5)	\$ 0	\$ 0	\$ (386)	\$ (391)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,701)	\$ 0	\$ (1,701)
Written Options	0	0	0	0	(7)	(7)
Swap Agreements	0	0	0	0	(34)	(34)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,701)	\$ (41)	\$ (1,742)
	\$ 0	\$ (5)	\$ 0	\$ (1,701)	\$ (427)	\$ (2,133)

The Effect of Financial Derivative Instruments on the Statements of Operations for the period ended June 30, 2023:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					Total
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	
Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (16)	\$ (16)
Written Options	0	0	0	0	19	19
Swap Agreements	0	20	0	0	(2,817)	(2,797)
	\$ 0	\$ 20	\$ 0	\$ 0	\$ (2,814)	\$ (2,794)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2,646	\$ 0	\$ 2,646
Purchased Options	0	0	0	14	(77)	(63)
Written Options	0	5	0	4	203	210
Swap Agreements	0	16	0	0	(86)	(70)
	\$ 0	\$ 19	\$ 0	\$ 2,664	\$ 40	\$ 2,723
	\$ 0	\$ 39	\$ 0	\$ 2,664	\$ (2,774)	\$ (71)
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 300	\$ 300
Written Options	0	0	0	0	1	1
Swap Agreements	0	279	0	0	562	841
	\$ 0	\$ 279	\$ 0	\$ 0	\$ 863	\$ 1,142
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (624)	\$ 0	\$ (624)
Purchased Options	0	0	0	(2)	(113)	(115)
Written Options	0	(1)	0	0	448	447
Swap Agreements	0	(12)	0	0	(5)	(17)
	\$ 0	\$ (13)	\$ 0	\$ (626)	\$ 330	\$ (909)
	\$ 0	\$ 266	\$ 0	\$ (626)	\$ 1,193	\$ 833

FAIR VALUE MEASUREMENTS

The following is a summary of the fair valuations according to the inputs used as of June 30, 2023 in valuing the Fund's assets and liabilities:

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2023	Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2023
Australia					Ireland				
Corporate Bonds & Notes	\$ 0	\$ 83	\$ 0	\$ 83	Asset-Backed Securities	\$ 0	\$ 4,726	\$ 0	\$ 4,726
Mortgage-Backed Securities	0	1,769	0	1,769	Corporate Bonds & Notes	0	179	0	179
Sovereign Issues	0	1,785	0	1,785	Israel				
Bermuda					Sovereign Issues	0	151	0	151
Corporate Bonds & Notes	0	97	0	97	Italy				
Canada					Corporate Bonds & Notes	0	109	0	109
Sovereign Issues	0	669	0	669	Sovereign Issues	0	1,993	0	1,993
Cayman Islands					Japan				
Asset-Backed Securities	0	2,778	0	2,778	Corporate Bonds & Notes	0	1,767	0	1,767
Corporate Bonds & Notes	0	550	0	550	Malaysia				
Chile					Sovereign Issues	0	263	0	263
Sovereign Issues	0	259	0	259	Mexico				
China					Sovereign Issues	0	211	0	211
Sovereign Issues	0	4,844	0	4,844	Multinational				
Denmark					Corporate Bonds & Notes	0	388	0	388
Corporate Bonds & Notes	0	4,916	0	4,916	Netherlands				
France					Corporate Bonds & Notes	0	533	0	533
Corporate Bonds & Notes	0	985	0	985	Mortgage-Backed Securities	0	79	0	79
Sovereign Issues	0	944	0	944	Norway				
Germany					Sovereign Issues	0	54	0	54
Corporate Bonds & Notes	0	664	0	664	Qatar				
Hungary					Corporate Bonds & Notes	0	230	0	230
Sovereign Issues	0	86	0	86	Sovereign Issues	0	191	0	191
Indonesia					Romania				
Sovereign Issues	0	199	0	199	Sovereign Issues	0	564	0	564

Category and Sub-category	Fair Value at			
	Level 1	Level 2	Level 3	06/30/2023
Investments in Securities, at Value				
Saudi Arabia				
Corporate Bonds & Notes	\$ 0	\$ 333	\$ 0	\$ 333
Sovereign Issues	0	500	0	500
Singapore				
Sovereign Issues	0	214	0	214
South Korea				
Sovereign Issues	0	4,884	0	4,884
Spain				
Sovereign Issues	0	1,293	0	1,293
Supranational				
Sovereign Issues	0	332	0	332
Switzerland				
Corporate Bonds & Notes	0	1,544	0	1,544
United Arab Emirates				
Corporate Bonds & Notes	0	191	0	191
Sovereign Issues	0	337	0	337
United Kingdom				
Corporate Bonds & Notes	0	3,534	0	3,534
Mortgage-Backed Securities	0	3,879	0	3,879
Sovereign Issues	0	2,160	0	2,160
United States				
Asset-Backed Securities	0	2,483	0	2,483
Corporate Bonds & Notes	0	9,270	0	9,270
Mortgage-Backed Securities	0	2,649	142	2,791
Municipal Bonds & Notes	0	318	0	318
U.S. Government Agencies	0	39,100	0	39,100
U.S. Treasury Obligations	0	19,277	0	19,277
Short-Term Instruments	0	49,849	0	49,849
Total Investments	\$ 0	\$ 174,233	\$ 142	\$ 174,375
Short Sales, at value	\$ 0	\$ (3,627)	\$ 0	\$ (3,627)
Financial Derivative Instruments - Assets				
Exchange-traded or centrally cleared				
	110	134	0	244
Over the counter				
	0	2,213	0	2,213
	\$ 110	\$ 2,347	\$ 0	\$ 2,457
Financial Derivative Instruments - Liabilities				
Exchange-traded or centrally cleared				
	(72)	(319)	0	(391)
Over the counter				
	0	(1,742)	0	(1,742)
	\$ (72)	\$ (2,061)	\$ 0	\$ (2,133)
Totals	\$ 38	\$ 170,892	\$ 142	\$ 171,072

There were no significant transfers into or out of Level 3 during the period ended June 30, 2023.

○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	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・日本を除く世界の主要国の国債、政府機関債等を主要投資対象とした「外国債券インデックス・マザー・ファンド」受益証券に投資することにより、中長期的にFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）に連動した投資成果の獲得を目指して運用を行います。 ・マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。 ・外貨建資産およびマザーファンド受益証券組入れに伴う実質的な組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。 	
主要運用対象	ベビーファンド	外国債券インデックス・マザー・ファンド受益証券
	マザーファンド	日本を除く世界主要国の国債、政府機関債等
組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ・マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 ・公社債への実質投資割合には制限を設けません。 ・株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限り、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ・公社債への投資割合には制限を設けません。 ・株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限り、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行う方針です。</p> <p>①分配対象額の範囲 分配対象額は、経費控除後の利子・配当収入および売買益（評価益を含みます）等全額とします。</p> <p>②分配方針 分配金額は、委託者が基準価額水準、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には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用方針 収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。</p>	

STATE STREET GLOBAL ADVISORS

ステート・ストリート 先進国債券 インデックス・オープン

第7期運用報告書(全体版)
(決算日2023年2月20日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引き立てを賜り、厚く御礼申し上げます。

この度、「ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン」は、2023年2月20日に第7期の決算を行いましたので、運用状況をご報告させていただきます。

今後とも、ご愛顧のほどよろしくお願い申し上げます。

<ファンドに関する照会先>

営業部

電話番号 03(4530)7333

お問い合わせ時間（営業日） 9：00～17：00

ホームページアドレス www.ssga.com/jp

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目23番1号 虎ノ門ヒルズ森タワー25階

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			<ベンチマーク> FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
3期('19年 2月20日)	10,400	0	1.9	10,487	2.1	98.9	-	303
4期('20年 2月20日)	11,079	0	6.5	11,196	6.8	98.7	-	153
5期('21年 2月22日)	11,290	0	1.9	11,447	2.3	99.0	-	219
6期('22年 2月21日)	11,448	0	1.4	11,633	1.6	99.6	-	260
7期('23年 2月20日)	11,446	0	△ 0.0	11,659	0.2	99.0	-	507

(注1) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。なおファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算および合成して指数化しています。円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注2) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

◎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> FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
'22年 2月21日	11,448	-	11,633	-	99.6	-
2月末	11,389	△ 0.5	11,575	△ 0.5	99.0	-
3月末	11,763	2.8	11,957	2.8	98.9	-
4月末	11,788	3.0	11,986	3.0	98.8	-
5月末	11,712	2.3	11,909	2.4	99.0	-
6月末	11,991	4.7	12,198	4.9	99.0	-
7月末	12,072	5.5	12,287	5.6	99.0	-
8月末	11,927	4.2	12,128	4.3	99.0	-
9月末	11,818	3.2	12,022	3.3	98.9	-
10月末	12,164	6.3	12,382	6.4	98.8	-
11月末	11,799	3.1	12,010	3.2	98.8	-
12月末	11,217	△ 2.0	11,418	△ 1.8	98.8	-
'23年 1月末	11,349	△ 0.9	11,559	△ 0.6	98.7	-
(期末)						
'23年 2月20日	11,446	△ 0.0	11,659	0.2	99.0	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。なおファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算および合成して指数化しています。円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

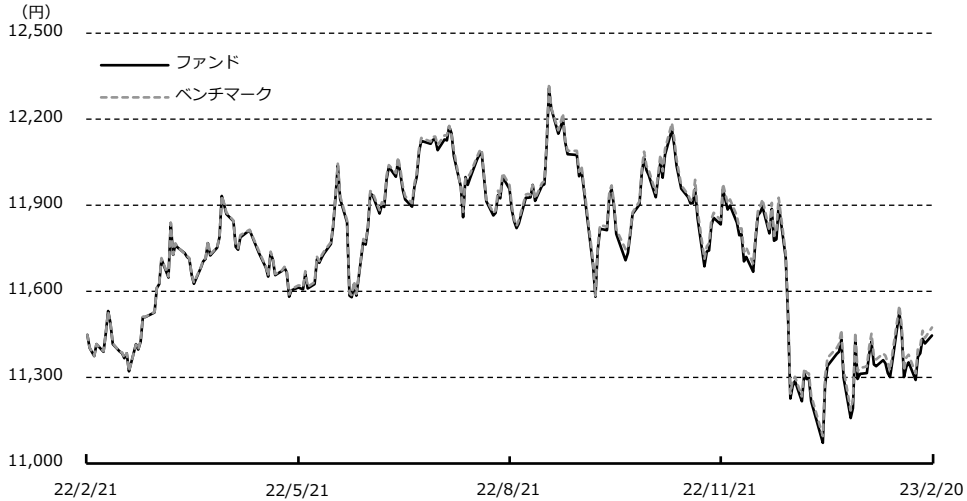
(注3) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

当期の運用実績

(2022年2月22日から2023年2月20日まで)

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)で、前期末の基準価額にあわせて委託会社が独自に指数化したものです。

決算期	期首基準価額 (分配落ち)	期末基準価額 (分配落ち)	分配金	基準価額 騰落率	ベンチマーク 騰落率
第7期	11,448円	11,446円	0円	-0.0%	+0.2%

当期末の基準価額は11,446円となり、前期末の11,448円に比べて2円の下落となりました。

基準価額の変動要因

ベンチマーク(FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース))の動きをほぼ反映して、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境」をご参照ください。

ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は-0.0%となり、ベンチマークの騰落率(+0.2%)を0.2%下回りました。主な要因は、以下の通りです。

【ベンチマークとの差異の要因】

ベンチマーク騰落率との差異は運用管理コストや売買コスト等が理由として挙げられます。

収益分配金

当期の収益分配金は基準価額の水準、市況動向などを勘案した結果、見送りとしております。また収益分配に充てず信託財産に留保した収益は、特に制限を設けず、元本部分と同様の運用を行う方針です。

投資環境

(2022年2月22日から2023年2月20日まで)

米国債券市場

米国債券市場は、利回りが上昇する軟調な展開となりました。

期前半は、インフレ圧力の長期化に対する懸念が高まり債券が大きく売られました。米国10年債利回りは前期末の1.93%から3.81%へ上昇しました。

米国10年国債利回りの推移

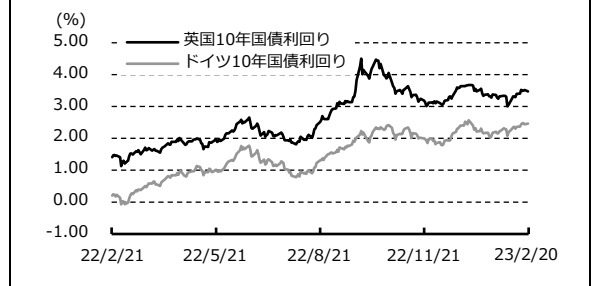


欧州債券市場

欧州債券市場は、利回りが上昇する軟調な展開となりました。

インフレ上昇に対する懸念や欧州中央銀行(ECB)による大幅な利上げを背景にドイツ国債が大きく売られました。独10年債利回りは前期末の0.21%から上昇し2.46%で期末を迎えました。英国債券市場は、9月、新政権誕生後に発表された大規模経済政策案を受けて財政悪化懸念が高まり債券が大きく売られました。英10年債利回りは前期末の1.41%から上昇し3.47%となりました。

英独10年国債利回りの推移



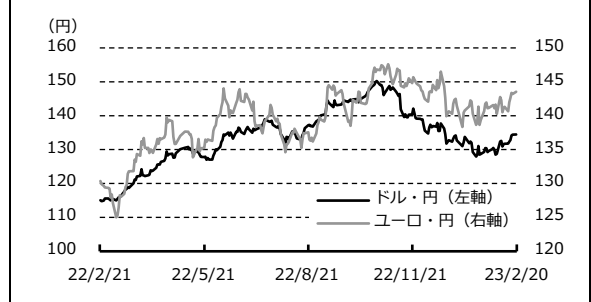
為替市況

ドル・円相場は、円安ドル高となりました。

米連邦準備理事会(FRB)が積極的な金融引き締め
の継続姿勢を示す一方、日銀は現行の金融緩和政策方針
を維持していることから、日米の金融政策方針の違い
と金利差の拡大を背景に円安ドル高が進みました。前
期末に115円台であった米ドル・円は134円台への円
安ドル高となりました。

ユーロ・円相場は、ECBによる継続的な利上げが日
本との金利差拡大につながりユーロが対円で上昇しま
した。前期末に130円台であったユーロ・円は143円台への円安ユーロ高となり当期末を迎えました。

ドル・円、ユーロ・円相場の推移



運用の概況

(2022年2月22日から2023年2月20日まで)

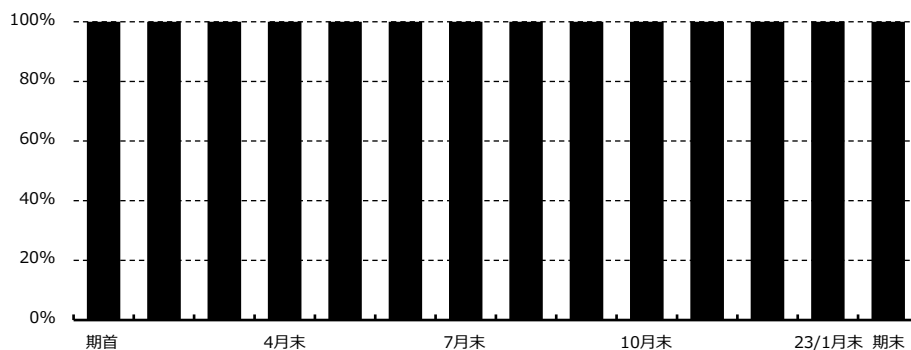
当ファンドは「外国債券インデックス・マザー・ファンド」(以下、マザーファンドといいます)受益証券を主な投資対象としています。マザーファンドの組入比率は原則として高位を保ち、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。

マザーファンドは、日本を除く世界主要国の国債、政府機関債等を主要投資対象とし、中長期的にFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動した投資成果の獲得を目指して運用を行うことを基本的な運用方針としています。公社債への投資は原則として高位を維持し、外貨建資産に対する為替ヘッジは原則として行いません。

マザーファンドの組入状況

当期も、設定・解約に伴う一時的な増減を除き、マザーファンドを高位に組み入れました。

マザーファンド組入比率の推移



今後の運用方針

今後も引き続き、マザーファンドを通じて、主として日本を除く世界主要国の国債、政府機関債等に投資することにより、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動する投資成果を目指します。

◎1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 期 (2022年2月22日~2023年2月20日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	11,749円	-	期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	22円	0.186%	(a)信託報酬 = 期中の平均基準価額×信託報酬率 消費税は報告日の税率を採用しています。
（投信会社）	（ 17）	（0.143）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 1）	（0.011）	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 4）	（0.033）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	6	0.047	(b)その他費用 = 期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	（ 4）	（0.036）	・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	（ 1）	（0.011）	・ 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）	・ その他は、LEI支払手数料及び金銭信託手数料
合 計	28円	0.233%	

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

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

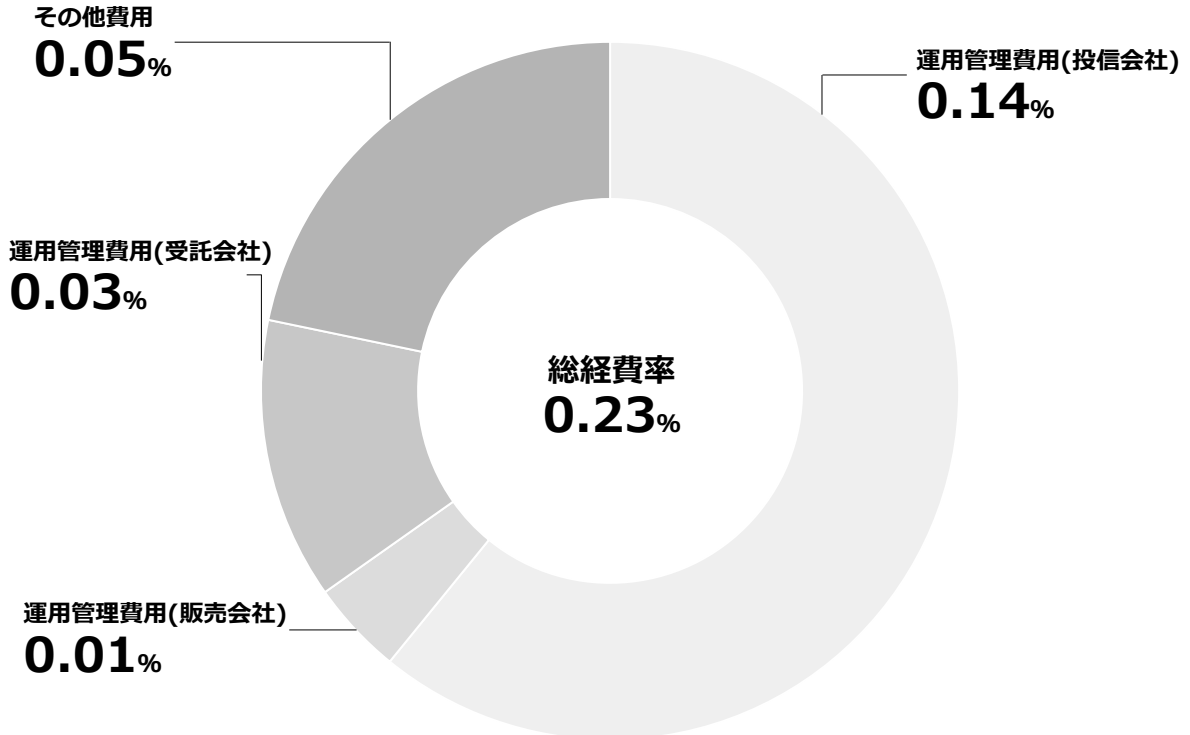
(注3) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は0.23%です。**



(注1) 費用は1万口当た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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 費用はマザーファンドが支払った費用を含みます。

(注5) 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は異なります。

◎売買および取引の状況('22年2月22日から'23年2月20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
外国債券インデックス・マザー・ファンド	千口 109,181	千円 278,637	千口 11,852	千円 31,141

(注) 単位未満は切り捨てています。

◎主要な売買銘柄('22年2月22日から'23年2月20日まで)

○公社債(外国債券インデックス・マザー・ファンドにおける主要な売買銘柄)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
US TREASURY N/B 0.5% 25/3/31(アメリカ)	903,570	US TREASURY N/B 1.5% 23/3/31(アメリカ)	1,151,086
US TREASURY N/B 2% 24/5/31(アメリカ)	811,879	US TREASURY N/B 2.625% 23/2/28(アメリカ)	1,024,526
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.91% 28/10/14(中国)	791,150	US TREASURY N/B 1.625% 23/5/31(アメリカ)	842,025
US TREASURY N/B 1.875% 32/2/15(アメリカ)	729,654	US TREASURY N/B 1.75% 23/5/15(アメリカ)	789,926
US TREASURY N/B 2.875% 32/5/15(アメリカ)	675,398	US TREASURY N/B 2.5% 23/8/15(アメリカ)	757,818
US TREASURY N/B 2.75% 32/8/15(アメリカ)	627,604	US TREASURY N/B 2.875% 23/9/30(アメリカ)	751,554
US TREASURY N/B 1.625% 29/8/15(アメリカ)	601,012	US TREASURY N/B 2% 23/2/15(アメリカ)	740,736
US TREASURY N/B 0.625% 27/11/30(アメリカ)	509,980	US TREASURY N/B 1.375% 23/9/30(アメリカ)	708,478
US TREASURY N/B 1.75% 29/1/31(アメリカ)	497,969	GERMAN GOVERNMENT BOND 2% 23/8/15(ユーロ・ドイツ)	684,347
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.26% 25/2/24(中国)	467,090	US TREASURY N/B 1.625% 23/10/31(アメリカ)	670,740

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)で、外国公社債は各月末(決算日の属する月については決算日)のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注2) 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('22年2月22日から'23年2月20日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

※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('23年2月20日現在)

○親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評価額
外国債券インデックス・マザー・ファンド	千口 103,024	千口 200,353	千円 507,195

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外国債券インデックス・マザー・ファンド全体の口数は39,505,032千口です。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はありません。

◎投資信託財産の構成('23年2月20日現在)

項 目	当 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 507,195	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,238	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	508,433	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=134.45円、1カナダドル=99.65円、1メキシコペソ=7.318円、1ユーロ=143.53円、1英ポンド=161.61円、1スウェーデンクローナ=12.84円、1ノルウェークローネ=13.04円、1デンマーククローネ=19.28円、1ポーランドズロチ=30.1579円、1オーストラリアドル=92.33円、1ニューージーランドドル=83.74円、1シンガポールドル=100.55円、1マレーシアリンギット=30.373円、1人民元=19.5628円、1イスラエルシエケル=37.9437円、1オフショア人民元=19.5301円です。

(注2) 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(100,034,793千円)の投資信託財産総額(100,062,232千円)に対する比率は100.0%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

('23年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	508,433,812
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	684,127
外国債券インデックス・マザー・ファンド(評価額)	507,195,272
未 収 入 金	554,413
(B) 負 債	1,217,910
未 払 解 約 金	715,715
未 払 信 託 報 酬	474,354
未 払 利 息	1
そ の 他 未 払 費 用	27,840
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	507,215,902
元 本	443,153,762
次 期 繰 越 損 益 金	64,062,140
(D) 受 益 権 総 口 数	443,153,762口
1万口当たり基準価額(C/D×10,000)	11,446円

(注) 期首元本額	227,362,451円
期中追加設定元本額	284,557,548円
期中一部解約元本額	68,766,237円

◎損益の状況

当期(自'22年2月22日 至'23年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	△ 531
支 払 利 息	△ 531
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,615,695
売 買 損 益	1,159,353
売 買 損 益	△ 3,775,048
(C) 信 託 報 酬 等	△ 971,612
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 3,587,838
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,225,400
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	63,424,578
(配 当 等 相 当 額)	(57,522,647)
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,901,931)
(G) 計 (D+E+F)	64,062,140
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	64,062,140
追 加 信 託 差 損 益 金	63,424,578
(配 当 等 相 当 額)	(58,126,777)
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,297,801)
分 配 準 備 積 立 金	19,268,634
繰 越 損 益 金	△ 18,631,072

- (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損益金の合計で、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) 分配金の計算過程

A	費用控除後の配当等収益	10,717,387円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
C	収益調整金	58,126,777円
D	分配準備積立金	8,551,247円
E	分配対象収益(A+B+C+D)	77,395,411円
F	分配対象収益(1万口当たり)	1,746円
G	分配金	0円
H	分配金(1万口当たり)	0円

◎1万口当たり分配原資の内訳(税込み)

項 目	第7期 (2022年2月22日～ 2023年2月20日)
当期分配金	-円
(対基準価額比率)	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	1,746円

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

外国債券インデックス・マザー・ファンド

第22期 運用報告書 (決算日2023年2月20日)

外国債券インデックス・マザー・ファンドの第22期の運用状況をご報告させていただきます。

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・ FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動した投資成果を目指して運用を行います。 ・ 公社債への投資は原則として高位を維持します。 ・ 外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	日本を除く世界主要国の国債、政府機関債など
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 公社債への投資割合には制限を設けません。 ・ 株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限り、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目23番1号 虎ノ門ヒルズ森タワー25階

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		＜ベンチマーク＞ FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率			
18期('19年 2月20日)	22,809	2.1	22,997	2.1	98.9	-	145,994
19期('20年 2月20日)	24,348	6.7	24,550	6.8	98.8	-	178,554
20期('21年 2月22日)	24,865	2.1	25,103	2.3	99.0	-	139,557
21期('22年 2月21日)	25,264	1.6	25,509	1.6	99.6	-	113,258
22期('23年 2月20日)	25,315	0.2	25,566	0.2	99.0	-	100,006

(注1) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。なおファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算および合成して指数化しています。円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注2) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

◎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＞ FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) '22年 2月21日	25,264	-	25,509	-	99.6	-
2月末	25,138	△ 0.5	25,382	△ 0.5	99.0	-
3月末	25,970	2.8	26,220	2.8	98.9	-
4月末	26,030	3.0	26,284	3.0	98.8	-
5月末	25,867	2.4	26,115	2.4	99.0	-
6月末	26,487	4.8	26,748	4.9	99.0	-
7月末	26,671	5.6	26,944	5.6	99.0	-
8月末	26,354	4.3	26,596	4.3	99.0	-
9月末	26,117	3.4	26,362	3.3	98.9	-
10月末	26,887	6.4	27,153	6.4	98.8	-
11月末	26,084	3.2	26,335	3.2	98.8	-
12月末	24,802	△ 1.8	25,038	△ 1.8	98.8	-
'23年 1月末	25,098	△ 0.7	25,347	△ 0.6	98.7	-
(期末) '23年 2月20日	25,315	0.2	25,566	0.2	99.0	-

