

ジャパンESGクオリティ200インデックスファンド

<愛称 ESGナビ>

追加型投信／国内／株式／インデックス型

交付運用報告書

第4期(決算日2024年3月11日)

作成対象期間(2023年3月11日～2024年3月11日)

第4期末(2024年3月11日)	
基準価額	19,291円
純資産総額	11,850百万円
第4期	
騰落率	33.3%
分配金(税込み)合計	20円

(注1) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注2) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記の手順にて閲覧・ダウンロードいただけます。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>
右記URLにアクセス⇒「ファンド情報」を選択し、該当のファンドを選択⇒「運用報告書(全体版)」を選択

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

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。

さて、「ジャパンESGクオリティ200インデックスファンド」は2024年3月11日に第4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。

当ファンドは、主として「JAPAN ESGクオリティ200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、わが国の金融商品取引所上場株式に投資し、iSTOXX MUTB JAPAN ESGクオリティ200インデックス(配当込み)に連動する投資成果を目指して運用を行いました。

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。



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

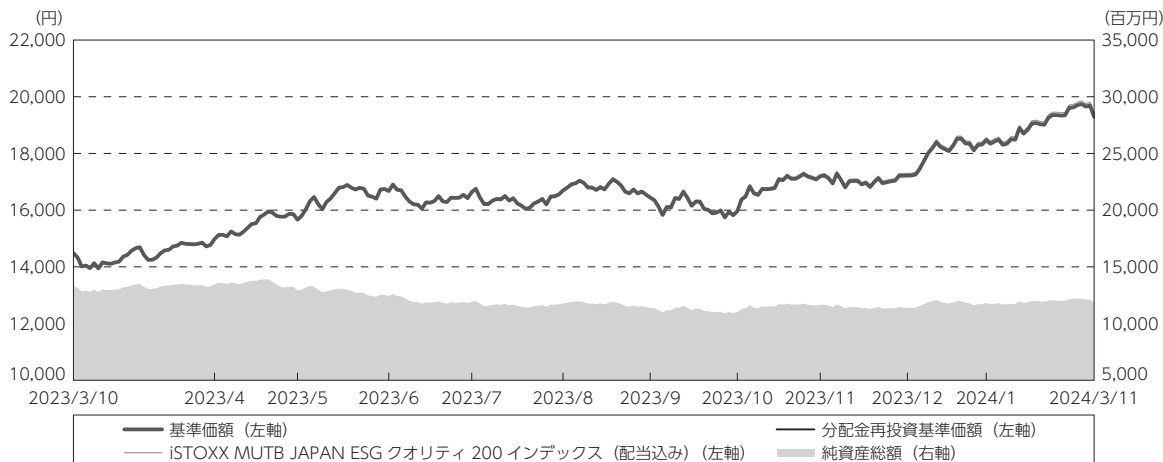
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

ホームページ：http://www.chibagin-am.co.jp/

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年3月11日～2024年3月11日)



期首：14,485円

期末：19,291円 (既払分配金 (税込み) : 20円)

騰落率： 33.3% (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はありません。

(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iSTOXX MUTB JAPAN ESGクオリティ200インデックス (配当込み) は、期首 (2023年3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) iSTOXX MUTB JAPAN ESGクオリティ200インデックス (配当込み) は当ファンドのベンチマークです。

(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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、当期末において19,291円となり、期首比33.3% (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、期中に分配金20円 (税込み) をお支払いしました。

(プラス要因)

- ・金融システム不安に対する欧米金融当局の迅速な対応
- ・海外投資家の日本株選好の動き
- ・生成AIに関する需要拡大への期待
- ・米連邦準備制度理事会 (FRB) による利下げ期待

(マイナス要因)

- ・大手格付け会社による米国国債の格下げ
- ・中国の景気悪化懸念
- ・日銀の金融緩和政策の修正観測

1万口当たりの費用明細

(2023年3月11日～2024年3月11日)

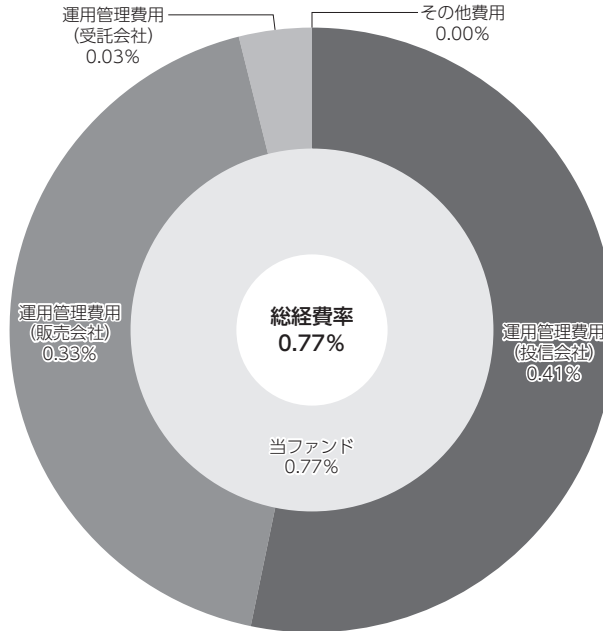
項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	129 (68) (55) (6)	0.772 (0.408) (0.331) (0.033)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	3 (2) (0)	0.015 (0.012) (0.003)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷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
(c) その他費用 (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.005 (0.005) (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 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 信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	133	0.792	
期中の平均基準価額は、16,653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0.77%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。

最近5年間の基準価額等の推移

(2019年3月11日～2024年3月11日)



- (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) iSTOXX MUTB JAPAN ESGクオリティ200インデックス（配当込み）は、設定時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) 当ファンドの設定日は2020年3月10日です。

	2020年3月10日 設定日	2021年3月10日 決算日	2022年3月10日 決算日	2023年3月10日 決算日	2024年3月11日 決算日
基準価額 (円)	10,000	13,675	13,248	14,485	19,291
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	0	0	0	20
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	36.8	△ 3.1	9.3	33.3
iSTOXX MUTB JAPAN ESGクオリティ 200インデックス (配当込み) 騰落率 (%)	—	37.6	△ 2.5	9.9	34.0
純資産総額 (百万円)	693	9,282	11,497	13,292	11,850

- (注1) 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2) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注3) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2021年3月10日の騰落率は設定当初との比較です。
- (注4) iSTOXX MUTB JAPAN ESGクオリティ200インデックス（配当込み）は当ファンドのベンチマークです。

投資環境

(2023年3月11日～2024年3月11日)

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。8月中旬にかけては中国経済に対する不透明感や米国の金融引き締め長期化観測などが重しとなり日経平均株価は一時31,200円台まで調整しましたが、警戒されたジャクソンホール会議におけるパウエルFRB議長のスピーチが市場想定内の内容であったことから株式市場は再び切り返し、9月中旬に日経平均株価は33,500円台まで上昇しました。10月上旬にかけては、中東情勢の緊迫化や大手格付け会社による米国国債の格下げなどを受けて、日経平均株価は30,500円台まで下落しました。その後、FRBによる追加利上げ観測の後退および利下げに対する期待から米国長期金利が低下したことに加え、生成AI関連投資の拡大期待を背景とした半導体製造装置銘柄の上昇、日銀による金融緩和策の維持、海外投資家による日本株選好の動きなどが追い風となり、2024年3月上旬に日経平均株価は史上最高値となる40,400円台まで一時上昇しました。期末にかけては高値警戒感から利益確定売りが優勢となったこと、日銀による金融政策修正の思惑の高まりから円