(注1) 騰落率は期首比です。

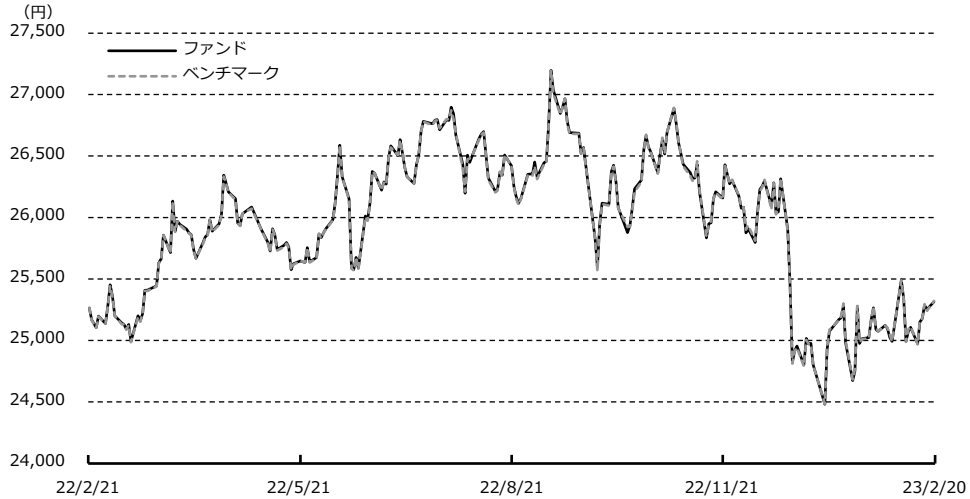
(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。なおファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算および合成して指数化しています。円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注3) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

当期の運用実績

(2022年2月22日から2023年2月20日まで)

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)で、前期末の基準価額にあわせて指数化しています。

当期末の基準価額は25,315円となり、前期末の25,264円に比べて51円の上昇となりました。

基準価額の変動要因

ベンチマーク(FTSE 世界国債インデックス(除く日本、円ベース))の動きをほぼ反映して、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境」をご参照ください。

ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は+0.2%となり、ベンチマークの騰落率(+0.2%)とほぼ同水準となりました。

投資環境

(2022年2月22日から2023年2月20日まで)

米国債券市場

米国債券市場は、利回りが上昇する軟調な展開となりました。

期前半は、インフレ圧力の長期化に対する懸念が高まり債券が大きく売られました。米国10年債利回りは前期末の1.93%から3.81%へ上昇しました。

米国10年国債利回りの推移

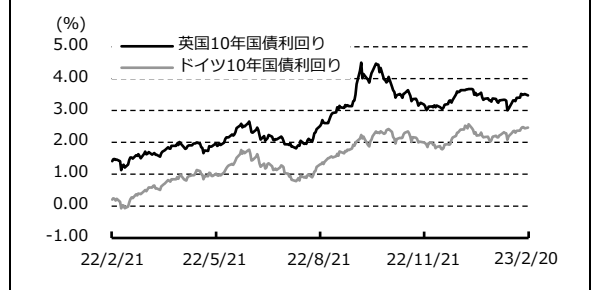


欧州債券市場

欧州債券市場は、利回りが上昇する軟調な展開となりました。

インフレ上昇に対する懸念や欧州中央銀行(ECB)による大幅な利上げを背景にドイツ国債が大きく売られました。独10年債利回りは前期末の0.21%から上昇し2.46%で期末を迎えました。英国債券市場は、9月、新政権誕生後に発表された大規模経済政策案を受けて財政悪化懸念が高まり債券が大きく売られました。英10年債利回りは前期末の1.41%から上昇し3.47%となりました。

英独10年国債利回りの推移

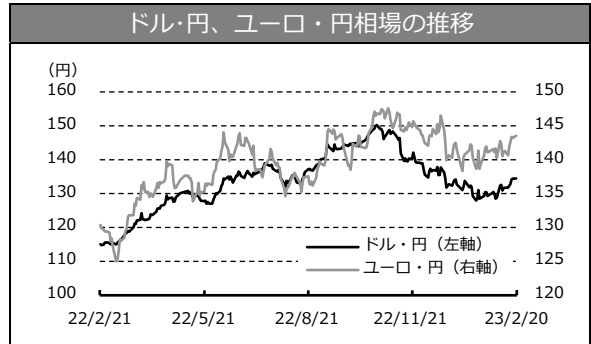


為替市況

ドル・円相場は、円安ドル高となりました。

米連邦準備理事会(FRB)が積極的な金融引き締め
の継続姿勢を示す一方、日銀は現行の金融緩和政策方針
を維持していることから、日米の金融政策方針の違い
と金利差の拡大を背景に円安ドル高が進みました。前
期末に115円台であった米ドル・円は134円台への円
安ドル高となりました。

ユーロ・円相場は、ECBによる継続的な利上げが日
本との金利差拡大につながりユーロが対円で上昇しま
した。前期末に130円台であったユーロ・円は143円台への円安ユーロ高となり当期末を迎えました。



運用の概況

(2022年2月22日から2023年2月20日まで)

当マザーファンドは、主として日本を除く世界主要先進国の国債、政府機関債を主な投資対象とし、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動する投資成果を目指した運用を行うことを基本的な運用方針としています。公社債への投資は原則として高位を維持し、外貨建資産に対する為替ヘッジは原則として行いません。

当期は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の収益率を捉える目的で、層化抽出法の発想に従って、ファンドの国別通貨別の配分や、各国別とファンド全体のデュレーション(金利感応度)、債券の満期構成などをベンチマークに合致させるように努めつつ、インデックス構成国の国債に分散投資しました。

インデックスの構成銘柄変更のタイミングに合わせて、各月末にファンドのリスク特性をベンチマークに合わせるべくリバランス(銘柄の入れ替え)を行うとともに、月中における資金流入出に対応した取引や、ファンドで受け取った利金の再投資も行いました。

組入銘柄数は、500銘柄前後で期を通じて安定的に運用を行いました。また、債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。

今後の運用方針

今後も引き続き、主として日本を除く世界主要先進国の国債、政府機関債などに投資することにより、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動する投資成果を目指します。

◎1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 期 (2022年2月22日~2023年2月20日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	25,958円	-	期中の平均基準価額です。
(a) その他費用 (保管費用)	9円 (9)	0.036% (0.036)	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	・その他は、LEI支払手数料及び金銭信託手数料
合 計	9円	0.036%	

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

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

◎売買および取引の状況('22年2月22日から'23年2月20日まで)

○公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券 千米ドル 105,603	千米ドル 157,910
	カナダ	国債証券 千カナダドル 7,390	千カナダドル 9,486
	メキシコ	国債証券 千メキシコペソ 15,305	千メキシコペソ 35,003
	ユーロ	千ユーロ 11,739	千ユーロ 20,142
	ドイツ	国債証券 9,818	22,113
	イタリア	国債証券 9,895	23,139
	フランス	国債証券 1,165	3,848
	オランダ	国債証券 6,086	14,048
	スペイン	国債証券 1,927	4,751
	ベルギー	国債証券 1,150	2,941
	オーストリア	国債証券 406	1,200
	フィンランド	国債証券 176	1,516
	アイルランド	国債証券 千英ポンド 8,575	千英ポンド 11,841
	イギリス	国債証券 千スウェーデンクローナ 3,157	千スウェーデンクローナ 11,823
	スウェーデン	国債証券 千ノルウェークローネ 1,493	千ノルウェークローネ 7,785
	ノルウェー	国債証券 千デンマーククローネ 1,831	千デンマーククローネ 8,148
	デンマーク	国債証券 千ポーランドズロチ 4,113	千ポーランドズロチ 6,321
	ポーランド	国債証券 千オーストラリアドル 3,049	千オーストラリアドル 4,984
	オーストラリア	国債証券 千ニュージーランドドル 2,441	千ニュージーランドドル -
	ニュージーランド	国債証券 千シンガポールドル 848	千シンガポールドル 1,812
シンガポール	国債証券 千マレーシアリンギット 5,582	千マレーシアリンギット 8,160	
マレーシア	国債証券 千人民元 170,044	千人民元 -	
中国	国債証券 千イスラエルシェケル 497	千イスラエルシェケル 3,990	
イスラエル	国債証券		

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。ただし、ユーロ建ての外国公社債は発行体の国籍によって区分しています。以下同じです。

(注4) 単位未満は切り捨てています。

◎主要な売買銘柄('22年2月22日から'23年2月20日まで)

○公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
US TREASURY N/B 0.5% 25/3/31(アメリカ)	903,570	US TREASURY N/B 1.5% 23/3/31(アメリカ)	1,151,086
US TREASURY N/B 2% 24/5/31(アメリカ)	811,879	US TREASURY N/B 2.625% 23/2/28(アメリカ)	1,024,526
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.91% 28/10/14(中国)	791,150	US TREASURY N/B 1.625% 23/5/31(アメリカ)	842,025
US TREASURY N/B 1.875% 32/2/15(アメリカ)	729,654	US TREASURY N/B 1.75% 23/5/15(アメリカ)	789,926
US TREASURY N/B 2.875% 32/5/15(アメリカ)	675,398	US TREASURY N/B 2.5% 23/8/15(アメリカ)	757,818
US TREASURY N/B 2.75% 32/8/15(アメリカ)	627,604	US TREASURY N/B 2.875% 23/9/30(アメリカ)	751,554
US TREASURY N/B 1.625% 29/8/15(アメリカ)	601,012	US TREASURY N/B 2% 23/2/15(アメリカ)	740,736
US TREASURY N/B 0.625% 27/11/30(アメリカ)	509,980	US TREASURY N/B 1.375% 23/9/30(アメリカ)	708,478
US TREASURY N/B 1.75% 29/1/31(アメリカ)	497,969	GERMAN GOVERNMENT BOND 2% 23/8/15(ユーロ・ドイツ)	684,347
CHINESE GOVERNMENT BOND 2.26% 25/2/24(中国)	467,090	US TREASURY N/B 1.625% 23/10/31(アメリカ)	670,740

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)で、外国公社債は各月末(決算日の属する月については決算日)のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注2) 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('22年2月22日から'23年2月20日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

※ 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('23年2月20日現在)

○外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 額	評 価 額		組 入 率	うちBB格 以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年 以上	2年 以上	2年 未満
ア メ リ カ	千米ドル 413,050	千米ドル 368,815	千円 49,587,214	% 49.6	% -	% 21.5	% 17.6	% 10.4
カ ナ ダ	千カナダドル 22,190	千カナダドル 20,713	2,064,067	2.1	-	1.1	0.4	0.5
メ キ シ コ	千メキシコペソ 123,800	千メキシコペソ 117,762	861,788	0.9	-	0.5	0.2	0.2
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	47,280	45,157	6,481,422	6.5	-	3.6	2.0	0.9
イ タ リ ア	56,020	52,231	7,496,742	7.5	-	4.1	2.5	0.9
フ ラ ン ス	62,880	58,791	8,438,281	8.4	-	5.1	2.5	0.9
オ ラ ン ダ	11,420	10,477	1,503,778	1.5	-	0.9	0.5	0.1
ス ペ イ ン	36,670	34,563	4,960,920	5.0	-	2.9	1.5	0.5
ベルギー	13,730	12,906	1,852,408	1.9	-	1.4	0.4	0.1
オーストリア	9,145	8,285	1,189,276	1.2	-	0.7	0.4	0.1
フィンランド	4,110	3,503	502,845	0.5	-	0.3	0.1	0.1
アイルランド	4,970	4,367	626,886	0.6	-	0.5	0.2	-
イ ギ リ ス	千英ポンド 31,740	千英ポンド 29,478	4,764,045	4.8	-	3.6	1.0	0.2
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 15,850	千スウェーデンクローナ 15,416	197,951	0.2	-	0.1	0.1	-
ノルウェー	千ノルウェークローネ 15,800	千ノルウェークローネ 14,776	192,683	0.2	-	0.1	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 18,030	千デンマーククローネ 16,905	325,941	0.3	-	0.2	0.1	-
ポーランド	千ポーランドズロチ 16,200	千ポーランドズロチ 14,223	428,954	0.4	-	0.2	0.2	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 18,730	千オーストラリアドル 17,022	1,571,685	1.6	-	1.1	0.4	0.0
ニュージーランド	千ニューージーランドドル 2,910	千ニューージーランドドル 2,439	204,257	0.2	-	0.1	0.1	-
シンガポール	千シンガポールドル 4,620	千シンガポールドル 4,456	448,079	0.4	-	0.2	0.2	0.0
マレーシア	千マレーシアリンギット 17,750	千マレーシアリンギット 17,935	544,760	0.5	-	0.2	0.3	0.1
中 国	千人民元 223,400	千人民元 224,531	4,392,462	4.4	-	2.0	2.4	-
イスラエル	千イスラエルシエケル 8,850	千イスラエルシエケル 8,712	330,566	0.3	-	0.2	0.1	0.0
合 計	-	-	98,967,020	99.0	-	50.7	33.1	15.1

(注1) 外貨建金額は、原則として金融商品取引業者、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また、邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 格付については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 金額の単位未満は切り捨てています。

○外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	4,550	4,205	565,484	2026/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.75	1,050	1,004	134,996	2043/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	1,000	765	102,985	2046/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.5	500	538	72,432	2036/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.25	900	1,030	138,545	2030/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	3,300	3,214	432,228	2024/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	4,000	3,910	525,804	2024/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	6,500	6,311	848,560	2024/ 2/29
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	6,200	6,007	807,703	2024/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	6,500	6,275	843,678	2024/ 4/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	6,000	5,821	782,719	2024/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	6,000	5,779	777,110	2024/ 5/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	4,000	3,844	516,918	2024/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	3,000	2,884	387,830	2024/ 7/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	8,300	8,001	1,075,831	2024/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	3,800	3,632	488,398	2024/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	5,300	5,082	683,302	2024/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	7,700	7,383	992,762	2024/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,500	2,392	321,655	2024/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	2,500	2,401	322,890	2025/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	5,000	4,753	639,162	2025/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	3,900	3,762	505,838	2025/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	5,000	4,807	646,331	2025/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.5	7,500	6,896	927,232	2025/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.125	5,200	4,936	663,691	2025/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	2,900	2,788	374,872	2025/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	4,600	4,434	596,195	2025/ 7/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	4,500	4,244	570,661	2025/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.25	4,000	3,605	484,776	2025/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	2,500	2,412	324,334	2025/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	4,000	3,782	508,536	2025/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	2,300	2,211	297,372	2025/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	3,000	2,865	385,246	2025/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.875	1,000	987	132,769	2026/ 1/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	2,300	2,194	295,005	2026/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	3,000	2,775	373,193	2026/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	3,000	2,847	382,835	2026/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,300	2,165	291,200	2026/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.75	3,200	2,876	386,711	2026/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	4,000	3,682	495,112	2026/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	4,000	3,581	481,541	2026/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	3,500	3,193	429,307	2026/ 8/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	3,500	3,176	427,065	2026/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	4,000	3,657	491,771	2026/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	2,200	1,955	262,883	2026/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	3,000	2,693	362,132	2026/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	4,800	4,336	583,067	2027/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	3,500	3,256	437,892	2027/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	2,100	1,868	251,264	2027/ 2/28
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	4,200	3,913	526,198	2027/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	1,800	1,694	227,782	2027/ 5/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.5	2,000	1,714	230,560	2027/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.375	3,500	2,976	400,154	2027/ 7/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,000	1,850	248,732	2027/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	3,200	3,073	413,215	2027/ 8/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.375	3,200	2,707	364,040	2027/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.5	2,000	1,697	228,281	2027/10/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,800	2,582	347,166	2027/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	6,500	5,539	744,782	2027/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	2,950	2,507	337,179	2027/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	2,300	2,166	291,236	2028/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	1,400	1,220	164,149	2028/ 3/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	3,400	3,213	432,077	2028/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	4,200	3,649	490,640	2028/ 5/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	4,000	3,468	466,394	2028/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	4,000	3,773	507,338	2028/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	600	517	69,543	2028/ 9/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	2,500	2,166	291,286	2028/10/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	3,200	3,053	410,492	2028/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	4,900	4,270	574,138	2028/11/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	4,000	3,458	465,028	2028/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.75	4,100	3,615	486,064	2029/ 1/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.625	5,000	4,633	622,960	2029/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	2,500	2,277	306,241	2029/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.25	2,800	2,682	360,695	2029/ 6/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	6,000	5,223	702,333	2029/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.75	3,000	2,629	353,561	2029/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.5	1,500	1,284	172,644	2030/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	2,800	2,231	299,976	2030/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.625	4,000	3,169	426,164	2030/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.875	4,000	3,219	432,886	2030/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	4,200	3,441	462,648	2031/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	4,400	3,724	500,717	2031/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	4,100	3,346	449,932	2031/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	4,000	3,277	440,680	2031/11/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	4,000	3,410	458,495	2032/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	4,900	4,535	609,754	2032/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	4,800	4,389	590,101	2032/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.125	700	715	96,217	2032/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.5	300	321	43,271	2038/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.5	600	571	76,904	2039/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.25	500	521	70,053	2039/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	750	793	106,651	2039/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	500	527	70,901	2040/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	1,000	640	86,147	2040/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.875	900	892	119,979	2040/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.125	2,500	1,591	214,030	2040/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.25	1,000	1,039	139,728	2040/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	3,000	1,992	267,881	2040/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.75	1,800	1,990	267,657	2041/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	1,400	1,011	136,054	2041/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,050	1,573	211,561	2041/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.75	800	775	104,228	2041/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	950	838	112,684	2041/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	3,000	2,188	294,272	2041/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	1,400	1,230	165,480	2042/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,200	1,031	138,683	2042/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,200	987	132,784	2042/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.375	3,300	3,001	403,614	2042/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,000	820	110,354	2042/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.0	300	298	40,145	2042/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	700	609	81,994	2043/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	1,750	1,462	196,602	2043/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.625	1,100	1,034	139,021	2043/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.625	1,300	1,218	163,772	2044/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	1,000	863	116,083	2044/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5	1,000	771	103,678	2045/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,100	926	124,589	2045/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	1,100	905	121,770	2045/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,000	841	113,148	2045/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	1,200	872	117,343	2046/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	800	656	88,316	2046/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	900	755	101,516	2047/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,000	838	112,754	2047/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	500	400	53,787	2047/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.75	1,000	800	107,638	2047/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	550	461	62,043	2048/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.125	1,700	1,460	196,342	2048/ 5/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,500	1,259	169,343	2048/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.375	2,050	1,846	248,286	2048/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,700	1,432	192,548	2049/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	2,000	1,645	221,243	2049/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	1,000	721	96,951	2049/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	2,500	1,851	248,995	2049/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	2,200	1,494	200,883	2050/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.25	1,500	834	112,173	2050/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.375	2,700	1,551	208,577	2050/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.625	800	491	66,069	2050/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	4,850	3,173	426,681	2051/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.375	4,000	2,943	395,787	2051/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0	1,600	1,076	144,735	2051/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.875	2,500	1,627	218,848	2051/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.25	2,100	1,499	201,623	2052/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.875	2,500	2,051	275,832	2052/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0	1,800	1,516	203,855	2052/ 8/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.0	2,350	2,398	322,424	2052/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.375	400	423	56,960	2038/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	5.0	200	225	30,363	2037/ 5/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.0	2,000	2,092	281,389	2026/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	5.375	500	550	73,979	2031/ 2/15
US TREASURY N/B	国債証券	6.125	300	326	43,840	2027/11/15
小計					49,587,214	
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	750	853	85,044	2029/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	450	533	53,203	2037/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	800	782	77,932	2024/ 3/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	2,400	2,344	233,590	2024/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	2,290	2,197	218,988	2024/ 9/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	2,500	2,412	240,369	2025/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,100	1,029	102,577	2026/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,050	951	94,771	2027/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	550	515	51,384	2028/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,780	1,546	154,149	2030/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	2,000	1,741	173,571	2031/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	1,900	1,705	169,914	2032/ 6/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	600	616	61,397	2045/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	650	588	58,682	2048/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	1,520	1,158	115,484	2051/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	720	509	50,814	2053/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	430	380	37,879	2064/12/ 1
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	700	846	84,312	2033/ 6/ 1
小計					2,064,067	

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.75	13,000	12,069	88,328	2031/ 5/29
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0	15,000	14,610	106,918	2023/12/ 7
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	10.0	18,000	17,852	130,645	2024/12/ 5
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.5	22,000	20,521	150,177	2027/ 6/ 3
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5	12,000	11,676	85,450	2029/ 5/31
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.75	7,500	6,843	50,080	2034/11/23
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	10.0	7,200	7,785	56,976	2036/11/20
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5	9,000	8,552	62,585	2038/11/18
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.75	8,500	7,436	54,420	2042/11/13
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0	9,100	8,169	59,785	2047/11/ 7
MEXICAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0	2,500	2,243	16,419	2053/ 7/31
小計					861,788	
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)						
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,400	2,294	329,335	2025/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	3,250	3,114	447,059	2025/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,900	1,737	249,405	2027/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,050	1,878	269,619	2027/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	400	373	53,642	2025/10/10
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	950	1,058	151,909	2042/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	1,150	1,167	167,623	2046/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	750	737	105,824	2024/ 5/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	3,150	3,064	439,805	2024/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,000	1,878	269,616	2026/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,800	1,598	229,414	2028/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	1,800	1,582	227,185	2029/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,550	1,326	190,448	2029/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,000	846	121,469	2030/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	900	754	108,349	2030/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	900	744	106,876	2031/ 2/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,200	981	140,823	2031/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	1,850	1,737	249,452	2032/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,200	884	126,983	2035/ 5/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	1,100	1,108	159,099	2044/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,150	905	129,932	2048/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,700	900	129,259	2050/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	700	354	50,841	2052/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8	250	217	31,208	2053/ 8/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,400	1,558	223,753	2028/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.625	1,300	1,484	213,098	2028/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,380	1,617	232,166	2037/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	700	862	123,828	2039/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,200	1,469	210,985	2034/ 7/ 4

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ドイツ)						
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	850	1,114	160,002	2040/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	1,100	1,339	192,198	2031/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.25	850	1,053	151,181	2030/ 1/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5	1,200	1,393	200,068	2027/ 7/ 4
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,200	2,013	288,952	2026/ 8/15
(イタリア)						
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,500	1,543	221,498	2026/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,350	1,309	187,909	2037/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	1,000	1,060	152,191	2034/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.25	900	1,017	146,043	2026/11/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	1,000	1,070	153,589	2039/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.25	1,800	1,962	281,697	2029/11/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	800	897	128,873	2033/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	800	916	131,502	2031/ 5/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	300	303	43,562	2024/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.85	2,250	2,210	317,288	2024/ 5/15
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	1,800	1,810	259,813	2024/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.35	1,850	1,746	250,606	2025/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	1,200	1,237	177,644	2025/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	2,350	2,255	323,678	2025/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	2,000	1,924	276,280	2025/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	2,600	2,449	351,540	2026/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,700	2,485	356,683	2026/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2	1,200	1,135	163,004	2027/ 6/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.05	1,000	937	134,501	2027/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	2,500	2,316	332,487	2028/ 2/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	2,100	2,209	317,196	2028/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8	1,300	1,239	177,896	2028/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	1,500	1,433	205,730	2029/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	1,100	1,077	154,662	2030/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.35	1,000	844	121,161	2030/ 4/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.65	1,000	846	121,497	2030/12/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	2,000	1,578	226,561	2031/ 4/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6	1,430	1,084	155,676	2031/ 8/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.65	2,250	1,846	265,058	2032/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.45	1,000	849	121,858	2033/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.35	700	634	91,122	2035/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	1,200	951	136,636	2036/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.95	900	760	109,083	2038/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	1,050	1,127	161,787	2040/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8	1,070	732	105,077	2041/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	650	679	97,523	2044/ 9/ 1

銘柄	当期末					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(イタリア)						
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	700	587	84,290	2046/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7	500	379	54,513	2047/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.45	800	691	99,253	2048/ 3/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.85	750	687	98,606	2049/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.45	800	561	80,614	2050/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	720	421	60,513	2051/ 9/ 1
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8	600	418	60,019	2067/ 3/ 1
(フランス)						
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,400	1,644	236,056	2041/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,150	1,349	193,693	2060/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	900	871	125,085	2024/ 3/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	2,400	2,377	341,232	2024/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	3,500	3,317	476,192	2025/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	2,100	2,142	307,511	2026/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,800	2,599	373,142	2026/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,250	1,161	166,721	2027/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	2,600	2,596	372,679	2027/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	2,500	2,253	323,486	2028/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	2,300	2,053	294,731	2028/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	2,200	1,915	274,926	2029/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,400	1,163	166,965	2029/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	2,100	2,063	296,178	2030/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,800	1,452	208,501	2030/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,600	1,251	179,604	2031/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,100	1,614	231,670	2032/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,500	1,249	179,283	2034/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	1,800	1,438	206,516	2036/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	1,200	992	142,412	2039/ 6/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,100	710	101,982	2040/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	1,200	953	136,852	2048/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,700	1,183	169,901	2050/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	380	202	29,074	2053/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	150	57	8,251	2072/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,200	1,400	201,006	2035/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	1,700	1,957	280,941	2029/ 4/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	1,600	1,982	284,504	2032/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	1,650	1,781	255,665	2025/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,750	1,665	239,076	2025/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	2,200	1,994	286,239	2031/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	1,500	1,510	216,813	2045/ 5/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	900	990	142,136	2038/10/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,200	1,382	198,386	2055/ 4/25

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(フランス)						
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	2,800	2,742	393,651	2024/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	2,400	2,183	313,465	2026/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	850	583	83,739	2066/ 5/25
(オランダ)						
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	750	858	123,175	2042/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	600	682	97,941	2037/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	600	591	84,965	2024/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	900	847	121,585	2025/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,250	1,160	166,571	2026/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	700	644	92,570	2027/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	800	724	103,917	2028/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	450	387	55,576	2029/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	500	411	59,053	2030/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	900	720	103,423	2031/ 7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	900	881	126,567	2033/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	400	264	38,033	2038/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	470	328	47,149	2040/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	730	742	106,620	2047/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	600	293	42,066	2052/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	170	148	21,249	2054/ 1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	700	789	113,309	2028/ 1/15
(スペイン)						
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.8	600	609	87,520	2024/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8	1,000	1,009	144,830	2024/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	2,100	2,091	300,137	2024/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	1,350	1,309	187,908	2025/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.65	1,600	1,659	238,136	2025/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3	1,000	940	134,967	2026/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	1,700	1,596	229,206	2027/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	1,500	1,392	199,928	2027/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4	800	734	105,400	2028/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4	1,000	914	131,281	2028/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	1,000	904	129,840	2029/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6	1,000	847	121,576	2029/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	1,150	953	136,794	2030/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.95	1,200	1,099	157,739	2030/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1	1,500	1,161	166,754	2031/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7	2,200	1,742	250,138	2032/ 4/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.35	1,200	1,084	155,634	2033/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.85	950	785	112,695	2035/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7	900	1,012	145,311	2041/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	380	236	33,968	2042/ 7/30

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(スペイン)						
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.15	550	662	95,131	2044/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7	720	594	85,318	2048/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	820	436	62,666	2050/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9	500	328	47,126	2052/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	250	119	17,182	2071/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.15	1,550	1,515	217,557	2025/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9	750	652	93,605	2046/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2	1,100	1,163	166,925	2037/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9	900	1,031	148,067	2040/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.9	1,800	1,964	281,954	2026/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.15	1,100	1,211	173,924	2028/10/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.45	500	454	65,263	2066/ 7/30
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0	1,100	1,268	182,014	2029/ 1/31
SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	900	1,075	154,410	2032/ 7/30
(ベルギー)						
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6	620	616	88,469	2024/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	1,200	1,144	164,326	2025/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,000	1,050	150,764	2026/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	300	276	39,616	2027/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8	550	497	71,337	2028/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	750	668	95,879	2029/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1	400	328	47,110	2030/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	900	773	111,008	2031/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	1,250	1,347	193,338	2032/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.35	200	157	22,535	2032/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	450	380	54,610	2033/ 4/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	450	443	63,651	2034/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.45	300	239	34,323	2037/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9	300	251	36,032	2038/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4	280	173	24,898	2040/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	640	720	103,417	2041/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	440	467	67,143	2045/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6	550	392	56,346	2047/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	450	320	45,934	2050/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	470	370	53,240	2057/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.15	200	152	21,817	2066/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.65	280	114	16,486	2071/ 6/22
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5	850	958	137,591	2028/ 3/28
BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0	900	1,062	152,526	2035/ 3/28
(オーストリア)						
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.65	550	538	77,322	2024/10/21
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2	750	719	103,293	2025/10/20

銘柄	当期末					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(オーストリア)						
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.85	450	477	68,563	2026/ 3/15
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	800	742	106,633	2026/10/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	750	678	97,326	2028/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	500	434	62,428	2029/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	950	776	111,380	2030/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	550	435	62,517	2031/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4	300	280	40,321	2034/ 5/23
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	250	144	20,685	2040/10/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.15	290	292	41,997	2044/ 6/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	405	297	42,762	2047/ 2/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	390	225	32,331	2051/ 3/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8	220	255	36,727	2062/ 1/26
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	150	90	12,976	2086/11/ 2
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1	210	153	21,999	2117/ 9/20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.85	130	53	7,620	2120/ 6/30
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.15	800	891	127,963	2037/ 3/15
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	6.25	700	797	114,425	2027/ 7/15
(フィンランド)						
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	470	449	64,574	2024/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	480	448	64,391	2026/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	120	108	15,547	2027/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	200	199	28,611	2028/ 7/ 4
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	150	131	18,922	2028/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	220	189	27,150	2029/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	200	160	23,092	2030/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	180	151	21,790	2031/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	230	181	26,082	2031/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.125	300	245	35,240	2034/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	280	191	27,421	2036/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	150	92	13,264	2040/ 9/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.625	235	220	31,696	2042/ 7/ 4
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.375	230	168	24,211	2047/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.125	215	99	14,322	2052/ 4/15
FINNISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0	450	463	66,524	2025/ 7/ 4
(アイルランド)						
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.35	100	78	11,295	2032/10/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.55	70	44	6,387	2041/ 4/22
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.4	450	472	67,870	2025/ 3/13
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7	240	200	28,742	2037/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	100	78	11,205	2031/10/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4	300	219	31,458	2035/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9	520	473	67,975	2028/ 5/15

銘柄	当期末					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(アイルランド)						
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	800	757	108,793	2026/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1	500	451	64,857	2029/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3	190	161	23,204	2033/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.35	500	447	64,173	2031/ 3/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	480	333	47,931	2050/ 5/15
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	320	258	37,043	2045/ 2/18
IRISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4	400	389	55,946	2030/ 5/15
小計					33,052,561	
(イギリス)			千英ポンド	千英ポンド		
UK GILT BOND	国債証券	4.25	650	676	109,294	2049/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.5	1,220	1,306	211,064	2042/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.5	1,000	1,074	173,704	2034/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	430	444	71,878	2039/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.0	870	900	145,449	2060/ 1/22
UK GILT BOND	国債証券	5.0	1,720	1,769	285,937	2025/ 3/ 7
UK GILT BOND	国債証券	2.0	800	772	124,802	2025/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	1.5	1,150	1,078	174,347	2026/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,280	1,323	213,935	2040/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	3.5	1,000	924	149,356	2045/ 1/22
UK GILT BOND	国債証券	3.75	850	819	132,370	2052/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	850	887	143,469	2036/ 3/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.75	800	869	140,502	2030/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	6.0	1,050	1,185	191,664	2028/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	0.375	1,000	791	127,931	2030/10/22
UK GILT BOND	国債証券	0.875	1,400	1,186	191,769	2029/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.625	600	544	87,997	2028/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.625	870	469	75,872	2071/10/22
UK GILT BOND	国債証券	1.0	150	145	23,478	2024/ 4/22
UK GILT BOND	国債証券	1.75	900	577	93,254	2049/ 1/22
UK GILT BOND	国債証券	1.75	1,030	621	100,449	2057/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	2.5	970	711	114,961	2065/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	2.75	1,100	1,083	175,114	2024/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	3.5	650	613	99,068	2068/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	4.25	900	929	150,263	2046/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,300	1,373	221,944	2032/ 6/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	1,050	1,087	175,670	2027/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.25	850	902	145,778	2055/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	4.75	600	657	106,299	2038/12/ 7
UK GILT BOND	国債証券	1.25	1,300	1,184	191,380	2027/ 7/22
UK GILT BOND	国債証券	0.25	1,150	875	141,425	2031/ 7/31
UK GILT BOND	国債証券	1.75	1,300	991	160,214	2037/ 9/ 7
UK GILT BOND	国債証券	1.125	650	433	70,126	2039/ 1/31

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) UK GILT BOND	国債証券	% 3.25	千英ポンド 300	千英ポンド 267	千円 43,265	2044/ 1/22
小計					4,764,045	
(スウェーデン) SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	千スウェーデンクローナ 3,000	千スウェーデンクローナ 2,833	36,378	2026/11/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	2,850	2,828	36,316	2025/ 5/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	4,200	3,851	49,458	2028/ 5/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.75	3,000	2,695	34,616	2029/11/12
SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	2,800	3,207	41,181	2039/ 3/30
小計					197,951	
(ノルウェー) NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5	千ノルウェークローネ 3,200	千ノルウェークローネ 3,037	39,614	2026/ 2/19
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	2,400	2,388	31,142	2024/ 3/14
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	3,500	3,308	43,139	2027/ 2/17
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	3,200	2,924	38,139	2029/ 9/ 6
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.375	2,200	1,931	25,193	2030/ 8/19
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.125	1,300	1,185	15,454	2032/ 5/18
小計					192,683	
(デンマーク) DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	千デンマーククローネ 3,500	千デンマーククローネ 3,401	65,578	2025/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	4,000	3,622	69,832	2027/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5	3,900	3,393	65,429	2029/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	4,100	5,119	98,699	2039/11/15
DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	2,530	1,369	26,400	2052/11/15
小計					325,941	
(ポーランド) POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	千ポーランドズロチ 3,000	千ポーランドズロチ 2,879	86,850	2024/ 4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	2,900	2,699	81,425	2025/ 7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	3,000	2,641	79,662	2026/ 7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.75	3,400	3,300	99,527	2029/ 4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,900	2,017	60,854	2030/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	1,000	684	20,634	2032/ 4/25
小計					428,954	
(オーストラリア) AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	千オーストラリアドル 400	千オーストラリアドル 395	36,559	2024/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	1,100	1,094	101,062	2025/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.25	1,450	1,482	136,883	2026/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.75	1,500	1,569	144,908	2027/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	650	626	57,884	2027/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.25	700	655	60,531	2028/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	900	859	79,401	2028/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	450	440	40,649	2029/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5	1,900	1,754	161,977	2030/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	1,700	1,384	127,845	2030/12/21

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0	910	721	66,649	2031/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.25	2,400	1,925	177,774	2032/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5	1,600	1,691	156,143	2033/ 4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	400	353	32,618	2035/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.25	350	313	28,972	2039/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	500	409	37,784	2041/ 5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	570	465	42,948	2047/ 3/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	900	539	49,773	2051/ 6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.75	350	339	31,317	2037/ 4/21
小計					1,571,685	
(ニューージーランド)			千ニューージーランドドル	千ニューージーランドドル		
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	850	817	68,463	2025/ 4/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.25	800	649	54,386	2028/ 5/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	800	659	55,236	2032/ 5/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.75	290	188	15,814	2041/ 5/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	170	123	10,356	2051/ 5/15
小計					204,257	
(シンガポール)			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5	840	850	85,492	2027/ 3/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0	60	59	5,951	2024/ 2/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.375	1,280	1,255	126,242	2025/ 6/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.875	800	780	78,484	2030/ 9/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.375	350	354	35,609	2033/ 9/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.375	240	213	21,511	2039/ 7/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	350	334	33,659	2042/ 4/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.75	200	192	19,358	2046/ 3/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.875	300	246	24,759	2050/ 3/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.875	190	158	15,934	2051/10/ 1
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0	10	10	1,074	2072/ 8/ 1
小計					448,079	
(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		
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.502	1,000	993	30,164	2027/ 5/31
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.478	1,900	1,906	57,900	2024/ 6/14
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.757	200	187	5,686	2040/ 5/22
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.065	2,750	2,595	78,845	2050/ 6/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.955	5,000	5,053	153,490	2025/ 9/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.9	2,500	2,530	76,843	2026/11/30
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.498	900	940	28,562	2030/ 4/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.935	1,500	1,614	49,041	2043/ 9/30
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.736	1,550	1,632	49,582	2046/ 3/15
MALAYSIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.921	450	482	14,642	2048/ 7/ 6
小計					544,760	
(中国)			千人民元	千人民元		
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.26	24,000	23,919	467,926	2025/ 2/24

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)		%	千人民元	千人民元	千円	
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.24	11,800	11,747	229,818	2025/ 5/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.18	13,000	12,901	252,396	2025/ 8/25
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.69	39,100	39,211	767,087	2026/ 8/12
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.37	21,000	20,776	406,453	2027/ 1/20
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.48	12,000	11,905	232,911	2027/ 4/15
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.91	40,000	40,312	788,615	2028/10/14
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.02	20,700	20,965	410,144	2031/ 5/27
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.89	20,800	20,821	407,336	2031/11/18
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.86	6,200	6,789	132,825	2049/ 7/22
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.53	7,700	8,006	156,620	2051/10/18
CHINESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.32	7,100	7,173	140,324	2052/ 4/15
小計					4,392,462	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	800	786	29,860	2023/11/30
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,800	1,721	65,317	2025/ 8/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,800	1,710	64,914	2027/ 3/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,700	1,595	60,537	2028/ 9/28
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	680	573	21,765	2030/ 3/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	890	1,104	41,896	2042/ 1/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	-	1,180	1,219	46,275	2047/ 3/31
小計					330,566	
合計					98,967,020	

(注1) 外貨建金額は、原則として金融商品取引業者、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また、邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はありません。

◎投資信託財産の構成('23年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 98,967,020	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,095,212	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	100,062,232	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=134.45円、1カナダドル=99.65円、1メキシコペソ=7.318円、1ユーロ=143.53円、1英ポンド=161.61円、1スウェーデンクローナ=12.84円、1ノルウェークローネ=13.04円、1デンマーククローネ=19.28円、1ポーランドズロチ=30.1579円、1オーストラリアドル=92.33円、1ニューージーランドドル=83.74円、1シンガポールドル=100.55円、1マレーシアリングギット=30.373円、1人民元=19.5628円、1イスラエルシェケル=37.9437円、1オフショア人民元=19.5301円です。

(注2) 当期末における外貨建純資産(100,034,793千円)の投資信託財産総額(100,062,232千円)に対する比率は100.0%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

('23年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	100,109,182,229
コ ー ル ・ ロ ー ン 債 (評 価 額)	358,861,951
公 社 債 (評 価 額)	98,967,020,992
未 収 入 金	46,949,635
未 収 利 息	693,324,926
前 払 費 用	43,024,725
(B) 負 債	102,997,113
未 払 金	47,048,400
未 払 解 約 金 息	55,948,622
未 払 利 息	73
そ の 他 未 払 費 用	18
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	100,006,185,116
元 本	39,505,032,684
次 期 繰 越 損 益 金	60,501,152,432
(D) 受 益 権 総 口 数	39,505,032,684口
1万口当たり基準価額 (C / D × 10,000)	25,315円

- (注1) 期首元本額 44,829,220,999円
 期中追加設定元本額 6,861,120,999円
 期中一部解約元本額 12,185,309,283円
- (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるペビーファンド別内訳は、次の通りです。

ステート・ストリートDC外国債券インデックス・オープン	6,573,053,611円
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン (為替ヘッジあり)	5,805,670,470円
バランスファンドVA50B <適格機関投資家限定>	5,649,737,183円
外国債券インデックス・ファンド/為替ヘッジ付き (年金) <適格機関投資家限定>	3,522,109,524円
4資産バランス40VA <適格機関投資家限定>	3,057,943,620円
バランスファンドVA35A <適格機関投資家限定>	2,036,207,903円
バランスファンドVA25A <適格機関投資家限定>	1,770,620,355円
世界国債タムスブレッド・プレミア戦略ファンド/為替ヘッジ付 <適格機関投資家限定>	1,746,137,311円
世界分散ファンドVA25A <適格機関投資家限定>	1,261,385,716円
バランスファンドVA37.5A <適格機関投資家限定>	999,215,937円
AMC/ステート・ストリート・リスクリバレッジ型バランス・オープン (ステイブル)	858,207,630円
グローバルバランス40VA2 <適格機関投資家限定>	834,530,442円
4資産インデックスバランスVA20 <適格機関投資家限定>	762,368,435円
外国債券バッシブ・ファンド <適格機関投資家限定>	731,180,349円
4資産バランス30VA <適格機関投資家限定>	657,500,727円
4資産バランス20VA <適格機関投資家限定>	547,267,577円
外国債券インデックス・ファンドVA3 <適格機関投資家限定>	505,687,107円
バランスファンドVA25B <適格機関投資家限定>	483,144,559円
外国債券インデックス・ファンドA/為替ヘッジ付き <適格機関投資家限定>	410,575,814円
フレックス資産配分戦略ファンド <適格機関投資家限定>	214,783,410円
ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン	200,353,653円
TaDRiskリジッド型マルチ資産戦略ファンド (ステイブル) 年金 <適格機関投資家限定>	188,469,837円

◎損益の状況

当期 (自 '22年2月22日 至 '23年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	2,517,751,849
受 取 利 息	2,518,411,535
そ の 他 収 益 金	31,310
支 払 利 息	△ 690,996
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,587,251,414
売 買 益	14,400,014,711
売 買 損	△ 15,987,266,125
(C) そ の 他 費 用	△ 37,925,334
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	892,575,101
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	68,428,900,404
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,868,054,657
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 19,688,377,730
(H) 計 (D + E + F + G)	60,501,152,432
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	60,501,152,432

- (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。

TaDRiskリジッド型マルチ資産戦略ファンド (ステイブル) <適格機関投資家限定>	126,400,166円
バランスファンドVA30B <適格機関投資家限定>	77,880,401円
グローバル4資産30VA <適格機関投資家限定>	74,087,159円
外国債券インデックス・ファンドVA1 <適格機関投資家限定>	73,245,212円
バランスファンドVA40C <適格機関投資家限定>	66,481,698円
グローバル4資産45VA <適格機関投資家限定>	53,201,916円
グローバルバランス40VA3 <適格機関投資家限定>	52,778,605円
4資産バランス30VA2 <適格機関投資家限定>	30,342,970円
ステート・ストリートDCグローバル債券インデックス・オープン	27,914,213円
4資産インデックスバランスVA50 <適格機関投資家限定>	27,738,807円
バランスファンドVA75A <適格機関投資家限定>	25,180,532円
世界バランス60VA <適格機関投資家限定>	13,639,600円
世界バランス40VA <適格機関投資家限定>	13,481,149円
グローバルバランス50VA <適格機関投資家限定>	10,008,603円
バランスファンドVA40B <適格機関投資家限定>	4,841,917円
バランスファンドVA30A <適格機関投資家限定>	3,965,865円
バランスファンドVA50A <適格機関投資家限定>	1,950,052円
バランスファンドVA35B <適格機関投資家限定>	1,825,877円
バランスファンドVA20A <適格機関投資家限定>	1,653,331円
バランスファンドVA50C <適格機関投資家限定>	1,234,781円
グローバルバランス40VA <適格機関投資家限定>	949,115円
バランスファンドVA40A <適格機関投資家限定>	79,545円

■ 日本債券インデックス・ファンド<適格機関投資家限定>

第14期（決算日 2023年3月6日）

● ファンドの概要

運用会社	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社
運用方針	「日本債券インデックス・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、NOMURA-BPI 総合指数に連動した投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	「日本債券インデックス・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	「日本債券インデックス・マザーファンド」受益証券への投資割合には制限を設けません。 公社債の実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資は、転換社債の転換請求および新株予約権の行使により取得可能なもの限り、実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資は行いません。

● 1万口当たり費用明細

(2022/3/8~2023/3/6)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社)	円 10 (6)	% 0.099 (0.055)	(a)信託報酬 = 各期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b)その他費用 = 各期中のその他費用÷各期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要する諸費用等
合計	10	0.099	
期中の平均基準価額は、10,444 円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

● 損益の状況

(自 2022年3月8日 至 2023年3月6日)

項目	当期
	円
(A)配当等収益	△106
支払利息	△106
(B)有価証券売買損益	△34,947,653
売買益	7,653,435
売買損	△42,601,088
(C)信託報酬等	△1,035,962
(D)当期損益金(A+B+C)	△35,983,721
(E)前期繰越損益金	△23,818,586
(F)追加信託差損益金	83,412,906
(配当等相当額)	(110,624,954)
(売買損益相当額)	(△27,212,048)
(G)計(D+E+F)	23,610,599
(H)収益分配金	△5,114,858
次期繰越損益金(G+H)	18,495,741
追加信託差損益金	83,412,906
(配当等相当額)	(110,695,577)
(売買損益相当額)	(△27,282,671)
分配準備積立金	3,681,293
繰越損益金	△68,598,458

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,695,844円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(110,695,577円)および分配準備積立金(3,100,307円)より分配対象収益は119,491,728円(10,000口当たり1,401円)であり、うち5,114,858円(10,000口当たり60円)を分配金額としております。

● 組入資産の明細(2023年3月6日現在)

親投資信託残高

種類	当期首 (前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本債券インデックス・マザーファンド	872,293	714,554	876,044

●親投資信託の組入資産明細表 (2023年3月6日現在)

下記は、日本債券インデックス・マザーファンド全体(140,194,933千口)の内容です。

公社債

<債券種類別開示>

国内(邦貨建)公社債

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	組入比率 (うちBB 格以下)	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	142,050,000 (200,000)	141,347,597 (198,529)	82.2 (0.1)	- (-)	54.3 (-)	20.2 (0.1)	7.7 (-)
地方債証券	9,810,340 (9,710,340)	9,858,436 (9,754,500)	5.7 (5.7)	- (-)	3.2 (3.2)	1.8 (1.8)	0.7 (0.7)
特殊債券(除く金融債)	11,393,069 (11,293,069)	11,564,042 (11,453,888)	6.7 (6.7)	- (-)	3.6 (3.5)	1.9 (1.9)	1.3 (1.3)
金融債券	800,000 (800,000)	791,850 (791,850)	0.5 (0.5)	- (-)	0.1 (0.1)	0.3 (0.3)	0.1 (0.1)
普通社債券(含む投資法人債券)	7,910,000 (7,710,000)	7,643,370 (7,440,212)	4.4 (4.3)	- (-)	2.5 (2.5)	1.4 (1.3)	0.6 (0.5)
合計	171,963,409 (29,713,409)	171,205,296 (29,638,979)	99.6 (17.2)	- (-)	63.6 (9.2)	25.7 (5.4)	10.3 (2.5)

(注1)()内は非上場債で内書きです。

(注2)組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注3)単位未満は切り捨て。

(注4)-印は組み入れなし。

(注5)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注6)残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

<個別銘柄開示>

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	第437回利付国債(2年)	0.005	500,000	500,585	2024/6/1
	第438回利付国債(2年)	0.005	600,000	600,708	2024/7/1
	第439回利付国債(2年)	0.005	1,550,000	1,551,844	2024/8/1
	第441回利付国債(2年)	0.005	600,000	600,750	2024/10/1
	第442回利付国債(2年)	0.005	1,200,000	1,201,584	2024/11/1
	第444回利付国債(2年)	0.005	600,000	600,870	2025/1/1
	第445回利付国債(2年)	0.005	500,000	500,665	2025/2/1
	第141回利付国債(5年)	0.1	1,600,000	1,604,304	2024/9/20
	第142回利付国債(5年)	0.1	1,000,000	1,003,040	2024/12/20
	第143回利付国債(5年)	0.1	400,000	401,260	2025/3/20
	第144回利付国債(5年)	0.1	1,100,000	1,103,652	2025/6/20
	第145回利付国債(5年)	0.1	1,800,000	1,806,174	2025/9/20
	第146回利付国債(5年)	0.1	2,150,000	2,157,181	2025/12/20
	第147回利付国債(5年)	0.005	1,600,000	1,600,480	2026/3/20
	第148回利付国債(5年)	0.005	1,500,000	1,499,505	2026/6/20
	第149回利付国債(5年)	0.005	1,500,000	1,497,870	2026/9/20
	第150回利付国債(5年)	0.005	1,600,000	1,595,760	2026/12/20
	第151回利付国債(5年)	0.005	1,000,000	995,980	2027/3/20
	第152回利付国債(5年)	0.1	300,000	299,937	2027/3/20
	第153回利付国債(5年)	0.005	1,500,000	1,491,360	2027/6/20
	第154回利付国債(5年)	0.1	1,600,000	1,594,944	2027/9/20
	第155回利付国債(5年)	0.3	600,000	602,844	2027/12/20
	第156回利付国債(5年)	0.2	700,000	699,832	2027/12/20
	第32回利付国債(30年)	2.3	500,000	589,890	2040/3/20
	第116回利付国債(20年)	2.2	500,000	562,355	2030/3/20
	第1回利付国債(40年)	2.4	160,000	195,084	2048/3/20
	第2回利付国債(40年)	2.2	500,000	588,105	2049/3/20
	第3回利付国債(40年)	2.2	250,000	294,420	2050/3/20
	第4回利付国債(40年)	2.2	250,000	294,715	2051/3/20
	第5回利付国債(40年)	2.0	130,000	147,933	2052/3/20
	第6回利付国債(40年)	1.9	150,000	166,738	2053/3/20
	第7回利付国債(40年)	1.7	160,000	170,200	2054/3/20
	第8回利付国債(40年)	1.4	100,000	98,798	2055/3/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第9回利付国債(40年)	0.4	1,730,000	1,255,547	2056/3/20
	第10回利付国債(40年)	0.9	150,000	127,848	2057/3/20
	第11回利付国債(40年)	0.8	90,000	73,917	2058/3/20
	第12回利付国債(40年)	0.5	800,000	587,440	2059/3/20
	第13回利付国債(40年)	0.5	740,000	541,879	2060/3/20
	第14回利付国債(40年)	0.7	810,000	633,873	2061/3/20
	第15回利付国債(40年)	1.0	600,000	513,498	2062/3/20
	第334回利付国債(10年)	0.6	700,000	706,181	2024/6/20
	第335回利付国債(10年)	0.5	800,000	807,088	2024/9/20
	第336回利付国債(10年)	0.5	1,000,000	1,010,210	2024/12/20
	第337回利付国債(10年)	0.3	1,000,000	1,006,620	2024/12/20
	第338回利付国債(10年)	0.4	650,000	656,025	2025/3/20
	第339回利付国債(10年)	0.4	900,000	909,171	2025/6/20
	第340回利付国債(10年)	0.4	1,480,000	1,496,354	2025/9/20
	第341回利付国債(10年)	0.3	1,300,000	1,311,596	2025/12/20
	第342回利付国債(10年)	0.1	800,000	802,544	2026/3/20
	第343回利付国債(10年)	0.1	1,200,000	1,203,348	2026/6/20
	第344回利付国債(10年)	0.1	1,200,000	1,202,328	2026/9/20
	第345回利付国債(10年)	0.1	1,000,000	1,000,940	2026/12/20
	第346回利付国債(10年)	0.1	800,000	799,832	2027/3/20
	第347回利付国債(10年)	0.1	750,000	748,717	2027/6/20
	第348回利付国債(10年)	0.1	900,000	897,156	2027/9/20
	第349回利付国債(10年)	0.1	1,260,000	1,254,015	2027/12/20
	第350回利付国債(10年)	0.1	1,800,000	1,788,786	2028/3/20
	第351回利付国債(10年)	0.1	1,500,000	1,488,255	2028/6/20
	第352回利付国債(10年)	0.1	1,260,000	1,247,626	2028/9/20
	第353回利付国債(10年)	0.1	1,300,000	1,284,829	2028/12/20
	第354回利付国債(10年)	0.1	1,100,000	1,085,018	2029/3/20
	第355回利付国債(10年)	0.1	1,230,000	1,210,332	2029/6/20
	第356回利付国債(10年)	0.1	1,150,000	1,129,081	2029/9/20
	第357回利付国債(10年)	0.1	1,400,000	1,372,238	2029/12/20
	第358回利付国債(10年)	0.1	1,300,000	1,272,869	2030/3/20
	第359回利付国債(10年)	0.1	1,300,000	1,267,890	2030/6/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第360回利付国債(10年)	0.1	1,700,000	1,651,176	2030/9/20
	第361回利付国債(10年)	0.1	1,100,000	1,065,009	2030/12/20
	第362回利付国債(10年)	0.1	1,700,000	1,640,483	2031/3/20
	第363回利付国債(10年)	0.1	1,530,000	1,472,502	2031/6/20
	第364回利付国債(10年)	0.1	1,700,000	1,632,272	2031/9/20
	第365回利付国債(10年)	0.1	1,700,000	1,630,385	2031/12/20
	第366回利付国債(10年)	0.2	1,600,000	1,548,448	2032/3/20
	第367回利付国債(10年)	0.2	1,200,000	1,185,936	2032/6/20
	第368回利付国債(10年)	0.2	780,000	788,860	2032/9/20
	第369回利付国債(10年)	0.5	1,300,000	1,300,000	2032/12/20
	第1回利付国債(30年)	2.8	300,000	346,767	2029/9/20
	第2回利付国債(30年)	2.4	380,000	432,037	2030/2/20
	第3回利付国債(30年)	2.3	300,000	339,786	2030/5/20
	第5回利付国債(30年)	2.2	100,000	113,172	2031/5/20
	第6回利付国債(30年)	2.4	180,000	207,667	2031/11/20
	第7回利付国債(30年)	2.3	300,000	345,834	2032/5/20
	第8回利付国債(30年)	1.8	300,000	332,733	2032/11/22
	第9回利付国債(30年)	1.4	100,000	107,099	2032/12/20
	第12回利付国債(30年)	2.1	300,000	342,399	2033/9/20
	第13回利付国債(30年)	2.0	300,000	339,633	2033/12/20
	第14回利付国債(30年)	2.4	200,000	235,070	2034/3/20
	第15回利付国債(30年)	2.5	200,000	237,534	2034/6/20
	第16回利付国債(30年)	2.5	500,000	594,505	2034/9/20
	第17回利付国債(30年)	2.4	200,000	235,870	2034/12/20
	第18回利付国債(30年)	2.3	200,000	233,834	2035/3/20
	第19回利付国債(30年)	2.3	200,000	233,956	2035/6/20
	第20回利付国債(30年)	2.5	100,000	119,510	2035/9/20
	第21回利付国債(30年)	2.3	200,000	234,668	2035/12/20
	第22回利付国債(30年)	2.5	200,000	239,852	2036/3/20
	第23回利付国債(30年)	2.5	100,000	120,058	2036/6/20
	第24回利付国債(30年)	2.5	320,000	384,809	2036/9/20
	第25回利付国債(30年)	2.3	100,000	117,823	2036/12/20
	第26回利付国債(30年)	2.4	150,000	178,818	2037/3/20
	第27回利付国債(30年)	2.5	320,000	386,323	2037/9/20
	第28回利付国債(30年)	2.5	300,000	362,607	2038/3/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第29回利付国債(30年)	2.4	200,000	239,106	2038/9/20
	第30回利付国債(30年)	2.3	350,000	413,164	2039/3/20
	第31回利付国債(30年)	2.2	400,000	465,808	2039/9/20
	第33回利付国債(30年)	2.0	400,000	452,928	2040/9/20
	第34回利付国債(30年)	2.2	550,000	640,568	2041/3/20
	第35回利付国債(30年)	2.0	520,000	588,889	2041/9/20
	第36回利付国債(30年)	2.0	480,000	543,715	2042/3/20
	第37回利付国債(30年)	1.9	330,000	368,019	2042/9/20
	第38回利付国債(30年)	1.8	800,000	877,528	2043/3/20
	第39回利付国債(30年)	1.9	330,000	367,986	2043/6/20
	第40回利付国債(30年)	1.8	350,000	383,971	2043/9/20
	第41回利付国債(30年)	1.7	300,000	323,877	2043/12/20
	第42回利付国債(30年)	1.7	130,000	140,327	2044/3/20
	第43回利付国債(30年)	1.7	340,000	366,958	2044/6/20
	第44回利付国債(30年)	1.7	350,000	377,688	2044/9/20
	第45回利付国債(30年)	1.5	420,000	437,228	2044/12/20
	第46回利付国債(30年)	1.5	350,000	364,171	2045/3/20
	第47回利付国債(30年)	1.6	500,000	529,580	2045/6/20
	第48回利付国債(30年)	1.4	500,000	509,600	2045/9/20
	第49回利付国債(30年)	1.4	420,000	428,135	2045/12/20
	第50回利付国債(30年)	0.8	350,000	315,066	2046/3/20
	第51回利付国債(30年)	0.3	250,000	200,122	2046/6/20
	第52回利付国債(30年)	0.5	400,000	334,484	2046/9/20
	第53回利付国債(30年)	0.6	400,000	341,368	2046/12/20
	第54回利付国債(30年)	0.8	410,000	365,756	2047/3/20
	第55回利付国債(30年)	0.8	390,000	346,955	2047/6/20
	第56回利付国債(30年)	0.8	650,000	576,660	2047/9/20
	第57回利付国債(30年)	0.8	340,000	300,522	2047/12/20
	第58回利付国債(30年)	0.8	480,000	423,076	2048/3/20
	第59回利付国債(30年)	0.7	400,000	343,220	2048/6/20
	第60回利付国債(30年)	0.9	340,000	305,428	2048/9/20
	第61回利付国債(30年)	0.7	120,000	102,338	2048/12/20
	第62回利付国債(30年)	0.5	250,000	201,680	2049/3/20
	第63回利付国債(30年)	0.4	250,000	195,390	2049/6/20
	第64回利付国債(30年)	0.4	310,000	241,372	2049/9/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第65回利付国債(30年)	0.4	310,000	240,919	2049/12/20
	第66回利付国債(30年)	0.4	290,000	224,535	2050/3/20
	第67回利付国債(30年)	0.6	700,000	571,375	2050/6/20
	第68回利付国債(30年)	0.6	600,000	488,568	2050/9/20
	第69回利付国債(30年)	0.7	200,000	167,142	2050/12/20
	第70回利付国債(30年)	0.7	360,000	300,196	2051/3/20
	第71回利付国債(30年)	0.7	680,000	565,773	2051/6/20
	第72回利付国債(30年)	0.7	580,000	483,406	2051/9/20
	第73回利付国債(30年)	0.7	720,000	598,766	2051/12/20
	第74回利付国債(30年)	1.0	520,000	468,358	2052/3/20
	第75回利付国債(30年)	1.3	400,000	388,464	2052/6/20
	第76回利付国債(30年)	1.4	260,000	258,648	2052/9/20
	第77回利付国債(30年)	1.6	340,000	353,549	2052/12/20
	第70回利付国債(20年)	2.4	600,000	619,218	2024/6/20
	第72回利付国債(20年)	2.1	600,000	620,112	2024/9/20
	第74回利付国債(20年)	2.1	300,000	311,661	2024/12/20
	第76回利付国債(20年)	1.9	200,000	207,968	2025/3/20
	第77回利付国債(20年)	2.0	300,000	312,561	2025/3/20
	第78回利付国債(20年)	1.9	250,000	261,135	2025/6/20
	第80回利付国債(20年)	2.1	100,000	104,912	2025/6/20
	第81回利付国債(20年)	2.0	200,000	210,344	2025/9/20
	第83回利付国債(20年)	2.1	300,000	317,748	2025/12/20
	第85回利付国債(20年)	2.1	200,000	212,780	2026/3/20
	第88回利付国債(20年)	2.3	400,000	430,032	2026/6/20
	第89回利付国債(20年)	2.2	400,000	428,720	2026/6/20
	第90回利付国債(20年)	2.2	300,000	322,845	2026/9/20
	第91回利付国債(20年)	2.3	300,000	323,907	2026/9/20
	第92回利付国債(20年)	2.1	340,000	366,081	2026/12/20
	第93回利付国債(20年)	2.0	300,000	322,908	2027/3/20
	第94回利付国債(20年)	2.1	300,000	324,114	2027/3/20
	第95回利付国債(20年)	2.3	150,000	163,843	2027/6/20
	第96回利付国債(20年)	2.1	100,000	108,376	2027/6/20
	第97回利付国債(20年)	2.2	150,000	163,753	2027/9/20
	第98回利付国債(20年)	2.1	100,000	108,719	2027/9/20
	第99回利付国債(20年)	2.1	200,000	218,076	2027/12/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第100回利付国債(20年)	2.2	200,000	219,776	2028/3/20
	第101回利付国債(20年)	2.4	100,000	110,884	2028/3/20
	第102回利付国債(20年)	2.4	200,000	222,556	2028/6/20
	第103回利付国債(20年)	2.3	200,000	221,512	2028/6/20
	第104回利付国債(20年)	2.1	150,000	164,566	2028/6/20
	第105回利付国債(20年)	2.1	100,000	110,018	2028/9/20
	第106回利付国債(20年)	2.2	200,000	221,128	2028/9/20
	第107回利付国債(20年)	2.1	100,000	110,305	2028/12/20
	第108回利付国債(20年)	1.9	100,000	109,166	2028/12/20
	第109回利付国債(20年)	1.9	200,000	218,774	2029/3/20
	第110回利付国債(20年)	2.1	200,000	221,144	2029/3/20
	第111回利付国債(20年)	2.2	200,000	222,900	2029/6/20
	第112回利付国債(20年)	2.1	200,000	221,668	2029/6/20
	第113回利付国債(20年)	2.1	200,000	222,162	2029/9/20
	第114回利付国債(20年)	2.1	300,000	334,260	2029/12/20
	第115回利付国債(20年)	2.2	500,000	560,410	2029/12/20
	第118回利付国債(20年)	2.0	300,000	333,399	2030/6/20
	第122回利付国債(20年)	1.8	500,000	548,420	2030/9/20
	第123回利付国債(20年)	2.1	300,000	336,237	2030/12/20
	第126回利付国債(20年)	2.0	300,000	334,245	2031/3/20
	第127回利付国債(20年)	1.9	400,000	442,576	2031/3/20
	第128回利付国債(20年)	1.9	500,000	553,940	2031/6/20
	第130回利付国債(20年)	1.8	400,000	440,600	2031/9/20
	第132回利付国債(20年)	1.7	400,000	437,828	2031/12/20
	第133回利付国債(20年)	1.8	300,000	330,882	2031/12/20
	第135回利付国債(20年)	1.7	400,000	438,460	2032/3/20
	第136回利付国債(20年)	1.6	450,000	489,195	2032/3/20
	第137回利付国債(20年)	1.7	400,000	439,092	2032/6/20
	第139回利付国債(20年)	1.6	300,000	326,679	2032/6/20
	第140回利付国債(20年)	1.7	300,000	329,775	2032/9/20
	第141回利付国債(20年)	1.7	300,000	329,901	2032/12/20
	第142回利付国債(20年)	1.8	300,000	332,670	2032/12/20
	第143回利付国債(20年)	1.6	400,000	436,208	2033/3/20
	第144回利付国債(20年)	1.5	500,000	540,545	2033/3/20
	第145回利付国債(20年)	1.7	450,000	495,319	2033/6/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第146回利付国債(20年)	1.7	520,000	572,442	2033/9/20
	第147回利付国債(20年)	1.6	560,000	610,864	2033/12/20
	第148回利付国債(20年)	1.5	500,000	540,145	2034/3/20
	第149回利付国債(20年)	1.5	630,000	680,229	2034/6/20
	第150回利付国債(20年)	1.4	470,000	501,908	2034/9/20
	第151回利付国債(20年)	1.2	550,000	574,629	2034/12/20
	第152回利付国債(20年)	1.2	750,000	782,505	2035/3/20
	第153回利付国債(20年)	1.3	750,000	790,185	2035/6/20
	第154回利付国債(20年)	1.2	840,000	874,305	2035/9/20
	第155回利付国債(20年)	1.0	800,000	812,904	2035/12/20
	第156回利付国債(20年)	0.4	620,000	583,488	2036/3/20
	第157回利付国債(20年)	0.2	400,000	365,248	2036/6/20
	第158回利付国債(20年)	0.5	570,000	540,525	2036/9/20
	第159回利付国債(20年)	0.6	500,000	479,245	2036/12/20
	第160回利付国債(20年)	0.7	750,000	726,772	2037/3/20
	第161回利付国債(20年)	0.6	550,000	524,133	2037/6/20
	第162回利付国債(20年)	0.6	900,000	855,387	2037/9/20
	第163回利付国債(20年)	0.6	700,000	663,068	2037/12/20
	第164回利付国債(20年)	0.5	400,000	372,156	2038/3/20
	第165回利付国債(20年)	0.5	450,000	417,118	2038/6/20
	第166回利付国債(20年)	0.7	710,000	675,891	2038/9/20
	第167回利付国債(20年)	0.5	500,000	459,950	2038/12/20
	第168回利付国債(20年)	0.4	400,000	360,600	2039/3/20
	第169回利付国債(20年)	0.3	370,000	326,406	2039/6/20
	第170回利付国債(20年)	0.3	420,000	368,848	2039/9/20
	第171回利付国債(20年)	0.3	400,000	349,692	2039/12/20
	第172回利付国債(20年)	0.4	500,000	443,105	2040/3/20
	第173回利付国債(20年)	0.4	1,100,000	971,223	2040/6/20
	第174回利付国債(20年)	0.4	900,000	791,649	2040/9/20
	第175回利付国債(20年)	0.5	480,000	428,544	2040/12/20
	第176回利付国債(20年)	0.5	600,000	533,766	2041/3/20
	第177回利付国債(20年)	0.4	820,000	713,588	2041/6/20
	第178回利付国債(20年)	0.5	750,000	662,835	2041/9/20
	第179回利付国債(20年)	0.5	1,170,000	1,030,992	2041/12/20
	第180回利付国債(20年)	0.8	820,000	762,083	2042/3/20

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第181回利付国債(20年)	0.9	480,000	453,537	2042/6/20
	第182回利付国債(20年)	1.1	400,000	390,884	2042/9/20
	第183回利付国債(20年)	1.4	700,000	718,935	2042/12/20
	第2回メキシコ合衆国円貨債券(2022)(SDG債)	1.25	100,000	98,939	2027/9/8
	第26回メキシコ合衆国円貨債券(2018)	0.85	100,000	99,590	2025/4/18
小計			142,050,000	141,347,597	
地方債証券	第739回東京都公募公債	0.29	100,000	100,439	2024/12/20
	第746回東京都公募公債	0.499	100,000	100,983	2025/6/20
	第751回東京都公募公債	0.37	100,000	100,764	2025/12/19
	第759回東京都公募公債	0.075	100,000	99,683	2026/9/18
	第770回東京都公募公債	0.18	100,000	99,661	2027/6/18
	第800回東京都公募公債	0.08	200,000	193,584	2029/12/20
	第6回東京都公募公債(20年)	2.0	100,000	103,936	2025/3/19
	第7回東京都公募公債(20年)	2.16	100,000	105,285	2025/9/19
	第12回東京都公募公債(20年)	2.31	100,000	109,071	2027/9/17
	第13回東京都公募公債(20年)	2.15	100,000	108,639	2027/12/20
	第26回東京都公募公債(20年)	1.74	100,000	108,540	2032/6/18
	平成27年度第9回北海道公募公債	0.486	100,000	101,034	2025/10/30
	平成27年度第13回北海道公募公債	0.469	100,000	101,004	2025/12/25
	平成29年度第15回北海道公募公債	0.23	100,000	99,411	2028/2/28
	平成30年度第18回北海道公募公債	0.146	20,000	19,611	2029/2/28
	第30回2号宮城県公募公債(10年)	0.53	100,000	100,807	2024/10/29
	第3回神奈川県公募公債(30年)	2.62	100,000	119,883	2037/3/19
	第14回神奈川県公募公債(20年)	1.969	100,000	109,489	2030/7/19
	第18回神奈川県公募公債(20年)	1.825	50,000	54,281	2031/11/14
	第27回神奈川県公募公債(20年)	1.398	100,000	104,818	2034/9/20
	第36回神奈川県公募公債(20年)	0.625	100,000	93,299	2037/12/18
	第374回大阪府公募公債(10年)	0.938	34,000	34,123	2023/7/28
	第387回大阪府公募公債(10年)	0.521	44,040	44,350	2024/8/28
	第392回大阪府公募公債(10年)	0.36	100,000	100,576	2025/1/29
	第469回大阪府公募公債(10年)	0.128	100,000	94,908	2031/6/27
	第479回大阪府公募公債(10年)	0.29	104,000	99,590	2032/5/28
	第2回大阪府公募公債(20年)	2.23	100,000	110,788	2029/11/16
	平成25年度第10回京都府公募公債(15年)	1.14	100,000	103,919	2028/10/13

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	平成27年度第2回京都府公募公債(15年)	0.729	100,000	100,920	2030/4/26
	令和元年度第8回京都府公募公債(30年)	0.3	100,000	73,235	2049/6/18
	平成29年度第22回兵庫県公募公債	0.19	100,000	99,278	2028/1/21
	第2回兵庫県公募公債(30年)	2.36	100,000	116,670	2040/3/19
	第3回兵庫県公募公債(15年)	1.35	100,000	104,658	2027/7/16
	第6回兵庫県公募公債(15年)	1.35	100,000	105,066	2028/7/14
	第4回兵庫県公募公債(12年)	0.73	100,000	101,981	2026/8/6
	平成26年度第9回静岡県公募公債	0.554	20,000	20,168	2024/10/24
	令和2年度第9回静岡県公募公債	0.12	100,000	95,943	2030/9/20
	第3回静岡県公募公債(20年)	2.35	100,000	107,665	2026/9/18
	第10回静岡県公募公債(20年)	2.072	100,000	110,229	2030/6/14
	第11回静岡県公募公債(20年)	1.841	150,000	162,676	2030/10/18
	平成24年度第12回愛知県公募公債(30年)	2.12	10,000	11,312	2042/9/19
	平成24年度第14回愛知県公募公債(15年)	1.314	100,000	104,651	2027/12/13
	平成27年度第12回愛知県公募公債(15年)	0.759	100,000	100,497	2030/10/21
	平成29年度第6回愛知県公募公債(10年)	0.22	100,000	99,762	2027/7/28
	平成30年度第6回愛知県公募公債(30年)	0.777	100,000	84,573	2048/6/19
	令和3年度第4回愛知県公募公債(20年)	0.481	100,000	86,821	2041/6/11
	平成28年度第1回広島県公募公債	0.08	100,000	99,855	2026/5/25
	平成29年度第5回広島県公募公債	0.245	100,000	99,566	2028/1/25
	平成26年度第1回広島県公募公債(20年)	1.41	100,000	104,935	2034/9/12
	平成26年度第5回埼玉県公募公債	0.611	100,000	100,812	2024/7/29
	平成29年度第4回埼玉県公募公債	0.19	100,000	99,681	2027/6/22
	第11回埼玉県公募公債(30年)	0.451	100,000	76,834	2049/3/19
	第12回埼玉県公募公債(30年)	0.474	100,000	76,795	2049/12/20
	第29回埼玉県公募公債(20年)	0.476	100,000	86,135	2041/12/13
	平成28年度第6回福岡県公募公債	0.175	100,000	99,905	2026/12/22
	平成29年度第1回福岡県公募公債	0.2	100,000	99,723	2027/6/23
	令和3年度第6回福岡県公募公債	0.189	100,000	94,802	2032/1/19
	平成30年度第2回福岡県公募公債(15年)	0.542	100,000	96,657	2033/10/17
	第15回千葉県公募公債(20年・定時償還)	0.235	95,000	91,776	2041/10/15
	第10回千葉県公募公債(20年)	1.8	100,000	108,199	2031/8/18
	第13回千葉県公募公債(20年)	1.701	100,000	109,021	2032/10/15
	第24回千葉県公募公債	0.559	100,000	92,116	2038/4/15

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	令和3年度第1回新潟県公募公債	0.415	100,000	85,496	2041/8/16
	第24回群馬県公募公債(10年)	0.08	100,000	94,310	2031/8/18
	第129回共同発行市場公募地方債	0.71	100,000	100,547	2023/12/25
	第130回共同発行市場公募地方債	0.76	100,000	100,649	2024/1/25
	第136回共同発行市場公募地方債	0.611	100,000	100,806	2024/7/25
	第137回共同発行市場公募地方債	0.566	100,000	100,778	2024/8/23
	第147回共同発行市場公募地方債	0.548	100,000	101,101	2025/6/25
	第157回共同発行市場公募地方債	0.08	100,000	99,874	2026/4/24
	第181回共同発行市場公募地方債	0.18	100,000	99,050	2028/4/25
	第184回共同発行市場公募地方債	0.175	100,000	98,866	2028/7/25
	第188回共同発行市場公募地方債	0.264	30,000	29,713	2028/11/24
	第206回共同発行市場公募地方債	0.131	100,000	96,692	2030/5/24
	第209回共同発行市場公募地方債	0.125	100,000	96,144	2030/8/23
	第211回共同発行市場公募地方債	0.125	100,000	95,860	2030/10/25
	令和2年度第3回長崎県公募公債(10年)	0.13	12,400	11,972	2030/6/20
	平成30年度第1回熊本市公募公債	0.264	100,000	99,015	2028/11/30
	第5回大阪市公募公債(20年)	2.47	100,000	111,178	2028/9/21
	第13回大阪市公募公債(20年)	2.08	50,000	55,142	2030/6/14
	第2回名古屋市長市公募公債(15年)	0.905	100,000	102,295	2029/11/16
	第6回京都市公募公債(20年)	2.38	200,000	218,720	2027/9/17
	第2回横浜市公募公債(30年)	2.49	100,000	116,957	2035/3/20
	第4回横浜市公募公債(30年)	2.54	100,000	118,593	2036/12/19
	第14回横浜市公募公債(20年)	2.32	100,000	109,741	2028/3/17
	平成27年度第4回札幌市公募公債(10年)	0.51	100,000	101,008	2025/6/20
	平成29年度第3回札幌市公募公債(10年)	0.23	100,000	99,872	2027/6/18
	第6回札幌市公募公債(20年)	2.24	100,000	110,547	2029/6/20
	第4回川崎市公募公債(20年)	2.35	100,000	110,276	2028/6/20
	第14回川崎市公募公債(20年)	1.79	100,000	108,307	2032/3/19
	第11回川崎市公募公債(30年)	0.817	100,000	85,620	2048/3/19
	第12回川崎市公募公債(30年)	0.474	100,000	76,795	2049/12/20
	平成24年度第8回福岡市公募公債	0.68	100,000	100,032	2023/3/24
	平成28年度第5回広島市公募公債	0.24	100,000	100,078	2027/2/26
	平成30年度第6回広島市公募公債	0.146	145,000	142,311	2029/2/22
	平成25年度第1回岡山県公募公債(10年)	0.75	100,000	100,652	2024/1/31

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	平成27年度第1回岡山県公募公債(10年)	0.395	100,000	100,838	2026/1/29
	平成29年度第1回秋田県公募公債	0.2	145,900	144,741	2028/3/24
	第120回愛知県・名古屋市折半保証名古屋高速道路債券	0.699	100,000	100,458	2023/12/20
	第135回福岡北九州高速道路債券	0.5	100,000	100,610	2025/3/19
	第160回福岡北九州高速道路債券	0.573	100,000	87,394	2041/3/22
小計			9,810,340	9,858,436	
特殊債券 (除く金融債)	F116回地方公共団体金融機構債券	1.481	100,000	104,791	2027/4/23
	F149回地方公共団体金融機構債券	1.145	100,000	102,849	2025/12/19
	第46回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.668	33,000	33,005	2023/3/17
	第28回地方公共団体金融機構債券(20年)	1.396	100,000	103,590	2033/4/28
	F181回地方公共団体金融機構債券	1.109	100,000	103,127	2026/7/28
	F190回地方公共団体金融機構債券	0.792	100,000	101,188	2024/10/24
	第60回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.66	100,000	100,803	2024/5/21
	第61回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.644	100,000	100,827	2024/6/14
	第66回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.495	100,000	100,826	2024/11/18
	第68回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.32	14,000	14,079	2025/1/20
	第76回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.425	100,000	100,982	2025/9/12
	F308回地方公共団体金融機構債券	1.192	100,000	100,817	2037/3/19
	第89回地方公共団体金融機構債券	0.075	100,000	99,457	2026/10/28
	第98回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.16	100,000	99,698	2027/7/16
	第99回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.155	100,000	99,628	2027/8/13
	第68回地方公共団体金融機構債券(20年)	0.53	100,000	90,704	2038/7/28
	第112回地方公共団体金融機構債券	0.269	100,000	98,779	2028/9/28
	F438回地方公共団体金融機構債券	0.123	100,000	99,917	2026/3/27
	第114回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.209	100,000	99,020	2028/11/14
	F538回地方公共団体金融機構債券	0.02	100,000	99,706	2025/12/25
	第145回地方公共団体金融機構債券	0.13	100,000	94,665	2031/6/27
	第8回公営企業債券(30年)	2.5	10,000	11,628	2035/9/21
	第13回公営企業債券(20年)	2.16	10,000	10,469	2025/6/20
	第22回公営企業債券(20年)	2.32	100,000	108,387	2027/6/18
	第10回株式会社日本政策金融公庫社債(一般担保付)	2.167	100,000	110,429	2030/3/19
	第47回政府保証日本政策金融公庫債券	0.09	100,000	99,259	2027/9/24
	第53回政府保証日本政策金融公庫債券	0.209	162,000	160,635	2028/9/15
	第6回政府保証新聞西国際空港債券	0.155	100,000	99,604	2027/8/27
	第55回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.105	100,000	98,115	2029/3/19

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第84回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.4	100,000	120,040	2049/6/30
	第12回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.52	100,000	107,595	2026/6/19
	第18回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.87	100,000	124,697	2046/12/20
	第22回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.67	100,000	120,796	2047/3/20
	第23回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.39	120,000	130,490	2027/7/20
	第26回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.67	10,000	11,915	2037/9/18
	第123回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.69	100,000	100,636	2024/3/19
	第125回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.665	100,000	100,610	2024/3/19
	第134回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.529	100,000	100,605	2024/6/20
	第171回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.56	100,000	110,114	2032/8/31
	第186回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.668	100,000	100,017	2023/3/17
	第189回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.541	100,000	100,077	2023/4/28
	第196回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.779	100,000	109,609	2033/7/29
	第200回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.801	1,000	1,004	2023/9/29
	第204回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.669	100,000	100,489	2023/11/30
	第207回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.693	100,000	100,556	2023/12/28
	第215回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.669	2,000	2,015	2024/4/30
	第231回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.495	100,000	100,842	2024/11/29
	第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	13,000	13,106	2024/12/27
	第237回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.97	100,000	100,499	2035/1/31
	第252回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.24	100,000	103,274	2035/7/31
	第266回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	100,000	100,739	2026/1/30
	第312回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.11	100,000	99,563	2027/5/31
	第331回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.566	100,000	93,103	2037/11/30
	第337回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.591	100,000	93,184	2038/1/29
	第342回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.145	13,000	12,886	2028/3/31
	第358回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.625	100,000	93,036	2038/8/31
	第362回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.838	100,000	86,811	2048/9/30
	第379回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.419	100,000	89,352	2039/3/31
	第404回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.306	100,000	73,815	2050/3/31
	第11回公営企業債券(20年)	2.11	100,000	104,113	2025/3/24
	第7回阪神高速道路債券	2.18	100,000	104,133	2025/3/21
	第18回政府保証中部国際空港債券	0.668	100,000	100,019	2023/3/22
	第21回政府保証中部国際空港債券	0.45	100,000	100,864	2025/3/17
	第3回一般担保住宅金融支援機構債券	2.26	100,000	107,794	2027/3/19

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第2回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.19	21,236	21,439	2042/6/10
	第30回一般担保住宅金融支援機構債券	2.08	100,000	102,606	2024/6/20
	第30回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.97	19,887	20,896	2044/11/10
	第36回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.81	19,219	20,062	2045/5/10
	第38回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.61	21,513	22,352	2045/7/10
	第39回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.52	20,706	21,427	2045/8/10
	第43回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.6	49,032	51,072	2045/12/10
	第45回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.79	19,538	20,392	2046/2/10
	第55回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	26,856	27,793	2046/12/10
	第60回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.34	27,955	28,881	2047/5/10
	第106回一般担保住宅金融支援機構債券	1.794	100,000	108,632	2032/6/18
	第108回一般担保住宅金融支援機構債券	1.434	100,000	104,643	2027/6/18
	第96回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.74	54,967	54,818	2050/5/10
	第101回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.89	56,300	56,544	2050/10/10
	第106回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.54	62,218	61,002	2051/3/10
	第110回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.23	137,952	132,824	2051/7/10
	第115回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	71,629	69,493	2051/12/10
	第203回一般担保住宅金融支援機構債券	0.24	100,000	99,740	2027/3/19
	第119回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	72,281	70,279	2052/4/10
	第215回一般担保住宅金融支援機構債券	0.23	100,000	99,388	2027/8/20
	第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	74,532	72,096	2052/10/10
	第132回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	76,611	73,869	2053/5/10
	第133回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	77,637	74,944	2053/6/10
	第135回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.39	78,962	75,973	2053/8/10
	第137回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.47	79,468	76,864	2053/10/10
	第138回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5	78,921	76,513	2053/11/10
	第139回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	79,465	76,778	2053/12/10
	第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.16	39,773	39,439	2033/1/10
	第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	92,038	87,841	2056/5/10
	第170回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	93,189	88,582	2056/7/10
	第171回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.31	94,385	89,274	2056/8/10
	第173回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.33	94,702	89,641	2056/10/10
	第174回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.38	94,763	90,133	2056/11/10
	第176回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.32	95,687	90,411	2057/1/10
	第177回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	96,012	91,343	2057/2/10

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第178回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.48	95,779	91,807	2057/3/10
	第34回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.82	11,272	11,431	2040/9/10
	第38回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.91	9,526	9,538	2041/1/10
	第29回西日本高速道路株式会社社債（一般担保付、独立行政法人	0.31	200,000	200,524	2026/2/12
	第63回西日本高速道路株式会社社債（一般担保付、独立行政法人	0.001	100,000	99,950	2023/12/11
	第64回西日本高速道路株式会社社債（一般担保付、独立行政法人	0.04	100,000	99,038	2026/9/18
	第65回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.67	100,000	100,744	2024/5/29
	第68回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.586	100,000	100,738	2024/8/5
	第118回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.663	100,000	92,327	2038/8/27
	第7回本州四国連絡橋債券	2.26	100,000	104,794	2025/6/20
	第9回新関西国際空港株式会社社債（一般担保付）	1.231	100,000	103,473	2028/12/20
	第78回株式会社日本政策投資銀行無担保社債（社債間限定同順位	0.225	100,000	99,629	2027/4/13
	第96回株式会社日本政策投資銀行無担保社債（社債間限定同順位	0.195	100,000	98,564	2028/7/12
	第168回株式会社日本政策投資銀行無担保社債（社債間限定同順位	0.854	100,000	99,819	2033/1/19
	第37回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.42	100,000	110,154	2028/6/20
	第49回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.39	100,000	110,901	2029/5/18
	第90回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.1	100,000	110,389	2029/9/28
	第172回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.919	100,000	110,308	2042/8/29
	第28回道路債券	2.83	200,000	236,128	2033/12/20
	第4回公営企業債券（30年）	2.95	100,000	120,129	2034/3/24
	第20回地方公共団体金融機構債券（20年）	1.8	100,000	107,804	2032/1/28
	第23回国際協力銀行債券	2.09	100,000	105,432	2025/12/19
	第3回都市再生債券	2.87	100,000	103,611	2024/6/20
	第96回都市再生債券	0.599	100,000	100,815	2024/9/20
	第8回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.99	9,993	10,009	2042/12/10
	第9回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.1	10,682	10,785	2043/1/10
	第25回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.28	32,970	34,644	2044/6/10
	第28回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.98	18,549	19,444	2044/9/10
	第29回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.95	20,217	21,249	2044/10/10

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第31回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	20,334	21,325	2044/12/10
	第32回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.82	19,498	20,342	2045/1/10
	第42回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.43	24,904	25,751	2045/11/10
	第66回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.12	34,461	35,244	2047/11/10
	第69回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.28	37,066	38,191	2048/2/10
	第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	32,623	33,544	2048/3/10
	第71回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	30,992	31,624	2048/4/10
	第79回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	32,548	33,204	2048/12/10
	第146回一般担保住宅金融支援機構債券	0.757	100,000	100,617	2024/1/19
	第81回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	36,221	36,936	2049/2/10
	第149回一般担保住宅金融支援機構債券	0.704	100,000	100,656	2024/3/19
	第157回一般担保住宅金融支援機構債券	0.411	100,000	100,675	2025/5/20
	第5回国際協力機構債券	1.918	100,000	108,674	2030/9/13
	第85回中日本高速道路株式会社債（一般担保付、独立行政法人）	0.07	100,000	99,686	2025/10/21
小計			11,393,069	11,564,042	
金融債券	い第855号商工債	0.08	100,000	99,349	2026/8/27
	い第856号商工債	0.09	100,000	99,330	2026/9/25
	第352回信金中金債（5年）	0.07	100,000	99,973	2024/3/27
	第364回信金中金債（5年）	0.01	100,000	99,765	2025/3/27
	第377回信金中金債（5年）	0.04	100,000	99,562	2026/4/27
	第378回信金中金債（5年）	0.04	100,000	99,519	2026/5/27
	第379回信金中金債（5年）	0.04	100,000	99,489	2026/6/26
	第41号商工債（10年）	0.4	100,000	94,863	2032/3/19
小計			800,000	791,850	
普通社債券 (含む投資法人債券)	第506回中部電力株式会社債（一般担保付）	0.695	100,000	101,014	2025/9/25
	第517回中部電力株式会社債（一般担保付）	0.706	100,000	90,079	2036/12/25
	第545回中部電力株式会社債（一般担保付）（グリーンボンド）	0.3	100,000	92,523	2031/7/25
	第510回関西電力株式会社債（一般担保付）	0.49	100,000	99,171	2027/7/23
	第524回関西電力株式会社債（一般担保付）	0.514	100,000	97,850	2028/10/25

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第422回中国電力株式会社社債（一般担保付）	0.35	100,000	95,131	2030/4/25
	第426回中国電力株式会社社債（一般担保付）	0.33	100,000	94,554	2030/7/25
	第432回中国電力株式会社社債（一般担保付）	0.04	100,000	99,593	2025/1/24
	第323回北陸電力株式会社社債（一般担保付）	0.858	100,000	91,096	2037/6/25
	第521回東北電力株式会社社債（一般担保付）	0.45	200,000	191,122	2030/5/24
	第534回東北電力株式会社社債（一般担保付）	0.51	100,000	85,134	2038/6/25
	第540回東北電力株式会社社債（一般担保付）	0.19	100,000	98,421	2027/1/25
	第298回四国電力株式会社社債（一般担保付）	0.962	100,000	85,839	2043/4/24
	第465回九州電力株式会社社債（一般担保付）	0.38	100,000	97,428	2028/7/25
	第489回九州電力株式会社社債（一般担保付）	0.44	200,000	190,734	2030/5/24
	第350回北海道電力株式会社社債（一般担保付）	0.754	100,000	88,508	2038/3/25
	第6回東京電力パワーグリッド株式会社社債（一般担保付）	0.85	100,000	99,126	2027/8/31
	第26回東京電力パワーグリッド株式会社社債（一般担保付）	1.31	100,000	94,991	2034/4/24
	第30回大和ハウス工業株式会社無担保社債（特定社債間限定同順）	0.53	100,000	99,868	2027/10/27
	第21回キリンホールディングス株式会社無担保社債（社債間限定）	0.29	100,000	99,234	2027/6/7
	第15回東急不動産ホールディングス株式会社無担保社債（社債間）	0.78	100,000	99,989	2032/10/20
	第22回三菱瓦斯化学株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約）	0.17	100,000	99,806	2025/9/3
	第23回株式会社三菱ケミカルホールディングス無担保社債（社債）	0.85	200,000	184,536	2036/6/9
	第21回株式会社オリエタルランド無担保社債（社債間限定同順）	0.04	100,000	99,863	2025/1/20
	第8回楽天株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.32	100,000	96,542	2024/6/25
	第4回ENEOSホールディングス株式会社無担保社債（社債間限）	0.834	100,000	98,414	2032/6/15
	第15回大同特殊鋼株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.425	100,000	99,413	2027/9/1
	第59回日本電気株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.46	100,000	99,154	2027/7/12
	第49回株式会社IHI無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.39	100,000	99,074	2027/6/4
	第14回トヨタ自動車株式会社無担保社債（社債間限定同等特約付）	0.963	100,000	100,038	2023/3/20
	第26回トヨタ自動車株式会社無担保社債（社債間限定同等特約付）	0.05	100,000	99,442	2026/3/18
	第60回住友商事株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.574	100,000	97,298	2032/5/24
	第21回三井住友信託銀行株式会社無担保社債（社債間限定同順位）	0.15	100,000	98,797	2026/11/6
	第3回N T Tファイナンス株式会社無担保社債（社債間限定同順位）	0.529	100,000	97,209	2031/12/19
	第20回N T Tファイナンス株式会社無担保社債（社債間限定同順）	0.001	100,000	99,742	2024/10/28

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第72回株式会社ホンダファイナンス無担保社債（社債間限定同順	0.03	100,000	99,674	2024/12/19
	第73回株式会社ホンダファイナンス無担保社債（社債間限定同順	0.1	100,000	98,961	2026/12/18
	第96回トヨタファイナンス株式会社無担保社債（社債間限定同等	0.06	200,000	199,010	2026/4/15
	第28回リコーリース株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約	0.345	100,000	98,792	2027/7/20
	第67回三菱UFJリース株式会社無担保社債（社債間限定同順位	0.39	100,000	96,919	2029/4/11
	第65回三菱地所	2.04	100,000	110,148	2032/12/20
	第134回三菱地所株式会社無担保社債（担保提供制限等財務上特	0.16	100,000	97,897	2028/6/21
	第18回イオンモール株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約	1.05	100,000	89,192	2038/7/2
	第44回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債（相模鉄道株式	0.36	100,000	98,963	2027/6/15
	第11回東急株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.479	100,000	94,782	2032/6/1
	第32回東日本旅客鉄道	2.26	100,000	102,144	2024/3/19
	第107回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債（社債間限定同	1.415	200,000	189,542	2045/1/27
	第122回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債（社債間限定同	1.119	100,000	80,029	2057/1/26
	第127回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債（社債間限定同	0.675	100,000	90,615	2038/1/26
	第130回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債（社債間限定同	0.295	100,000	98,018	2028/9/27
	第152回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債（社債間限定同	0.09	100,000	99,660	2025/7/18
	第52回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債（社債間限定同順位特	1.157	100,000	80,535	2058/4/25
	第45回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債（社債間限定同順位	2.321	100,000	109,566	2029/6/19
	第47回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債（社債間限定同順位	2.375	100,000	112,634	2039/12/16
	第4回東京地下鉄	2.38	10,000	10,668	2026/6/19
	第13回東京地下鉄株式会社社債（一般担保付）	1.702	100,000	106,571	2032/5/25
	第47回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債（阪急電鉄	1.202	100,000	102,287	2029/7/18
	第25回日本郵船	2.65	100,000	107,308	2026/6/22
	第10回九州旅客鉄道株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約	0.616	100,000	83,513	2041/12/9
	第32回ANAホールディングス株式会社無担保社債（社債間限定	0.99	100,000	87,503	2036/6/9
	第14回ソフトバンク株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約	0.24	100,000	98,635	2026/10/9
	第31回株式会社光通信無担保社債（社債間限定同順位特約付）	1.38	100,000	82,928	2036/2/1
	第11回電源開発	2.05	100,000	103,576	2025/3/19
	第58回電源開発株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.705	100,000	87,627	2038/7/20
	第31回東京電力パワーグリッド株式会社社債（一般担保付）	0.98	100,000	97,441	2029/10/9
	第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債（一般担保付）	1.2	100,000	98,356	2030/4/23
	第28回東京瓦斯	2.29	100,000	107,655	2027/6/15
	第67回東京瓦斯株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.822	100,000	77,980	2051/7/13
	第45回東邦瓦斯株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.394	100,000	93,864	2032/5/26

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第30回フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債(201)	0.317	100,000	97,605	2026/10/9
	第36回フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債(202)	0.315	100,000	95,151	2028/10/20
	第18回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債(2018)	0.329	100,000	99,268	2025/1/24
	第14回クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債(2017)	0.459	100,000	97,670	2027/6/9
	第23回ルノー円貨社債(2021)	1.03	100,000	99,970	2023/7/6
	第10回オーストラリア・ニュージーランド銀行円貨社債(201)	0.293	100,000	99,980	2024/1/23
小計			7,910,000	7,643,370	
合計			171,963,409	171,205,296	

(注)額面・評価額の単位未満は切り捨て。

グローバル・リアルエステート・ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書(全体版)

第150期(決算日 2023年2月6日) 第152期(決算日 2023年4月5日) 第154期(決算日 2023年6月5日)
第151期(決算日 2023年3月6日) 第153期(決算日 2023年5月8日) 第155期(決算日 2023年7月5日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け)」は、2023年7月5日に第155期の決算を行いましたので、第150期から第155期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き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(私募)	
信託期間	2010年8月18日から2028年7月5日までです。	
運用方針	主として「世界REITマザーファンド」受益証券および不動産関連有価証券に投資を行ない、安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け)	「世界REITマザーファンド」受益証券および不動産関連有価証券を主要投資対象とします。
	世界REITマザーファンド	世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。
組入制限	グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け)	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	世界REITマザーファンド	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、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<441376>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号: 0120-25-1404
午前9時~午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			S&P先進国REIT指数(円ベース) (参考指数)			投資信託 証券 組入 比率	純資産 総額
		税 分	込 配	み 金	期 騰	落 率	期 騰		
	円		円		%		%		百万円
126期(2021年2月5日)	15,034		100		7.2	290.65	6.7	98.7	34,695
127期(2021年3月5日)	15,292		100		2.4	299.01	2.9	99.0	32,985
128期(2021年4月5日)	16,616		100		9.3	324.21	8.4	98.8	40,987
129期(2021年5月6日)	16,916		100		2.4	331.98	2.4	98.9	39,641
130期(2021年6月7日)	17,882		100		6.3	351.35	5.8	99.0	40,180
131期(2021年7月5日)	18,104		100		1.8	357.84	1.8	98.5	39,583
132期(2021年8月5日)	18,305		100		1.7	362.96	1.4	98.9	40,121
133期(2021年9月6日)	18,922		100		3.9	377.92	4.1	98.8	39,740
134期(2021年10月5日)	17,885		100	△	5.0	358.56	△	5.1	35,779
135期(2021年11月5日)	19,231		100		8.1	390.02	8.8	98.6	36,811
136期(2021年12月6日)	18,658		100	△	2.5	380.63	△	2.4	35,187
137期(2022年1月5日)	20,293		100		9.3	418.40	9.9	98.6	37,152
138期(2022年2月7日)	18,674		100	△	7.5	383.66	△	8.3	34,195
139期(2022年3月7日)	18,547		100	△	0.1	382.51	△	0.3	34,583
140期(2022年4月5日)	20,758		100		12.5	428.51	12.0	98.9	38,711
141期(2022年5月6日)	20,302		100	△	1.7	417.89	△	2.5	34,844
142期(2022年6月6日)	19,799		100	△	2.0	406.47	△	2.7	32,112
143期(2022年7月5日)	19,353		100	△	1.7	396.53	△	2.4	33,703
144期(2022年8月5日)	19,878		100		3.2	407.96	2.9	98.3	32,367
145期(2022年9月5日)	19,720		100	△	0.3	406.43	△	0.4	30,866
146期(2022年10月5日)	18,606		100	△	5.1	381.09	△	6.2	29,757
147期(2022年11月7日)	18,749		100		1.3	387.58	1.7	98.4	30,480
148期(2022年12月5日)	18,367		100	△	1.5	382.08	△	1.4	29,139
149期(2023年1月5日)	17,597		100	△	3.6	368.53	△	3.5	29,869
150期(2023年2月6日)	19,062		100		8.9	402.59	9.2	98.0	33,628
151期(2023年3月6日)	18,648		100	△	1.6	391.89	△	2.7	30,301
152期(2023年4月5日)	17,380		100	△	6.3	366.60	△	6.5	34,554
153期(2023年5月8日)	18,177		100		5.2	384.04	4.8	97.8	42,747
154期(2023年6月5日)	18,436		100		2.0	390.62	1.7	97.8	43,317
155期(2023年7月5日)	19,384		100		5.7	412.48	5.6	97.4	44,303

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービス エル シー社 (S&P社) の発表する「S&P先進国REIT指数」を円換算した指数で、設定時を100として2023年7月5日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	S&P先進国REIT指数 (円ベース)		投資信託 証券組 入比	託 券 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第150期	(期 首) 2023年1月5日	円 17,597	% -	368.53	% -	% 98.4
	1月末	18,398	4.6	387.49	5.1	98.3
	(期 末) 2023年2月6日	19,162	8.9	402.59	9.2	98.0
第151期	(期 首) 2023年2月6日	19,062	-	402.59	-	98.0
	2月末	18,670	△2.1	391.06	△2.9	97.4
	(期 末) 2023年3月6日	18,748	△1.6	391.89	△2.7	97.9
第152期	(期 首) 2023年3月6日	18,648	-	391.89	-	97.9
	3月末	17,424	△6.6	365.48	△6.7	97.1
	(期 末) 2023年4月5日	17,480	△6.3	366.60	△6.5	97.6
第153期	(期 首) 2023年4月5日	17,380	-	366.60	-	97.6
	4月末	17,874	2.8	374.10	2.0	97.7
	(期 末) 2023年5月8日	18,277	5.2	384.04	4.8	97.8
第154期	(期 首) 2023年5月8日	18,177	-	384.04	-	97.8
	5月末	18,029	△0.8	380.01	△1.0	97.8
	(期 末) 2023年6月5日	18,536	2.0	390.62	1.7	97.8
第155期	(期 首) 2023年6月5日	18,436	-	390.62	-	97.8
	6月末	19,192	4.1	406.03	3.9	97.4
	(期 末) 2023年7月5日	19,484	5.7	412.48	5.6	97.4

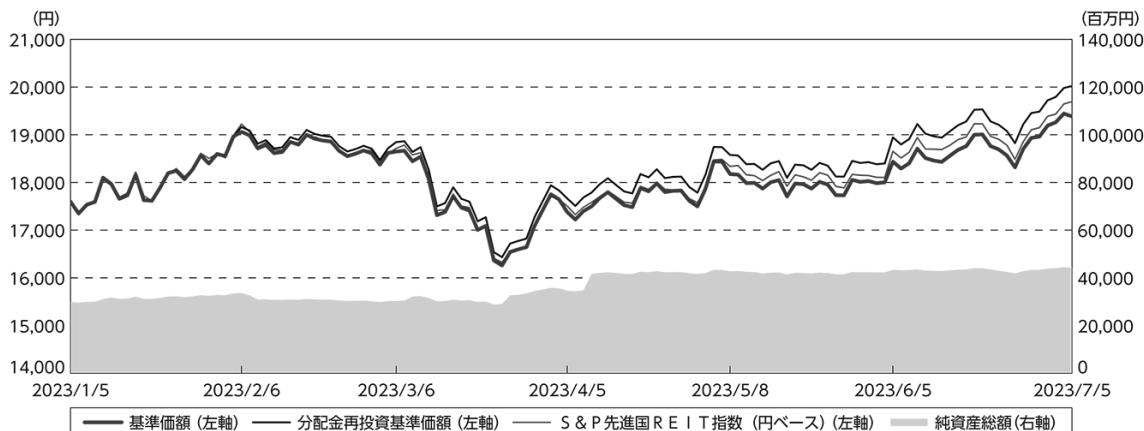
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

(2023年1月6日～2023年7月5日)

作成期間中の基準価額等の推移



第150期首：17,597円

第155期末：19,384円（既払分配金（税込み）：600円）

騰落率：13.8%（分配金再投資ベース）

（注）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。

（注）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）分配金再投資基準価額およびS & P先進国REIT指数（円ベース）は、作成期首（2023年1月5日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

（注）S & P先進国REIT指数（円ベース）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に実質的に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・多くの地域でインフレ鈍化の兆しが見られ、金融引き締めペースの減速観測や景気後退懸念の緩和が見られたこと（2023年1月）。
- ・米国の金融システム不安をきっかけに景気後退リスクへの市場の懸念が再燃するなか、当局による迅速な支援策が発表されたこと（2023年3月、4月）。
- ・市場予想を上回る決算発表や金融システム強化に向けた当局の迅速な対応により市場の懸念が緩和されたこと。また、インフレ鈍化の兆候から利上げが近く最終局面を迎えるとみられたこと（2023年4月）。

- ・ 堅調な経済指標の発表や米国の連邦債務上限問題の進展からが景気減速や景気後退懸念が緩和したこと（2023年6月）。

<値下がり要因>

- ・ 根強いインフレ圧力を背景に利上げ継続観測が拡がり金融環境がタイト化したこと（2023年2月）。
- ・ 米国の金融システム不安をきっかけに景気後退リスクへの市場の懸念が再燃し、潜在的な信用収縮が意識されたこと（2023年3月）。
- ・ インフレ率の上振れや堅調な経済データの発表などを背景に特に欧米市場において追加利上げの可能性が意識されたこと、加えて金融システム不安、世界経済の減速や米国の連邦債務上限を巡る不透明感などが逆風となり、マクロ環境の不確実性が高まったこと（2023年5月）。
- ・ 米国連邦準備制度理事会（FRB）のタカ派（金融引き締めの政策を支持）的スタンスや高インフレの継続が市場心理を悪化させたこと（2023年6月）。

投資環境

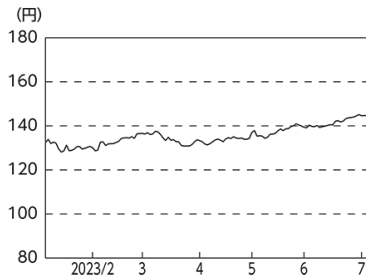
（グローバルREIT市況）

年間で大幅に下落した2022年から一転して、2023年は好調な滑り出しとなりましたが、期間を通じて方向感を欠く展開となりました。2023年3月以降は、金融システム不安や長引く高インフレおよび金融引き締めなどが減速する世界経済に与えるマイナスの影響に引き続き注目が集まる一方で、市場予想を上回る決算内容、堅調な経済データや金融システム強化に向けた当局による迅速な対応などは好材料となりました。

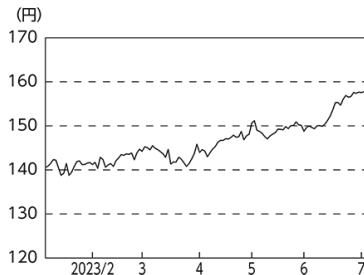
（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

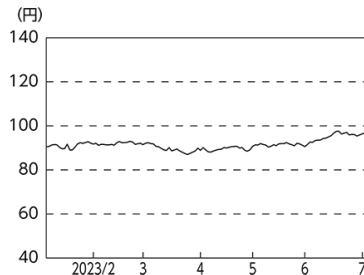
円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移



円／オーストラリアドルの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「世界REITマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（世界REITマザーファンド）

ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が良好で安定した分配金利回りが見込めるREITに投資を行ない、インカムゲインおよびキャピタルゲインをバランスよく獲得することをめざして運用を行ないました。

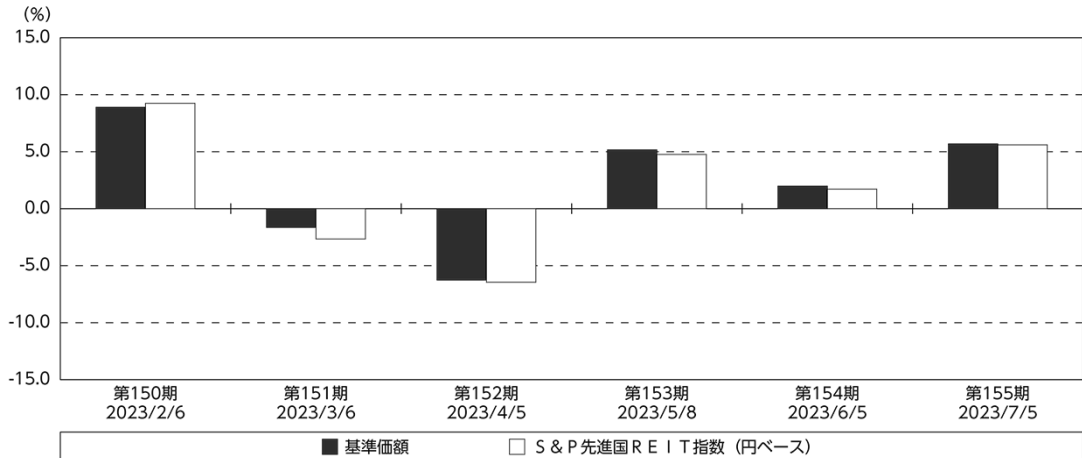
ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。米国のウェイトをいくらか増やし、日本および大陸欧州のウェイトをいくらか減らしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）S & P先進国REIT指数（円ベース）は当ファンドの参考指数です。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2023年1月6日～ 2023年2月6日	2023年2月7日～ 2023年3月6日	2023年3月7日～ 2023年4月5日	2023年4月6日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年6月5日	2023年6月6日～ 2023年7月5日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.522%	100 0.533%	100 0.572%	100 0.547%	100 0.539%	100 0.513%
当期の収益	18	33	100	30	49	100
当期の収益以外	81	66	—	69	50	—
翌期繰越分配対象額	18,716	18,650	18,677	18,609	18,559	19,193

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

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

(注) 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）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「世界REITマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（世界REITマザーファンド）

インフレ率の抑制という目標達成に対して予想以上の時間がかかるなか、厳しい金融環境や逆イールド（長短金利の逆転現象）が引き続き資金調達力や経済活動への重しとなっています。また、金融システム不安や米国の連邦債務上限を巡る不透明感などの相乗効果により、景気減速が散見される市場における逆風の強まりが懸念されます。

一部地域におけるインフレ指標の上振れから2023年内の金融緩和観測が後退しています。景気後退懸念の高まりと金融システム不安は信用不安の拡がりを促し、足元のクレジットスプレッド（信用力に応じた国債との利回り格差）は徐々に上昇しています。金融環境の引き締めは今後も続き、その結果として緩やかな景気後退が続くと予想しています。

不動産ファンダメンタルズ見通しは堅調を維持しているものの、経済指標の軟化などを背景に引き続き軟調な推移が見込まれます。REIT各社の経営陣は保守的な見方を強めていますが、足元で発表された業績や見通しは概ね良好です。引き続きファンダメンタルズの緩やかな軟化が見込まれますが、REITの成長見通しに関しては耐性を維持することが予想されます。

REITの価格調整を背景に、実物不動産価格の更なる下落が見られるなかでも足元のグローバルREIT価格は純資産価値（NAV）に対して引き続き割安となっています。また、グローバルREITは株式対比では長期平均に近い水準、債券対比では割高であるとみています。

金融引き締めの逆風が既に株価に反映されていることや、不動産セクターのキャッシュフローが厳しい経済環境のなかでも相対的に高い耐性を持つことなどから、グローバルREITは引き続き魅力的なリターンを生み出すことが期待できると考えます。

ポートフォリオについては、引き続き、独自の評価に基づいたREITの資産価値および市場価格の比較において、相対的に魅力的であると判断されたREITを組み入れていく方針です。

資産価値の評価には、現在の配当、保有不動産の質、経営陣の能力、内部成長の潜在性、新規投資による外部成長の可能性などが含まれます。これらを考慮したバリュエーション（価値評価）は定期的かつ機動的に見直され、それにより長期的な収益増加と保有資産の質の向上が見込まれるREITを選別することが可能となります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年 1 月 6 日～2023年 7 月 5 日）

項 目	第150期～第155期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	77	0.420	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(68)	(0.371)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.011)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(7)	(0.038)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.044	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(8)	(0.044)	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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.009	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(2)	(0.009)	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
(d) そ の 他 費 用	3	0.015	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	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
（ 印 刷 費 用 等 ）	(0)	(0.001)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	90	0.488	
作成期間の平均基準価額は、18,264円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2023年1月6日～2023年7月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第150期～第155期			
		設		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	額
		千口	千円	千口	千円
世界REITマザーファンド		4,429,961	14,948,595	1,813,206	6,549,526

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月6日～2023年7月5日)

該当事項はございません。

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す。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年1月6日～2023年7月5日)

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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年1月6日～2023年7月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年7月5日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第149期末		第155期末	
		口	数	口	数
			評	価	額
		千口	千円	千口	千円
世界REITマザーファンド		8,792,528	11,409,282	44,110,568	

(注) 親投資信託の2023年7月5日現在の受益権総口数は、84,910,824千口です。

○投資信託財産の構成

（2023年7月5日現在）

項 目	第155期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界REITマザーファンド	44,110,568	98.9
コール・ローン等、その他	470,037	1.1
投資信託財産総額	44,580,605	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）世界REITマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（299,892,360千円）の投資信託財産総額（331,298,396千円）に対する比率は90.5%です。

（注）外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=144.56円、1カナダドル=109.31円、1メキシコペソ=8.4785円、1ユーロ=157.37円、1イギリスポンド=183.81円、1オーストラリアドル=96.73円、1香港ドル=18.46円、1シンガポールドル=107.17円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
	2023年2月6日現在	2023年3月6日現在	2023年4月5日現在	2023年5月8日現在	2023年6月5日現在	2023年7月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	33,828,333,394	30,483,977,482	35,278,354,668	43,022,522,880	43,590,820,944	44,580,605,588
コール・ローン等	108,475,820	183,325,563	208,808,562	271,693,151	228,144,420	232,528,431
世界REITマザーファンド(評価額)	33,470,545,305	30,153,773,273	34,381,361,359	42,553,351,795	43,121,962,110	44,110,568,739
未収入金	249,312,269	146,878,646	688,184,747	197,477,934	240,714,414	237,508,418
(B) 負債	200,299,644	182,953,969	723,742,803	274,802,070	272,841,930	277,088,291
未払収益分配金	176,414,565	162,486,381	198,823,514	235,179,873	234,961,765	228,554,206
未払解約金	40,000	—	502,368,077	7,430,456	9,869,431	17,679,997
未払信託報酬	23,422,797	20,007,649	22,034,797	31,576,604	27,343,151	30,136,692
未払利息	32	35	5	513	368	152
その他未払費用	422,250	459,904	516,410	614,624	667,215	717,244
(C) 純資産総額(A－B)	33,628,033,750	30,301,023,513	34,554,611,865	42,747,720,810	43,317,979,014	44,303,517,297
元本	17,641,456,509	16,248,638,178	19,882,351,437	23,517,987,383	23,496,176,589	22,855,420,658
次期繰越損益金	15,986,577,241	14,052,385,335	14,672,260,428	19,229,733,427	19,821,802,425	21,448,096,639
(D) 受益権総口数	17,641,456,509口	16,248,638,178口	19,882,351,437口	23,517,987,383口	23,496,176,589口	22,855,420,658口
1万円当たり基準価額(C/D)	19,062円	18,648円	17,380円	18,177円	18,436円	19,384円

（注）当ファンドの第150期首元本額は16,974,385,396円、第150～155期中追加設定元本額は9,013,590,268円、第150～155期中一部解約元本額は3,132,555,006円です。

（注）1口当たり純資産額は、第150期1.9062円、第151期1.8648円、第152期1.7380円、第153期1.8177円、第154期1.8436円、第155期1.9384円です。

○損益の状況

項 目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2023年1月6日～ 2023年2月6日	2023年2月7日～ 2023年3月6日	2023年3月7日～ 2023年4月5日	2023年4月6日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年6月5日	2023年6月6日～ 2023年7月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,460	△ 1,595	△ 1,230	△ 5,663	△ 8,352	△ 11,005
支払利息	△ 1,460	△ 1,595	△ 1,230	△ 5,663	△ 8,352	△ 11,005
(B) 有価証券売買損益	2,759,685,730	△ 488,586,162	△ 1,694,999,386	2,132,698,837	876,904,058	2,425,185,737
売買益	2,761,454,757	15,362,662	21,898,383	2,136,641,586	882,288,577	2,439,233,582
売買損	△ 1,769,027	△ 503,948,824	△ 1,716,897,769	△ 3,942,749	△ 5,384,519	△ 14,047,845
(C) 信託報酬等	△ 23,538,093	△ 20,106,133	△ 22,143,262	△ 31,732,043	△ 27,478,375	△ 30,257,732
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,736,146,177	△ 508,693,890	△ 1,717,143,878	2,100,961,131	849,417,331	2,394,917,000
(E) 前期繰越損益金	2,013,536,606	4,187,694,150	3,461,083,562	1,525,610,766	3,357,381,414	3,843,620,439
(F) 追加信託差損益金	11,413,309,023	10,535,871,456	13,127,144,258	15,838,341,403	15,849,965,445	15,438,113,406
(配当等相当額)	(27,242,415,034)	(25,123,583,931)	(31,982,442,349)	(38,878,946,959)	(38,892,225,009)	(37,856,142,000)
(売買損益相当額)	(△15,829,106,011)	(△14,587,712,475)	(△18,855,298,091)	(△23,040,605,556)	(△23,042,259,564)	(△22,418,028,594)
(G) 計(D+E+F)	16,162,991,806	14,214,871,716	14,871,083,942	19,464,913,300	20,056,764,190	21,676,650,845
(H) 収益分配金	△ 176,414,565	△ 162,486,381	△ 198,823,514	△ 235,179,873	△ 234,961,765	△ 228,554,206
次期繰越損益金(G+H)	15,986,577,241	14,052,385,335	14,672,260,428	19,229,733,427	19,821,802,425	21,448,096,639
追加信託差損益金	11,413,309,023	10,535,871,456	13,127,144,258	15,838,341,403	15,849,965,445	15,438,113,406
(配当等相当額)	(27,243,581,827)	(25,123,732,840)	(32,024,325,209)	(38,883,853,898)	(38,893,182,671)	(37,857,541,372)
(売買損益相当額)	(△15,830,272,804)	(△14,587,861,384)	(△18,897,180,951)	(△23,045,512,495)	(△23,043,217,226)	(△22,419,427,966)
分配準備積立金	5,775,473,182	5,181,266,469	5,110,015,602	4,882,245,400	4,714,086,100	6,009,983,233
繰越損益金	△ 1,202,204,964	△ 1,664,752,590	△ 3,564,899,432	△ 1,490,853,376	△ 742,249,120	-

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

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

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

(注) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2023年1月6日～2023年7月5日の期間に当ファンドが負担した費用は71,509,012円です。

(注) 分配金の計算過程(2023年1月6日～2023年7月5日)は以下の通りです。

項 目	2023年1月6日～ 2023年2月6日	2023年2月7日～ 2023年3月6日	2023年3月7日～ 2023年4月5日	2023年4月6日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年6月5日	2023年6月6日～ 2023年7月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	32,432,037円	55,212,115円	209,244,227円	71,918,036円	115,764,113円	283,177,828円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	1,393,450,909円
c. 信託約款に定める収益調整金	27,243,581,827円	25,123,732,840円	32,024,325,209円	38,883,853,898円	38,893,182,671円	37,857,541,372円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,919,455,710円	5,288,540,735円	5,099,594,889円	5,045,507,237円	4,833,283,752円	4,561,908,702円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	33,195,469,574円	30,467,485,690円	37,333,164,325円	44,001,279,171円	43,842,230,536円	44,096,078,811円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	18,816円	18,750円	18,777円	18,709円	18,659円	19,293円
g. 分配金	176,414,565円	162,486,381円	198,823,514円	235,179,873円	234,961,765円	228,554,206円
h. 分配金(1万円当たり)	100円	100円	100円	100円	100円	100円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
1 万口当たり分配金（税込み）	100円	100円	100円	100円	100円	100円

○お知らせ

約款変更について

2023年1月6日から2023年7月5日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、当該ファンドにて行なうデリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的を明確化するべく、2023年7月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第22条、第23条、第24条、第29条）

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

世界REITマザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2023年1月5日）
 (2022年1月6日～2023年1月5日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2004年3月26日から原則無期限です。
運用方針	主として世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざします。

不動産投資信託の銘柄選定にあたっては、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託の中から、各銘柄毎の利回り水準、市況動向、安定性、流動性に加えて、ファンダメンタルや割安性の分析も行ない、投資を行ないます。

不動産投資信託の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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		S&P先進国REIT指数 (円ベース)		投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	(参考指数)	期騰落中率		
	円	%		%	%	百万円
15期(2019年1月7日)	22,353	△ 5.1	283.42	△ 6.6	99.0	505,349
16期(2020年1月6日)	27,014	20.9	351.14	23.9	99.4	498,528
17期(2021年1月5日)	23,370	△13.5	302.71	△13.8	99.3	335,133
18期(2022年1月5日)	36,364	55.6	464.78	53.5	99.1	382,290
19期(2023年1月5日)	33,810	△ 7.0	409.39	△11.9	98.8	297,821

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シー社 (S&P社) の発表する「S&P先進国REIT指数」を円換算した指数で、設定時を100として2023年1月5日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S&P先進国REIT指数 (円ベース)		投資信託 組入比率
	騰落	率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2022年1月5日	円	%		%	%
	36,364	—	464.78	—	99.1
1月末	33,702	△7.3	426.66	△ 8.2	99.4
2月末	33,762	△7.2	425.93	△ 8.4	99.1
3月末	37,907	4.2	476.91	2.6	99.0
4月末	38,675	6.4	484.15	4.2	98.6
5月末	36,384	0.1	450.52	△ 3.1	99.4
6月末	35,879	△1.3	439.86	△ 5.4	98.8
7月末	37,928	4.3	462.21	△ 0.6	98.9
8月末	37,209	2.3	454.19	△ 2.3	99.1
9月末	33,744	△7.2	405.78	△12.7	98.1
10月末	36,433	0.2	440.12	△ 5.3	98.6
11月末	35,500	△2.4	431.41	△ 7.2	98.4
12月末	33,536	△7.8	405.19	△12.8	98.2
(期末) 2023年1月5日	33,810	△7.0	409.39	△11.9	98.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年1月6日～2023年1月5日)

基準価額の推移

期間の初め36,364円の基準価額は、期間末に33,810円となり、騰落率は△7.0%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

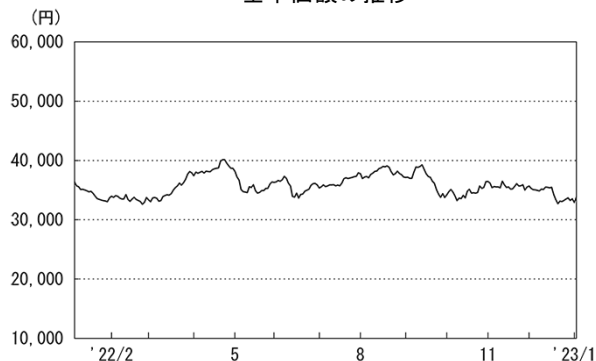
<値上がり要因>

- ・各国で新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となり制限措置が緩和されたことや、各国の中央銀行が金融政策正常化の方向性を示し金融政策への不透明感が後退したこと、ウクライナ情勢を巡りウクライナとロシアとの間の交渉が継続し停戦期待が高まったことなど（2022年3月、4月上旬）。
- ・米国の期待インフレ率の下方修正を受け大幅利上げ観測がやや後退したこと（2022年6月後半）。
- ・米国の利上げペースの緩和期待、インフレのピークアウト観測、市場予想を上回る決算発表が相ついだことなど（2022年7月、8月上旬）。
- ・各国の利上げペース減速の可能性が示唆されたこと、財政不安の緩和期待や経済のソフトランディングへの期待感が強まったこと（2022年10月、11月）。

<値下がり要因>

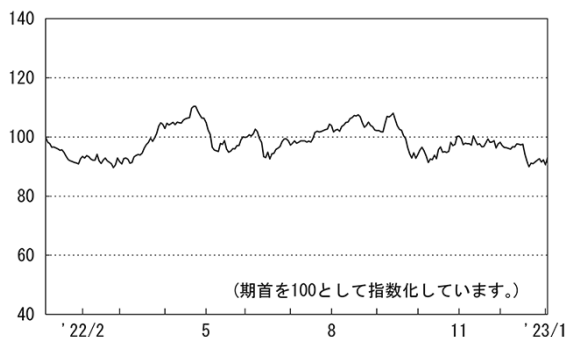
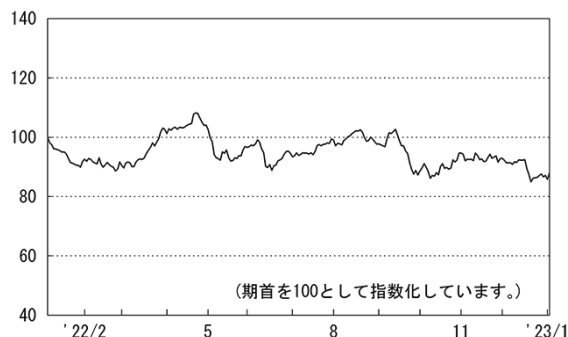
- ・複数の主要国においてインフレ抑制のための金融政策正常化機運が高まったこと（2022年1月、2月）。
- ・ロシア・ウクライナ情勢を巡る地政学的リスクが高まったこと（2022年2月）。
- ・各国の中央銀行による金融政策正常化に向けた動きの加速、世界的なインフレ懸念や、ロシア・ウクライナ情勢の長期化懸念などによる経済成長への影響が意識されたこと（2022年4月、5月、6月）。
- ・主要各国において長引く高インフレを背景に金融引き締め長期化や加速が見込まれ、景気後退懸念が再び強まったこと（2022年8月、9月）。
- ・根強いインフレを背景に利上げの長期化観測や景気後退懸念が市場で意識されたこと（2022年12月）。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2022/01/05	2022/04/21	2022/02/24	2023/01/05
36,364円	40,131円	32,599円	33,810円

基準価額（指数化）の推移

S & P先進国REIT指数（円ベース）
（指数化）の推移

（グローバルREIT市況）

期間を通じて世界的なインフレや各国の中央銀行による金融政策運営に翻弄される展開となるなか、2022年のグローバルREIT市況は複数の主要国においてインフレ抑制のための金融政策正常化機運が高まったことを警戒し低調なスタートとなりました。ウクライナを巡る地政学的緊張が続き、2月下旬にロシアがウクライナへの侵攻を開始すると緊迫度合いが一層高まりました。

4月以降は根強いインフレ、主要国による過度な金融引き締めやウクライナ危機の長期化などへの懸念の拡がりを背景に市場心理が悪化し、不透明感の高まりとともにバリュエーション（価値評価）調整の動きが見られ下落傾向が継続しました。

7月に入ると米国の利上げペースの緩和期待やインフレのピークアウト観測、市場予想を上回る決算発表が相ついだことなどが市場を下支えし、ほぼ全ての地域およびセクターが上昇しました。ただし、8月および9月には、経済政策シンポジウム（ジャクソンホール会議）で米国連邦準備制度理事会（FRB）議長らが景気先行指数の低下基調をよそにインフレ抑制に向けた金融引き締めへの積極的な姿勢を示したことや、主要各国において長引く高インフレを背景に金融引き締めの長期化や加速が見込まれ景気後退懸念が再び強まったことから、再び下落傾向に転じました。

10月および11月には、欧米の中央銀行による利上げペースの緩和期待の強まりが好材料となりました。各種経済指標は軟調ながら底堅さを維持し、景気後退を伴うハードランディングのリスクの後退から米国長期金利が低下しました。ただし12月に入ると、インフレ圧力から欧米の中央銀行がタカ派（インフレ抑制的）の姿勢の継続を示唆したことが重しとなり、市場は再びハードランディングを意識する展開となりました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が良好で安定した分配金利回りが見込めるREITに投資を行ない、インカムゲインおよびキャピタルゲインをバランスよく獲得することをめざして運用を行ないました。

ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。米国、日本およびカナダのウェイトを増やし、英国、大陸欧州およびシンガポールのウェイトを減らしました。

○今後の運用方針

根強いインフレや主要国中央銀行のタカ派的姿勢を背景に、市場の関心は金融引き締め長期化やそれに伴う景気減速局面の期間および深さへとシフトしています。

主要国中央銀行がタカ派的姿勢の継続を示唆したことにより長期金利は上昇傾向となり、世界的な景気後退懸念が強まっています。金利上昇の継続により金融環境は引き続き厳しい展開が見込まれますが、REITの収益源となる不動産はインフレに対する耐性を維持することが見込まれるため、ファンダメンタルズの見通しに関しては大幅な修正は加えていません。

経済指標の軟化などを背景にREIT各社の業績見通しはいくらか鈍化が見られますが、不動産ファンダメンタルズは引き続き好調を維持しています。REIT各社の経営陣は足元の業績に対し前向きな姿勢を示しており、REITは引き続き不動産ファンダメンタルズ改善の恩恵を受ける傾向が継続すると考えられます。

価格評価の観点では、REITの価格上昇や実物不動産の価格下落が認められるものの、足元のグローバルREITの価格は純資産価値（NAV）に対し引き続き大幅な割安となっています。また、過去の例からも、足元と同等水準の割安感を達成した場合、REITは不動産および株式市場との比較においても魅力的なリターンを生み出す傾向にあるとみています。

長期金利の動向やREIT価格の調整など市場の動きに注視が必要ですが、相対的なディフェンシブ（景気動向に左右されにくい）性の高さや割安な価格水準に鑑みるとグローバルREITは引き続き魅力的なリターンを生み出すことが期待できると考えます。

ポートフォリオについては、引き続き、独自の評価に基づいたREITの資産価値および市場価格の比較において、相対的に魅力的であると判断されたREITを組み入れていく方針です。

資産価値の評価には、現在の配当、保有不動産の質、経営陣の能力、内部成長の潜在性、新規投資による外部成長の可能性などが含まれます。これらを考慮したバリュエーションは定期的かつ機動的に見直され、それにより長期的な収益増加と保有資産の質の向上が見込まれるREITを選別することが可能となります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月6日～2023年1月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 41 (41)	% 0.116 (0.116)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	9 (9)	0.026 (0.026)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	9 (11) (△ 2)	0.025 (0.031) (△ 0.005)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	59	0.167	
期中の平均基準価額は、35,888円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年1月6日~2023年1月5日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	口	千円	口	千円
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	5,037	494,105	1,091	99,060
SOSiLA物流リート投資法人 投資証券	3,216 (1,509)	449,561 (202,661)	—	—
SOSiLA物流リート投資法人 投資証券(新)	1,509	202,661	(1,509)	(202,661)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	11,522	2,366,350	—	—
GLP投資法人 投資証券	1,734	308,241	14,044	2,205,773
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	5,453	1,762,249	—	—
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	2,384	201,717	25,363	2,019,077
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	9,581	2,609,004	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	10,148	1,697,392	1,278	214,494
スターアジア不動産投資法人 投資証券	—	—	3,608	228,276
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	2,065 (1,551)	1,166,714 (845,589)	517	285,590
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券(新)	1,551	845,589	—	—
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	2,316 (2,382)	1,011,122 (969,390)	1,692	758,562
三菱地所物流リート投資法人 投資証券(新)	2,382	969,390	—	—
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	903 (1,395)	107,393 (157,668)	1,268	161,762
ザイマックス・リート投資法人 投資証券(新)	1,395	157,668	—	—
			(1,395)	(157,668)
アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	—	—	3,162	490,725
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	787	480,553	787	483,672
オリックス不動産投資法人 投資証券	16,867	2,900,645	22,926	4,245,169
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	1,766	190,393	8,224	888,738
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	13,501	1,827,118	5,313	775,143
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	2,469	215,411	20,819	1,730,265
大和証券オフィス投資法人 投資証券	612	400,909	612	433,233
スターツプロシード投資法人 投資証券	3,320	744,366	594	148,610
大和ハウスリート投資法人 投資証券	5,349	1,705,402	—	—
大和ハウスリート投資法人 投資証券(新)	1,410	424,765	1,410	424,765
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	20,184	1,179,086	42,750	3,093,637
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	—	—	2,394	306,557
合 計	127,461 (6,837)	24,417,817 (2,175,310)	157,852 (6,837)	18,993,116 (2,175,310)
外 国	アメリカ	千アメリカドル	千アメリカドル	千アメリカドル
	AGREE REALTY CORPORATION	193,626	13,396	436,746
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	323,824	48,172	83,025
	PROLOGIS INC	17,058 (546,064)	2,296 (66,619)	215,956
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	—	—	524,989
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	916,827	35,780	190,636
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	1,169,825	29,497	811,070
	APARTMENT INCOME REIT CO	113,331	5,586	1,218,684

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
AVALONBAY COMMUNITIES INC	217,082	47,064	177,085	40,815
CAMDEN PROPERTY TRUST	30,612	4,831	425,282	66,770
OUTFRONT MEDIA INC	1,239,361	27,051	2,313,511	46,086
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	510,961	13,166	1,626,099	42,887
SITE CENTERS CORP	1,995,158	30,941	974,764	12,621
DIGITAL REALTY TRUST INC	578,769	65,672	300,590	41,058
DOUGLAS EMMETT INC	1,539,704	31,829	204,507	3,811
DUKE REALTY CORPORATION	697,183 (△ 1,149,609)	37,116 (△ 66,619)	397,166	23,034
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	37,790	3,026	397,886	30,683
EQUINIX INC	18,865	12,811	85,548	56,500
ESSEX PROPERTY TRUST INC	394,291	122,108	33,603	8,711
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	534,425	25,223	430,324	26,349
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	935,519	44,649	84,339	4,167
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	886,834	23,883	886,834	20,460
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	644,722	12,835	764,908 (592,943)	23,333 (19,932)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC(N)	— (592,943)	— (19,932)	—	—
WELLTOWER INC	610,784	51,007	136,055	11,599
HIGHWOODS PROPERTIES INC	43,623	1,366	351,704	14,566
HOST HOTELS & RESORTS INC	657,151	10,370	2,525,534	46,314
INVITATION HOMES INC	489,470	16,711	748,629	29,637
KILROY REALTY CORPORATION	444,052	24,280	363,542	22,008
KITE REALTY GROUP TRUST	337,412	7,569	1,082,617	24,113
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	3,124,571	54,217	1,209,472	14,803
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A-LLC	— (△ 968,317)	— (△ 39,507)	404,866	15,641
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	492,316	21,375	233,271	10,272
NATL HEALTH INVESTORS INC	351,727	19,504	784,186	46,919
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	277,684	7,909	1,106,014	33,265
PARK HOTELS & RESORTS INC	2,567,975	37,469	1,353,226	22,219
PUBLIC STORAGE	142,439	43,846	167,326	54,144
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	2,101,765	35,801	3,340,222	54,931
REALTY INCOME CORP	563,009	36,337	769,396	54,301
REGENCY CENTERS CORP	836,490	48,295	356,800	23,093
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	843,563	57,932	251,693	17,049
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1,500,944	20,166	54,878	895
SBA COMMUNICATIONS CORP	13,205	4,277	93,589	31,140
SIMON PROPERTY GROUP INC	281,208	36,327	136,696	15,920
LIFE STORAGE INC	411,114	43,279	—	—
STORE CAPITAL CORP	1,169,149	33,822	1,169,149	36,850
SUN COMMUNITIES INC	17,541	2,812	138,923	23,933

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
TERRENO REALTY CORP	54,017	4,004	447,131	28,824
CUBESMART	926,869	39,529	674,695	30,796
URBAN EDGE PROPERTIES	1,019,302	15,614	1,610,215	27,475
VENTAS INC	643,035	24,296	1,358,431	82,366
VICI PROPERTIES INC	490,878	14,969	2,081,866	65,934
VICI PROPERTIES INC(N)	—	—	—	—
	(1,322,721)	(39,507)		
VORNADO REALTY TRUST	—	—	811,933	36,764
小 計	33,407,060 (343,802)	1,350,038 (19,932)	36,345,611 (592,943)	1,510,000 (19,932)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
BOARDWALK EQUITIES INC	518,526	25,917	335,040	18,576
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	338,228	15,219	—	—
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	1,998,491	31,953	1,137,561	19,182
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	519,792	6,639	1,163,080	14,498
			(—)	(2,045)
PRIMARIS REIT	—	—	160,822	2,237
PRIMARIS REIT(N)	—	—	—	—
	(160,822)	(2,045)		
小 計	3,375,037 (160,822)	79,730 (2,045)	2,796,503 (—)	54,494 (2,045)
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
COVIVIO	—	—	145,709	10,845
GECINA SA	208,485	20,244	407,781	42,597
MERCIALYS	3,726,417	32,345	1,944,833	16,048
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	105,324	6,911	249,728	16,762
小 計	4,040,226	59,501	2,748,051	86,253
オランダ				
NSI NV	—	—	299,032	10,869
小 計	—	—	299,032	10,869
スペイン				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	361,033	3,257	4,110,426	41,496
	(—)	(△ 610)		
小 計	361,033 (—)	3,257 (△ 610)	4,110,426	41,496
ベルギー				
AEDIFICA	46,389	4,513	233,818	25,417
COFINIMMO	396,787	43,228	94,490	11,464
小 計	443,176	47,742	328,308	36,881
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	—	—	4,857,136	7,863

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	—	—	7,581,273	10,668
	小計	—	—	12,438,409	18,531
	ユーロ計	4,844,435 (—)	110,500 (△610)	19,924,226	194,033
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	ASSURA PLC	—	—	19,782,715	13,286
	BIG YELLOW GROUP PLC	1,637,269	20,756	392,414	4,527
	DERWENT LONDON PLC	388,175	11,400	773,304	23,563
	LAND SECURITIES GROUP PLC	1,959,313	12,765	4,249,516	30,254
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	292,663	3,704	1,076,869	11,784
	SEGRO PLC	495,296	3,711	548,676	6,181
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	3,292,894	4,025	10,847,859	13,076
	UNITE GROUP PLC	233,347	2,202	1,620,912	17,292
	WORKSPACE GROUP PLC	3,130,923	20,667	3,130,923	12,873
	小計	11,429,880	79,232	42,423,188	132,840
	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
	VICINITY CENTRES	—	—	46,549,145	86,260
	GPT GROUP	—	—	6,909,339	33,645
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	8,287,658	37,567	1,103,027	5,025
	NATIONAL STORAGE REIT	566,127	1,433	4,386,479	10,957
	STOCKLAND	13,674,048	54,697	2,072,140	7,898
	小計	22,527,833	93,698	61,020,130	143,787
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	—	—	3,046,474	190,970
	小計	—	—	3,046,474	190,970
国	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INDIA TRUST	—	—	6,721,700	9,212
	CAPITALAND CHINA TRUST	—	—	18,590,426	20,666
	ESR-LOGOS REIT	(9,755,584)	(4,363)	9,755,584	3,823
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	1,898,600	4,215	21,658,900	44,801
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	(—)	(△2)	7,008,300	5,824
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	10,430,039	24,474
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	22,543,200	41,546	22,543,200	39,864
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	(—)	(△119)	11,161,000	12,138
	小計	24,441,800 (9,755,584)	45,762 (3,650)	107,869,149 (5,502,614)	160,805 (4,897)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月6日～2023年1月5日)

該当事項はございません。

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 (2022年1月6日～2023年1月5日)

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。

○組入資産の明細

(2023年1月5日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	3,620	7,566	661,268	0.2
SOS i LA物流リート投資法人 投資証券	—	4,725	636,457	0.2
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	—	11,522	2,341,270	0.8
GLP投資法人 投資証券	12,310	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	—	5,453	1,665,891	0.6
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	22,979	—	—	—
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	2,535	12,116	3,056,866	1.0
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	9,086	17,956	2,865,777	1.0
スターアジア不動産投資法人 投資証券	3,608	—	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	869	3,968	1,849,088	0.6
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	3,006	1,245,987	0.4
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	3,726	4,756	557,403	0.2
アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	12,889	9,727	1,388,042	0.5
オリックス不動産投資法人 投資証券	17,969	11,910	2,155,710	0.7
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	6,458	—	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	13,152	21,340	3,188,196	1.1
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	33,632	15,282	1,282,159	0.4
スターツプロシード投資法人 投資証券	5,424	8,150	1,909,545	0.6
大和ハウスリート投資法人 投資証券	—	5,349	1,545,326	0.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	22,566	—	—	—
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	2,394	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	173,217 16	142,826 15	26,348,990 < 8.8% >

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 上記投資証券の「SOS i LA物流リート投資法人 投資証券」、「ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券」、「日本プロロジスリート投資法人 投資証券」、「スターアジア不動産投資法人 投資証券」、「三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券」、「アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券」、「オリックス不動産投資法人 投資証券」、「ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券」、「スターツプロシード投資法人 投資証券」、「大和ハウスリート投資法人 投資証券」、「ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券」につきましては、委託会社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される法人等）である三井住友信託銀行株式会社が投資法人の一般事務受託会社等になっています。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%
AGREE REALTY CORPORATION	767,198	524,078	37,026	4,893,370	1.6
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	—	240,799	35,370	4,674,626	1.6
PROLOGIS INC	1,009,382	1,356,548	158,661	20,968,750	7.0
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	524,989	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	726,191	22,156	2,928,148	1.0
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	358,755	10,468	1,383,513	0.5
APARTMENT INCOME REIT CO	1,641,943	536,590	18,700	2,471,413	0.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	468,955	508,952	83,630	11,052,671	3.7
CAMDEN PROPERTY TRUST	470,760	76,090	8,579	1,133,820	0.4
OUTFRONT MEDIA INC	2,139,959	1,065,809	18,172	2,401,617	0.8
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	1,115,138	—	—	—	—
SITE CENTERS CORP	—	1,020,394	13,989	1,848,865	0.6
DIGITAL REALTY TRUST INC	493,456	771,635	79,979	10,570,152	3.5
DOUGLAS EMMETT INC	—	1,335,197	20,802	2,749,241	0.9
DUKE REALTY CORPORATION	849,592	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	932,177	572,081	37,671	4,978,669	1.7
EQUINIX INC	182,485	115,802	78,762	10,409,282	3.5
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	360,688	77,638	10,260,650	3.4
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	826,067	930,168	46,108	6,093,689	2.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	851,180	43,359	5,730,339	1.9
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,322,713	1,202,527	24,303	3,211,893	1.1
WELLTOWER INC	449,720	924,449	63,639	8,410,539	2.8
HIGHWOODS PROPERTIES INC	835,706	527,625	15,074	1,992,212	0.7
HOST HOTELS & RESORTS INC	3,137,320	1,268,937	20,518	2,711,752	0.9
INVITATION HOMES INC	2,679,695	2,420,536	71,938	9,507,369	3.2
KILROY REALTY CORPORATION	648,567	729,077	28,419	3,755,910	1.3
KITE REALTY GROUP TRUST	745,205	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	1,915,099	23,153	3,059,972	1.0
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A-LLC	1,373,183	—	—	—	—
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	673,246	932,291	43,407	5,736,731	1.9
NATL HEALTH INVESTORS INC	645,736	213,277	11,470	1,515,880	0.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	828,330	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,620,062	2,834,811	33,280	4,398,374	1.5
PUBLIC STORAGE	274,539	249,652	69,430	9,175,963	3.1
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	2,172,968	934,511	14,213	1,878,510	0.6
REALTY INCOME CORP	1,219,386	1,012,999	65,449	8,649,854	2.9
REGENCY CENTERS CORP	—	479,690	30,551	4,037,680	1.4
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	575,633	1,167,503	65,940	8,714,705	2.9
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	1,446,066	18,943	2,503,568	0.8
SBA COMMUNICATIONS CORP	80,384	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	482,207	626,719	75,933	10,035,341	3.4
LIFE STORAGE INC	—	411,114	39,713	5,248,551	1.8

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)			千アメリカドル	千円	%	
SUN COMMUNITIES INC	121,382	—	—	—	—	
TERRENO REALTY CORP	393,114	—	—	—	—	
CUBESMART	1,604,045	1,856,219	73,227	9,677,791	3.2	
URBAN EDGE PROPERTIES	2,900,521	2,309,608	33,997	4,493,100	1.5	
VENTAS INC	1,358,431	643,035	30,241	3,996,774	1.3	
VICI PROPERTIES INC	2,300,310	2,032,043	64,923	8,580,325	2.9	
VORNADO REALTY TRUST	811,933	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	40,676,437	37,488,745	1,708,850	225,841,629	
	銘柄 数 < 比 率 >	38	39	—	< 75.8% >	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK EQUITIES INC	187,645	371,131	18,693	1,832,186	0.6	
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	—	338,228	14,875	1,457,924	0.5	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	1,892,903	2,753,833	47,779	4,682,820	1.6	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	643,288	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,723,836	3,463,192	81,348	7,972,931	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 2.7% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
COVIVIO	145,709	—	—	—	—	
GECINA SA	400,313	201,017	20,162	2,831,955	1.0	
MERCIALYS	—	1,781,584	18,243	2,562,470	0.9	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	144,404	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	690,426	1,982,601	38,405	5,394,426	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 1.8% >	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV	299,032	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	299,032	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	4,825,391	1,075,998	9,678	1,359,456	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,825,391	1,075,998	9,678	1,359,456	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5% >	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA	187,429	—	—	—	—	
COFINIMMO	—	302,297	26,768	3,759,889	1.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	187,429	302,297	26,768	3,759,889	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.3% >	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC	4,857,136	—	—	—	—	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	12,034,870	4,453,597	4,925	691,860	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	16,892,006	4,453,597	4,925	691,860	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.2% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	22,894,284	7,814,493	79,778	11,205,632	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	5	—	< 3.8% >	
(イギリス)			千イギリスポンド			
ASSURA PLC	25,059,947	5,277,232	2,968	473,704	0.2	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		口	口	千イギリスポンド	千円	%
BIG YELLOW GROUP PLC	—	—	1,244,855	14,900	2,377,887	0.8
DERWENT LONDON PLC	676,649	—	291,520	7,159	1,142,549	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC	4,113,934	—	1,823,731	11,974	1,910,909	0.6
SAFESTORE HOLDINGS PLC	784,206	—	—	—	—	—
SEGRO PLC	2,808,944	—	2,755,564	22,105	3,527,537	1.2
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	7,554,965	—	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC	1,620,912	—	233,347	2,192	349,846	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	42,619,557	11,626,249	61,301	9,782,435	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	6	—	< 3.3% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES	52,956,431	—	6,407,286	12,814	1,157,412	0.4
GPT GROUP	6,909,339	—	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	7,184,631	32,474	2,933,099	1.0
NATIONAL STORAGE REIT	11,103,966	—	7,283,614	16,897	1,526,225	0.5
STOCKLAND	—	—	11,601,908	42,114	3,803,820	1.3
小 計	口 数 ・ 金 額	70,969,736	32,477,439	104,302	9,420,557	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 3.2% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	5,387,238	—	2,340,764	140,445	2,373,534	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	5,387,238	2,340,764	140,445	2,373,534	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.8% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INDIA TRUST	6,721,700	—	—	—	—	—
CAPITALAND CHINA TRUST	18,590,426	—	—	—	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	26,787,000	—	7,026,700	14,123	1,392,311	0.5
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	12,510,914	—	—	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST	10,430,039	—	—	—	—	—
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	11,161,000	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	86,201,079	7,026,700	14,123	1,392,311	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	1	—	< 0.5% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	271,472,167	102,237,582	—	267,989,031	
	銘柄 数 < 比 率 >	66	59	—	< 90.0% >	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2023年1月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	294,338,021	97.8
コール・ローン等、その他	6,469,333	2.2
投資信託財産総額	300,807,354	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産 (271,033,676千円) の投資信託財産総額 (300,807,354千円) に対する比率は90.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=132.16円、1カナダドル=98.01円、1メキシコペソ=6.8156円、1ユーロ=140.46円、1イギリスポンド=159.58円、1オーストラリアドル=90.32円、1香港ドル=16.90円、1シンガポールドル=98.58円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	300,807,354,144
コール・ローン等	4,376,064,055
投資証券(評価額)	294,338,021,963
未収入金	673,481,672
未取配当金	1,419,786,454
(B) 負債	2,985,859,940
未払金	787,151,027
未払解約金	2,198,706,632
未払利息	2,281
(C) 純資産総額(A-B)	297,821,494,204
元本	88,086,845,316
次期繰越損益金	209,734,648,888
(D) 受益権総口数	88,086,845,316口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,810円

(注) 当ファンドの期首元本額は105,127,561,829円、期中追加設定元本額は2,922,114,534円、期中一部解約元本額は19,962,831,047円です。

(注) 2023年1月5日現在の元本の内訳は以下の通りです。
 ・ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型) 78,190,220,206円
 ・グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) 8,792,528,087円
 ・ラサール・グローバルREITファンド(1年決算型) 1,098,489,307円
 ・日興ワールドREITファンド 5,607,716円

(注) 1口当たり純資産額は3.3810円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2022年1月6日から2023年1月5日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2022年1月6日～2023年1月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	12,508,241,133
受取配当金	12,491,446,999
受取利息	18,336,660
その他収益金	345,006
支払利息	△ 1,887,532
(B) 有価証券売買損益	△ 35,239,626,125
売買益	50,401,935,644
売買損	△ 85,641,561,769
(C) 保管費用等	△ 84,521,558
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 22,815,906,550
(E) 前期繰越損益金	277,162,987,243
(F) 追加信託差損益金	7,259,075,969
(G) 解約差損益金	△ 51,871,507,774
(H) 計(D+E+F+G)	209,734,648,888
次期繰越損益金(H)	209,734,648,888

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

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

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	2020年10月13日から2030年12月5日まで（当該日が休業日の場合は翌営業日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュロダー-YENターゲット・マザーファンドの受益証券とします。
	シュロダー-YENターゲット・マザーファンド	世界各国（日本を含む先進国および新興国）の株式、債券、通貨、代替資産*など、様々な資産クラスを投資対象とします。 * 代替資産とは、商品、不動産、インフラなどの資産を指します。なお、これらの資産への直接投資は行いません。また、ヘッジファンドに投資することもあります。 ※ 組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を機動的に図ることを基本とし、外国為替予約取引、為替先渡取引、ノンデリバラブル・フォワード(NDF)等を利用します。
組入制限	当ファンドのマザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュロダー-YENターゲット・マザーファンド	・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 なお、為替ヘッジをしない外貨建資産への投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・ 株式への投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の30%以下とします。
分配方針	年1回の毎決算時（毎年12月5日。ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価損を含みます。）等から、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。 なお、分配を行わないことがあります。	

シュロダー・ マルチアセット・ターゲット・ファンド (少人数私募)

第3期 運用報告書(全体版)

(決算日 2022年12月5日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

さて、「シュロダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド（少人数私募）」は、2022年12月5日に第3期の決算を行いました。

ここに、謹んで期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

シュロダー・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-3
丸の内トラストタワー本館21階
<http://www.schroders.co.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

- ・ 投資信託営業部 電話番号 03-5293-1323
- ・ 受付時間 9:00～17:00(土・日・祝日は除く)

Schroders
シュロダー・インベストメント・マネジメント

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率						
(設定日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
2020年10月13日	10,000	—	—	—	—	—	—	—	0.01
1期(2020年12月7日)	10,181	25	2.1	—	16.0	31.0	△0.6	42.2	4,414
2期(2021年12月6日)	10,489	130	4.3	—	9.1	35.2	△10.9	43.3	4,615
3期(2022年12月5日)	9,721	0	△7.3	—	9.1	42.3	△2.2	35.9	4,181

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 基準価額、税込分配金は1万円当たり。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、債券組入比率、債券先物比率および投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率					
(期首)	円	%	%	%	%	%	%
2021年12月6日	10,489	—	—	9.1	35.2	△10.9	43.3
12月末	10,587	0.9	—	10.8	42.0	△1.9	43.7
2022年1月末	10,403	△0.8	—	6.9	44.7	△2.3	44.2
2月末	10,315	△1.7	—	4.8	43.8	△3.6	42.8
3月末	10,249	△2.3	—	0.9	49.5	8.1	43.7
4月末	10,042	△4.3	—	1.0	52.6	1.9	44.1
5月末	10,050	△4.2	—	2.4	47.4	△1.5	42.1
6月末	9,790	△6.7	—	4.2	49.9	△1.5	38.8
7月末	9,882	△5.8	—	7.6	50.4	△6.5	33.4
8月末	9,802	△6.5	—	5.1	53.2	△6.4	31.4
9月末	9,510	△9.3	—	6.9	55.0	△2.3	31.4
10月末	9,544	△9.0	—	7.5	54.8	△2.4	33.6
11月末	9,632	△8.2	—	9.2	54.3	△2.3	31.1
(期末)							
2022年12月5日	9,721	△7.3	—	9.1	42.3	△2.2	35.9

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、債券組入比率、債券先物比率および投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

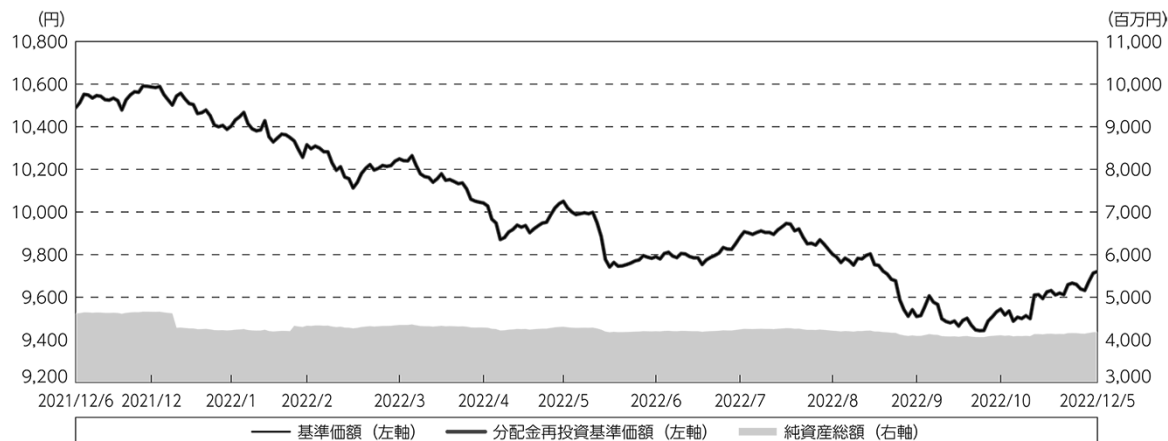
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等は設けておりません。

○運用経過

(2021年12月7日～2022年12月5日)

期中の基準価額等の推移



期首：10,489円

期末：9,721円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 7.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。
- (注) 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) 分配金再投資基準価額は、期首(2021年12月6日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等は設けておりません。

○基準価額の主な変動要因

期首10,489円でスタートした基準価額は、9,721円(分配後)で期末を迎え、期首比7.3%(分配金再投資ベース)の下落となりました。

当期、ファンドはマイナスのリターンとなりました。ロシア・ウクライナ情勢やインフレ圧力、中央銀行による積極的な金融引き締めを背景に、世界株式は総じて下落したことから、株式はパフォーマンスのマイナス要因となりました。債券については、金利が大きく上昇し、クレジット資産も軟調に推移した環境下、債券資産は全般的にマイナス要因となりました。代替資産については、2022年7月半ばまで保有していたコモディティがプラスに寄与したことから、小幅にプラス要因となりました。

投資環境

当期、ロシア・ウクライナ情勢や中央銀行による金融引き締めを背景に、株式市場はボラティリティ（変動性）が高い市場となり、2022年10月半ばまでは総じて下落基調を辿ったことから、世界株式は下落しました。

2022年初から3月半ばにかけては、ロシアによるウクライナ侵攻を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まり、株式市場は総じて下落しました。その後も下落基調を辿った後、7月から8月半ばまでは、米国の利上げ緩和ペースの期待などから、上昇基調となりましたが、その後、ジャクソンホール会議で米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長が利上げ継続の必要性を述べたことを受け下落基調に転じた後、主要国中央銀行が積極的な利上げを継続したことを背景に、10月中旬まで下落基調が続き、大きく下落しました。11月、米国の消費者物価指数（CPI）の上昇率が市場予想を下回ったことを受け、世界株式は上昇基調に転じ、マイナス幅の一部を縮小して終わりました。

債券については、インフレ圧力や中央銀行による積極的な金融引き締めを背景に、金利は総じて上昇しました。FRBは2022年3月から利上げを開始し、6月半ばまで国債利回りは上昇基調を辿り、大きく上昇しました。8月初にかけては経済減速への懸念が強まったことから一旦国債利回りは低下基調となりましたが、その後10月末にかけては、主要国中央銀行の積極的な利上げを背景に、主要国の国債利回りは大幅に上昇しました。11月以降は、米国の10月CPI上昇率が市場予想を下回ったことや、利上げペースの減速の可能性が示唆されたことから、主要国の国債利回りは低下し、利回りの上昇幅を一部縮小して終わりました。クレジット資産については、2022年10月半ばまで総じて下落基調を辿り、下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

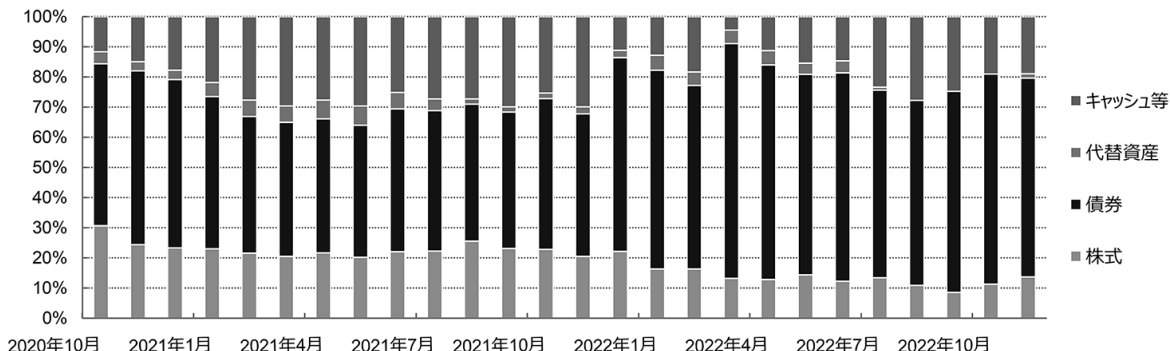
当ファンドが主要投資対象としているシュロダーYENターゲット・マザーファンドの運用について

当期、リスクオフの環境下、株式やクレジット資産などのリスク性資産の組入比率を段階的に引き下げたほか、ポートフォリオのデュレーションは低位で維持しました。

2022年初来、ロシア・ウクライナ情勢を背景に、ファンドのリスクを引き下げる目的で、ハイイールド社債などのクレジット資産の組入比率を引き下げたほか、株式組入比率を段階的に引き下げ、当期初には20%以上であった株式組入比率は4月末までに13%程度まで低下しました。7月、世界経済の減速懸念が今後さらに強くなると見込まれる環境下、コモディティや輸出関連の株式の魅力度が低下すると考えることから、コモディティを全売却しました。8月、ジャクソンホール会議を控え、ダウンサイドリスク管理を企図して、米国株式と日本株式の組入比率を引き下げました。9月、後半にファンドのダウンサイドリスク管理を企図して米国株式プットオプションを組み入れ、アップサイドには引き続き追従しつつも、ダウンサイドの抑制を図るポジションを取り、株式組入比率は8%程度まで低下しました。10月、株式プットオプションのポジションの保有によりダウンサイドリスク管理を行う中、市場が悲観的な見方を織り込んでおり、利回り水準が魅力的と判断するハイイールド社債を組み入れました。11月以降、市場のセンチメントが改善し、市場が上昇基調に反転する中、株式組入比率を引き上げ、足元では株式組入比率は14%程度となっています。また、11月には足元数ヵ月でのコモディティ価格の調整や、供給はいまだ不足気味であることを考慮し、コモディティを組み入れました。（株式組入比率には上場投資信託（ETF）を通じた株式への投資割合も含まれます。）

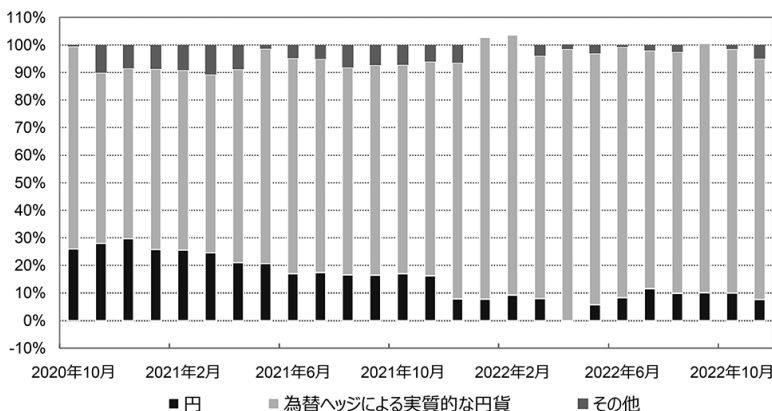
作成基準日：2022年11月30日

■ 設定来の資産配分比率の推移



・ 保有する米国国債の内、満期が1年未満のものについては、「資産配分比率」においてキャッシュ等に分類して算出しております。

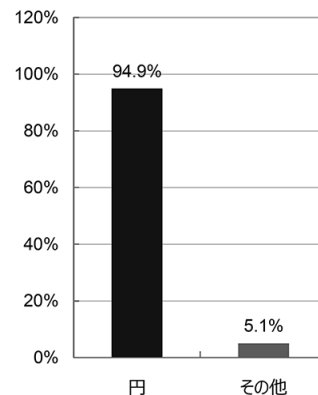
■ 設定来の通貨別配分比率の推移



・ 運用方針や市場動向により一時的に100%を超えることがあります。
 ・ 為替予約取引の評価額及び外貨・円評価額を基に算出しています。

※上記データはマザーファンドの状況で、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

■ 通貨別配分比率



当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等は設けておりません。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、当期の収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第3期
	2021年12月7日～ 2022年12月5日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	605

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

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

株式については、金利の安定化が株式バリュエーションの支援材料となることから、見通しを中立に引き上げました。ただし、2023年に向かうにあたり、景気後退リスクや、景気後退が企業業績に与える影響を考慮し、慎重な姿勢は維持しています。金利の安定化が見られる一方で、流動性は今後数カ月間タイトな状況が続くと考えており、リスクは残ると考えていることから、バリュー株を嗜好しており、ポートフォリオでは英国株式等を組み入れています。

債券については、米国金利は5%程度がピークとの市場の見方は適切であると考えているほか、今後、利上げのペースは減速すると見込んでおり、ボラティリティ上昇の可能性を削減すると考えています。

一般的に、2022年における市場の下落により、中央銀行の金融引き締めに対するより現実的な見方が反映されたと判断しており、株式市場、債券市場に見られる投資機会を捉えるためのポジションを取っています。2023年後半にFRBが利下げを開始するとの見方は楽観的過ぎる可能性があり、2023年にはリスクが残ると考えています。当面は、インフレの動向、労働市場、金融引き締めや景気後退リスクに注視しつつ、機動的な資産配分やダウンサイドリスク対応を図りながら、慎重なポートフォリオ運営を継続する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月7日～2022年12月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	59	0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(55)	(0.548)	<ul style="list-style-type: none"> ・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等 ・運用報告書等各種書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.011)	
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.013	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.012)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.067	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.023)	<ul style="list-style-type: none"> ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
（ 監 査 費 用 ）	(2)	(0.024)	
（ 印 刷 費 用 ）	(1)	(0.009)	
（ そ の 他 ）	(1)	(0.011)	
合 計	67	0.672	
期中の平均基準価額は、9,983円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2021年12月7日～2022年12月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シュロージャーYENターゲット・マザーファンド	千口 219,334	千円 251,460	千口 381,445	千円 447,242

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月7日～2022年12月5日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2022年12月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
シュロージャーYENターゲット・マザーファンド	千口 3,994,718	千口 3,832,607	千円 4,194,788

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2022年12月5日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュロージャーYENターゲット・マザーファンド	4,194,788	100.0
コール・ローン等、その他	510	0.0
投資信託財産総額	4,195,298	100.0

（注）金額の単位未満は切捨て。

（注）シュロージャーYENターゲット・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（5,121,011千円）の投資信託財産総額（6,068,727千円）に対する比率は84.4%です。

（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=134.73円、1カナダドル=100.23円、1ユーロ=142.06円、1英ポンド=165.72円、1オーストラリアドル=91.81円、1ニュージーランドドル=86.27円、1香港ドル=17.31円、1シンガポールドル=99.81円、1韓国ウォン=0.1041円、1オフショア元=19.2776円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称
PwCあらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った当マザーファンドにおける取引は2021年12月7日から2022年12月5日までの間でノンデリバラブルフォワード（以下「NDF」という。）取引19件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能なレートのほか、相手方の名称、通貨の種類、売買の別、想定元本、満期日、約定レート、その他の当該NDF取引の内容に関して、PwCあらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,195,298,432
シュロージャーYENターゲット・マザーファンド(評価額)	4,194,788,432
未収入金	510,000
(B) 負債	13,386,435
未払解約金	510,000
未払信託報酬	12,372,123
その他未払費用	504,312
(C) 純資産総額(A－B)	4,181,911,997
元本	4,301,813,580
次期繰越損益金	△ 119,901,583
(D) 受益権総口数	4,301,813,580口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,721円

[元本増減]

期首元本額	4,400,643,124円
期中追加設定元本額	245,865,561円
期中一部解約元本額	344,695,105円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュロージャーYENターゲット・マザーファンドは、運用の指図権限をシュロージャー・インベストメント・マネージメント(香港)リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

○損益の状況 (2021年12月7日～2022年12月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△297,580,534
売買益	1,121,948
売買損	△298,702,482
(B) 信託報酬等	△ 26,296,361
(C) 当期損益金(A+B)	△323,876,895
(D) 前期繰越損益金	176,492,043
(E) 追加信託差損益金	27,483,269
(配当等相当額)	(17,676,342)
(売買損益相当額)	(9,806,927)
(F) 計(C+D+E)	△119,901,583
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△119,901,583
追加信託差損益金	27,483,269
(配当等相当額)	(17,997,042)
(売買損益相当額)	(9,486,227)
分配準備積立金	242,315,291
繰越損益金	△389,700,143

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(65,823,248円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(17,997,042円)および分配準備積立金(176,492,043円)より分配対象収益は260,312,333円(10,000口当たり605円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022年12月5日現在）

<シュローターYENターゲット・マザーファンド>

下記は、シュローターYENターゲット・マザーファンド全体(5,224,283千円)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	57,200	57,212	1.0	—	—	1.0	—
合 計	57,200	57,212	1.0	—	—	1.0	—

(注) 組入比率は、このファンドが組入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第347回利付国債（10年）	0.1	57,200	57,212	2027/6/20
合 計		57,200	57,212	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 7,440	千米ドル 7,187	千円 968,332	% 16.9	% —	% 5.4	% 2.3	% 9.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	4,998	4,925	699,717	12.2	—	—	—	12.2
フランス	385	402	57,134	1.0	—	—	1.0	—
スペイン	1,400	1,486	211,206	3.7	—	—	3.7	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 4,228	千オーストラリアドル 4,053	372,192	6.5	—	5.3	—	1.2
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 550	千ニュージーランドドル 551	47,611	0.8	—	—	—	0.8
合 計	—	—	2,356,195	41.2	—	10.7	7.0	23.5

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

(注) 組入比率は、このファンドが組入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

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

(B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	当期末						
	利率	額面金額	評価額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ			千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	US 0% 10/08/23	—	1,000	969	130,654	2023/8/10	
	US 0% 15/06/23	—	1,900	1,855	250,009	2023/6/15	
	US 0% 23/02/23	—	1,100	1,089	146,853	2023/2/23	
	US 2.375% 15/05/51	2.375	850	660	89,012	2051/5/15	
	US 2.625% 15/04/25	2.625	1,000	965	130,103	2025/4/15	
	US 4.5% 15/02/36	4.5	690	764	103,030	2036/2/15	
	US INFL 0.625% 15/07/32	0.625	900	880	118,667	2032/7/15	
小計					968,332		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
イタリア	国債証券	ITALY 0% 30/01/24	—	3,600	3,499	497,180	2024/1/30
		ITALY 3.75% 01/09/24	3.75	1,398	1,425	202,537	2024/9/1
フランス	国債証券	FRANCE 3.5% 25/04/26	3.5	385	402	57,134	2026/4/25
スペイン	国債証券	SPAIN 4.65% 25/07/30	4.65	1,400	1,486	211,206	2025/7/30
小計					968,058		
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			
国債証券	AUSTRALIA 2.5% 21/05/30	2.5	3,488	3,307	303,638	2030/5/21	
	AUSTRALIA 5.5% 21/04/23	5.5	740	746	68,554	2023/4/21	
小計					372,192		
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			
国債証券	NEWZEALAND 5.5% 15/04/23	5.5	550	551	47,611	2023/4/15	
小計					47,611		
合計					2,356,195		

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
SISF EMERGING MARKETS DBT A R-I AC	16,197	—	—	—	—	
ISHARES IBOXX INV GRA CORPORATE BOND ETF	30,061	30,061	3,289	443,163	7.8	
ENERGY SELECT SECTOR SPDR ETF	10,000	—	—	—	—	
ISHARES MSCI AC FAR EAST X-JP ETF	41,603	22,000	1,070	144,275	2.5	
VANGUARD TOT WORLD STK ETF	16,333	13,333	1,213	163,504	2.9	
ISHARES JPM USD EM BOND UCITS ETF	15,871	15,871	1,369	184,513	3.2	
L&G LONGER DATED ALL COMMODIT UCITS ETF	69,400	—	—	—	—	
VANGUARD MORTGAGE-BACKED SEC ETF	26,909	26,909	1,250	168,438	2.9	
ISHARES JPM USD ASIA CREDIT BOND ETF	106,790	59,790	541	72,982	1.3	
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND UCITS	25,973	14,173	1,288	173,595	3.0	
ISHARES JPM EM LOCAL CURRENCY ETF	52,773	35,273	1,234	166,331	2.9	
ISHARES CHINA CNY BOND USD ETF	405,000	—	—	—	—	
ISHARES TRUST RUSSELL 1000 VALUE ETF	6,797	—	—	—	—	
ISHARES JPM EM LOCAL GOV BOND UCITS ETF	—	19,000	822	110,842	1.9	
LYXOR REFINITIV CORE COMM ETF	—	22,000	586	79,021	1.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	823,707	258,410	12,667	1,706,670	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	10	—	<29.8% >	
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ			
SPDR BBG HIGH YIELD ETF	7,000	2,000	100	14,328	0.3	
ISHARES EURO CORP LARGE CAP ETF	—	17,500	2,133	303,043	5.3	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	7,000	19,500	2,234	317,371	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<5.6% >	
(イギリス)			千英ポンド			
VANGUARD FTSE 100 UCITS ETF	4,309	4,309	142	23,632	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,309	4,309	142	23,632	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	835,016	282,219	—	2,047,674	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	13	—	<35.8% >	

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

(注) < >内は、このファンドが組入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
国内	株式先物取引	TOPIX	58	—
			百万円	百万円
外国	株式先物取引	DJIA MINI E	69	—
		SP500 MINI F	356	—
		KOSPI 200 F	—	16
		FTSE TW F	—	21
		EURO STX50 F	—	11
		SPI 200 F	33	—
		FTSE100 F	50	—
国内	債券先物取引	T NOTE 5Y F	117	—
		UST-N 2Y F	221	—
		UST-N 10Y F	—	525
		USULTRA BD F	57	—

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・プット別	当期	
				買建額	売建額
外国	株式オプション取引	S&P 500 OP P	プット	4	—
					百万円

(注) 単位未満は切捨て。

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

スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高	
	当期末想定元本額	
直物為替先渡取引	346	
	百万円	

〈シュローダーYENターゲット・マザーファンド 第5期〉

【計算期間 2021年4月16日から2022年4月15日まで】

信託期間	無期限
決算日	毎年4月15日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	<p>世界各国（日本を含む先進国および新興国）の株式、債券、通貨、代替資産*など、様々な資産クラスを投資対象とします。</p> <p>* 代替資産とは、商品、不動産、インフラなどの資産を指します。なお、これらの資産への直接投資は行いません。また、ヘッジファンドに投資することもあります。</p> <p>※組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を機動的に図ることを基本とし、外国為替予約取引、為替先渡取引、ノンデリバラブル・フォワード（NDF）等を利用します。</p>
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・ なお、為替ヘッジをしない外貨建資産への投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・ 株式への投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の30%以下とします。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
(設定日) 2017年4月5日	10,000	—	—	—	—	—	—	1,115
1期(2018年4月16日)	10,271	2.7	—	9.1	30.0	△ 8.4	41.1	1,943
2期(2019年4月15日)	10,382	1.1	—	13.9	35.7	4.2	32.0	2,522
3期(2020年4月15日)	10,454	0.7	—	6.8	39.6	△14.1	33.8	1,925
4期(2021年4月15日)	11,511	10.1	—	7.7	29.7	△ 7.9	45.3	6,682
5期(2022年4月15日)	11,381	△ 1.1	—	0.9	50.1	3.2	44.2	5,919

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
 (注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
 (注) 基準価額は1万円当たり。
 (注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
 (注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
(期首) 2021年4月15日	11,511	—	—	7.7	29.7	△ 7.9	45.3
4月末	11,557	0.4	—	6.4	29.9	△ 7.9	46.2
5月末	11,615	0.9	—	4.8	30.1	△ 8.8	46.7
6月末	11,692	1.6	—	8.5	28.3	△ 8.8	51.0
7月末	11,737	2.0	—	12.3	29.9	△ 9.0	44.8
8月末	11,808	2.6	—	12.7	34.3	△11.3	44.8
9月末	11,719	1.8	—	11.9	34.6	△12.2	43.5
10月末	11,783	2.4	—	10.5	36.2	△ 8.9	44.0
11月末	11,747	2.1	—	9.4	34.8	△10.6	42.9
12月末	11,850	2.9	—	10.8	42.0	△ 1.8	43.7
2022年1月末	11,651	1.2	—	6.9	44.7	△ 2.3	44.2
2月末	11,558	0.4	—	4.8	43.8	△ 3.6	42.8
3月末	11,490	△0.2	—	0.9	49.4	8.1	43.6
(期末) 2022年4月15日	11,381	△1.1	—	0.9	50.1	3.2	44.2

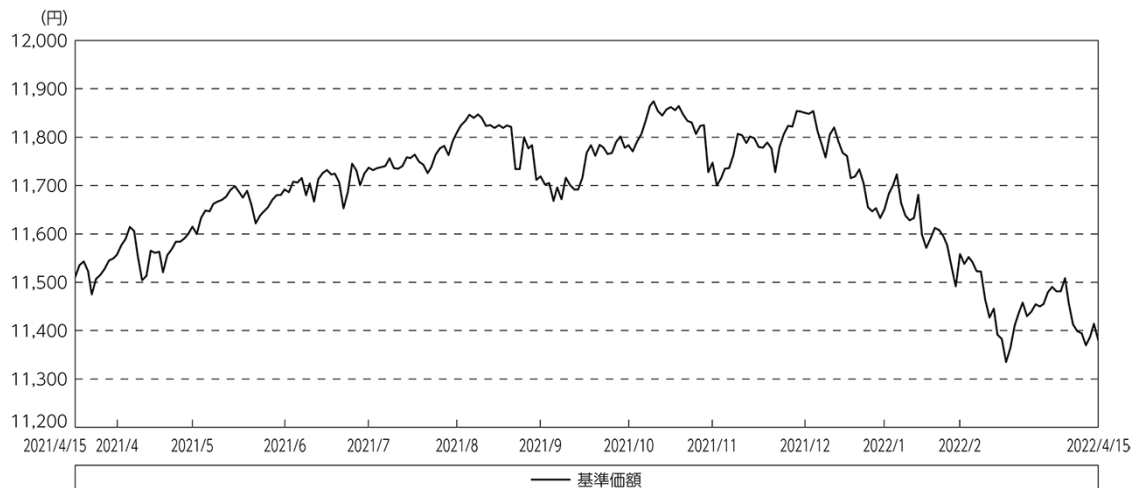
(注) 基準価額は1万円当たり。
 (注) 騰落率は期首比。
 (注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
 (注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等は設けておりません。

○運用経過

(2021年4月16日～2022年4月15日)

期中の基準価額等の推移



(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等は設けておりません。

○基準価額の主な変動要因

期首11,511円でスタートした基準価額は、11,381円で期末を迎え、期首比1.1%の下落となりました。

当期、ファンドはマイナスのリターンとなりました。株式市場は当期初から2021年末までは上昇基調を辿りましたが、2022年に大幅に下落したことから、株式のリターンへの寄与は限定的となりました。特に新興国/アジア株式市場が軟調となったことから、新興国/アジア（除く日本）株式の組入れが主なマイナス要因となりました。債券については、2022年初来、特に金利上昇が進み、クレジット資産も大きく下落したことから、債券資産は全般的にマイナス要因となりました。代替資産については、コモディティ価格が大きく上昇したことから、プラスに寄与しました。

投資環境

当期、世界株式は新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中、世界経済への回復期待や堅調な企業業績を背景に2021年8月までは米国株式を中心に上昇基調を辿りましたが、9月、米国の長期金利が上昇したことに対する懸念などを背景に下落しました。10月には上昇基調に転じ、11月に新型コロナウイルス変異株のオミクロン株への警戒感から下落する局面もありましたが、年末にかけて世界株式は上昇しました。2022年初来は下落基調を辿り、2022年1月、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策正常化の前倒し観測が広がったほか、ウクライナ情勢の緊迫化が投資家心理の重しとなり、世界株式は下落しました。2月にはロシアのウクライナ侵攻を受け、投資家のリスク回避姿勢がさらに強まり、株式市場は総じて下落しました。3月下旬には、上昇基調に転じ下落幅を縮小したものの、期末にかけては下落して終わりました。

債券については、2021年6月から8月初にかけて、新型コロナウイルス変異株のデルタ株の感染拡大などの懸念から主要国の国債利回りは低下（価格は上昇）しましたが、各国中央銀行のよりタカ派な姿勢やインフレ懸念を背景に、9月以降、国債利回りは上昇（価格は下落）基調に転じました。11月にオミクロン株への警戒感から、投資家のリスク選好度が低下し、主要国の国債利回りは低下しましたが12月からは再び上昇基調となりました。2022年1月以降については、インフレ圧力の高まりや金融引き締め前倒し観測を背景に主要国の国債利回りは上昇しました。3月、FRBは利上げを実施し、インフレ対応のための金融政策引き締めに積極的な姿勢を示したことから、米国国債を中心に主要国の国債利回りは大きく上昇しました。クレジット資産は、9月初までは総じて堅調な推移となりましたが、その後は当期末まで下落基調を辿りました。2022年初来から当期末にかけて大幅に下落し、特に新興国債券の下落幅が大きくなりました。

代替資産については、当期初より上昇基調を辿り、ロシア・ウクライナ情勢を背景に、2022年初来、原油をはじめとするコモディティが全体的に、価格が大幅に上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

当期、市場の上昇局面では、リスク性資産のエクスポージャーを株式やクレジット資産に分散して維持し、リスクオフ局面では、ファンドのリスク削減を企図して、株式やクレジット資産の組入比率を引き下げたほか、地域エクスポージャーも機動的に調整しました。デュレーションについては低位で維持しました。

2021年6月、J-R E I Tについて、利益確定を企図して全売却し、新型コロナウイルスのワクチン接種の加速が支援材料と判断する日本株式に入れ替えました。また、米中関係の悪化による香港株式への影響は十分織り込まれたと判断することから、香港株式のショートポジションを一部解消しました。7月、これまで堅調に推移してきたコモディティについて、利益確定を企図して一部売却しました。8月、デュレーションの短期化を企図してドイツ30年国債ショートのポジションを組み入れました。また、米国R E I Tのポジションを解消し、金利変動に対する感応度がより低い米国ヘルスケアセクターの株式に入れ替えました。9月から11月にかけては、ファンドのリスクの引き下げを企図して、株式組入比率を段階的に引き下げました。12月、今後インフレ圧力の高まりや経済成長の減速が見込まれる環境下において、堅調に推移すると考える米国不動産セクターを組み入れました。また、キャッシュマネジメントを企図してイタリア2年国債を為替ヘッジし、キャッシュ代替として組み入れました。2022年初来については、ロシア・ウクライナ情勢を背景に、ファンドのリスクを引き下げる目的で、株式組入比率を段階的に引き下げたほか、ハイイールド社債や新興国/アジア（除く日本）債券などのクレジット資産の組入比率も引き下げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等は設けておりません。

○今後の運用方針

中期的にマクロ経済は引き続き、スタグフレーションの圧力が強い環境となっています。地政学リスクがもたらす供給サイドの崩壊を背景に、中央銀行は、経済成長とインフレの双方を考慮する必要があり、今後の金融政策の舵取りの課題となることが見込まれます。米国では、インフレ圧力の高まりに伴い、FRBは利上げを継続することが見込まれます。欧州中央銀行（ECB）は、エネルギー価格の上昇の影響を見極める必要があることから、金融引き締めペースは減速する可能性があると考えています。地政学リスク・プレミアムは、投資家がロシア・ウクライナ情勢の影響を織り込むに伴い、沈静化する可能性があります。一方、コモディティ価格の上昇はスタグフレーションのリスクを高めると考えており、株式は一段調整する可能性があると考えられます。地政学リスク、ピークに差し掛かりつつあるグロース・モメンタム、金利上昇を考慮すると、今後3 - 6ヵ月について、株式バリュエーション（価値評価）は十分に割安ではないと判断しています。景気サイクルの成熟化やスタグフレーションリスクの高まりを背景に、リスク分散をさらに行うことが重要と考えています。

当面は、インフレや金融政策の動向、経済回復の持続性、新型コロナウイルス感染の状況に注視しつつ、機動的な資産配分やダウンサイドリスク対応を図りながら、慎重なファンド運営を継続する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年4月16日～2022年4月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (0) (1)	% 0.010 (0.001) (0.008)	(a)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b)有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	5 (2) (1) (1)	0.043 (0.018) (0.009) (0.015)	(c)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	6	0.053	
期中の平均基準価額は、11,683円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2021年4月16日～2022年4月15日)

公社債

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 5,804	千米ドル 1,959 (400)
	ユーロ イタリア	国債証券	千ユーロ 3,617	千ユーロ -

(注) 金額は約定代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
内 国	NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	58,000	千円 121,030	-	千円 -
	I シェアーズ・コア・JリートETF	-	-	78,126	167,475
合計		58,000	121,030	78,126	167,475
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ISHARES IBOXX INV GRA CORPORATE BOND ETF	-	-	2,000	265
	ENERGY SELECT SECTOR SPDR ETF	10,000	579	10,000	652
	ISHARES MSCI AC FAR EAST X-JP ETF	-	-	12,000	781
	ISHARES CORE US REIT ETF	22,000	1,221	22,000	1,337
	VANGUARD TOT WORLD STK ETF	14,000	1,456	11,400	1,168
	ISHARES JPM USD EM BOND UCITS ETF	-	-	1,000	108
	L&G LONGER DATED ALL COMMODIT UCITS ETF	17,500	343	86,100	1,651
	VANGUARD MORTGAGE-BACKED SEC ETF	-	-	2,700	143
	ISHARES JPM USD ASIA CREDIT BOND ETF	-	-	47,000	488
	ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND UCITS	-	-	11,300	1,141
	ISHARES GOLD PRODUCERS ETF	38,000	519	-	-
	ISHARES JPM EM LOCAL CURRENCY ETF	-	-	2,700	113
	ISHARES EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCI	-	-	40,000	1,473
	ISHARES S&P US BANKS UCITS ETF	-	-	376,893	2,153
	ISHARES CHINA CNY BOND USD ETF	550,000	3,063	325,000	1,869
	HEALTH CARE SELLECT SECTOR SPDR FUND ETF	10,000	1,360	10,000	1,270
	ISHARES TRUST RUSSELL 1000 VALUE ETF	10,297	1,669	10,297	1,721
	ISHARES JPM EM LOCAL GOV BOND UCITS ETF	15,500	782	7,750	357
	VNGRD FTSE ALL-WLD HGH DIV YLD UCITS ETF	16,000	1,038	-	-
小計		703,297	12,034	978,140	16,700
ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
アイルランド					
SPDR BBG HIGH YIELD ETF		-	-	4,000	225
小計		-	-	4,000	225
ユーロ計		-	-	4,000	225

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円 279	百万円 449	百万円 175	百万円 174
外国	株式先物取引	4,267	4,623	2,000	1,985
	債券先物取引	3,727	3,774	5,552	6,323

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

オプションの種類別取引状況

種 類 別	コール・ プット別	買 建				売 建				
		新 買 付 額	規 額	決 済 額	権 行 利 使 放 利 棄	新 売 付 額	規 額	決 済 額	権 被 行 使 消 滅	義 務 減
外国	株式オプション取引	百万円 8	百万円 3	百万円 —	百万円 8	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

スワップ及び先渡取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡取引	百万円 4,572

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月16日～2022年4月15日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2022年4月15日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	57,200	57,406	1.0	—	1.0	—	—	
合 計	57,200	57,406	1.0	—	1.0	—	—	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	%	千円	千円		
第347回利付国債(10年)	0.1	57,200	57,406	2027/6/20	
合 計		57,200	57,406		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末				
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	6,412	6,429	812,471	13.7	—	3.4	—	10.3
カナダ	千カナダドル 6,276	千カナダドル 6,247	625,549	10.6	—	2.2	8.4	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	5,394	5,465	746,143	12.6	—	—	3.4	9.2
フランス	487	530	72,473	1.2	—	—	1.0	0.2
スペイン	1,400	1,573	214,796	3.6	—	—	3.6	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 4,228	千オーストラリアドル 4,163	389,291	6.6	—	5.4	—	1.2
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 550	千ニュージーランドドル 565	48,426	0.8	—	—	—	0.8
合 計	—	—	2,909,152	49.1	—	10.9	16.4	21.8

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US 0% 14/07/22		—	1,972	1,968	248,741	2022/7/14
	US 0% 16/06/22		—	1,200	1,198	151,514	2022/6/16
	US 0% 23/02/23		—	1,700	1,676	211,845	2023/2/23
	US 2.375% 15/05/51		2.375	850	756	95,556	2051/5/15
	US 4.5% 15/02/36		4.5	690	829	104,812	2036/2/15
小 計						812,471	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADA 2.25% 01/06/29		2.25	1,332	1,296	129,825	2029/6/1
	CANADA 2.5% 01/06/24		2.5	4,944	4,950	495,724	2024/6/1
小 計						625,549	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
イタリア	国債証券	ITALY 0% 30/01/24	—	3,600	3,572	487,725	2024/1/30
		ITALY 1% 15/07/22	1.0	396	397	54,255	2022/7/15
		ITALY 3.75% 01/09/24	3.75	1,398	1,495	204,162	2024/9/1
フランス	国債証券	FRANCE 3.5% 25/04/26	3.5	385	428	58,489	2026/4/25
		FRANCE 8.25% 25/04/22	8.25	102	102	13,984	2022/4/25
スペイン	国債証券	SPAIN 4.65% 25/07/30	4.65	1,400	1,573	214,796	2025/7/30
小 計						1,033,413	
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		
国債証券	AUSTRALIA 2.5% 21/05/30		2.5	3,488	3,391	317,183	2030/5/21
	AUSTRALIA 5.5% 21/04/23		5.5	740	771	72,108	2023/4/21
小 計						389,291	
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		
国債証券	NEWZEALAND 5.5% 15/04/23		5.5	550	565	48,426	2023/4/15
小 計						48,426	
合 計						2,909,152	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

国内投資信託証券

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
NEXT FUNDS	東証REIT指数連動型上場投信	—	—	58,000	124,294	2.1%
I	シェアーズ・コア・JリートETF	78,126	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	78,126	58,000	58,000	124,294	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	1	< 2.1% >	

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
SISF EMERGING MARKETS DBT A R-I AC	16,197	16,197	618	78,177	1.3	
ISHARES IBOXX INV GRA CORPORATE BOND ETF	32,061	30,061	3,468	438,306	7.4	
ISHARES MSCI AC FAR EAST X-JP ETF	53,603	41,603	2,294	289,996	4.9	
VANGUARD TOT WORLD STK ETF	13,733	16,333	1,610	203,510	3.4	
ISHARES JPM USD EM BOND UCITS ETF	16,871	15,871	1,478	186,883	3.2	
L&G LONGER DATED ALL COMMODIT UCITS ETF	115,500	46,900	1,207	152,613	2.6	
VANGUARD MORTGAGE-BACKED SEC ETF	29,609	26,909	1,309	165,501	2.8	
ISHARES JPM USD ASIA CREDIT BOND ETF	106,790	59,790	588	74,347	1.3	
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND UCITS	27,073	15,773	1,528	193,204	3.3	
ISHARES GOLD PRODUCERS ETF	—	38,000	649	82,091	1.4	
ISHARES JPM EM LOCAL CURRENCY ETF	55,473	52,773	1,917	242,282	4.1	
ISHARES EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCI	40,000	—	—	—	—	
ISHARES S&P US BANKS UCITS ETF	376,893	—	—	—	—	
ISHARES CHINA CNY BOND USD ETF	—	225,000	1,312	165,896	2.8	
ISHARES JPM EM LOCAL GOV BOND UCITS ETF	—	7,750	361	45,687	0.8	
VNGRD FTSE ALL-WLD HGH DIV YLD UCITS ETF	—	16,000	1,015	128,341	2.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	883,803	608,960	19,362	2,446,840	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	14	—	< 41.3% >	
(ユーロ…アイルランド)				千ユーロ		
SPDR BBG HIGH YIELD ETF	7,000	3,000	159	21,841	0.4	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	7,000	3,000	159	21,841	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >	
(イギリス)				千英ポンド		
VANGUARD FTSE 100 UCITS ETF	4,309	4,309	144	23,891	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,309	4,309	144	23,891	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	895,112	616,269	—	2,492,573	
	銘柄 数 < 比 率 >	14	16	—	< 42.1% >	

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

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
外国	株式先物取引	SP500 MINI F	194	—
		HSCEI F	—	35
		HANG SENG F	—	138
		EURO STX50 F	15	—
		SPI 200 F	52	—
		SGX FTSE F	—	35
	債券先物取引	T NOTE 5Y F	114	—
		UST-N 2Y F	213	—
		UST-N 10Y F	—	136

(注) 単位未満は切捨て。

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

スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高
	当期末想定元本額
直物為替先渡取引	298

○投資信託財産の構成

(2022年4月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	2,966,559	45.5%
投資信託受益証券	2,538,690	39.0
投資証券	78,177	1.2
コール・ローン等、その他	931,874	14.3
投資信託財産総額	6,515,300	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (5,828,027千円) の投資信託財産総額 (6,515,300千円) に対する比率は89.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=126.37円、1カナダドル=100.13円、1ユーロ=136.53円、1英ポンド=164.99円、1オーストラリアドル=93.51円、1ニュージーランドドル=85.59円、1香港ドル=16.11円、1シンガポールドル=93.17円、1韓国ウォン=0.1029円、1オフショア元=19.7748円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称
PwCあらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った当マザーファンドにおける取引は2021年4月16日から2022年4月15日までの間でノンデリバラブルフォワード（以下「NDF」という。）取引26件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能なレートのほか、相手方の名称、通貨の種類、売買の別、想定元本、満期日、約定レート、その他の当該NDF取引の内容に関して、PwCあらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年4月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,921,800,465
コール・ローン等	316,946,904
公社債(評価額)	2,966,559,487
投資信託受益証券(評価額)	2,538,690,115
投資証券(評価額)	78,177,195
未収入金	9,581,949,940
未収配当金	1,009,031
未収利息	23,995,666
差入委託証拠金	414,472,127
(B) 負債	10,002,771,834
未払金	10,002,770,314
未払解約金	639
未払利息	881
(C) 純資産総額(A-B)	5,919,028,631
元本	5,200,726,699
次期繰越損益金	718,301,932
(D) 受益権総口数	5,200,726,699口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,381円

[元本増減]

期首元本額	5,805,441,953円
期中追加設定元本額	234,617,366円
期中一部解約元本額	839,332,620円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダーYENターゲット（1年決算型）	887,261,903円
シュローダーYENターゲット（年2回決算型）	511,589,840円
シュローダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド（少数数私票）	3,801,874,956円

○損益の状況（2021年4月16日～2022年4月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	118,095,133
受取配当金	64,775,722
受取利息	54,075,557
その他収益金	17,593
支払利息	△ 773,739
(B) 有価証券売買損益	△ 232,289,734
売買益	1,495,438,970
売買損	△1,727,728,704
(C) 先物取引等取引損益	64,273,298
取引益	311,868,890
取引損	△ 247,595,592
(D) 保管費用等	△ 2,827,450
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 52,748,753
(F) 前期繰越損益金	877,442,496
(G) 追加信託差損益金	37,495,772
(H) 解約差損益金	△ 143,887,583
(I) 計(E+F+G+H)	718,301,932
次期繰越損益金(I)	718,301,932

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

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

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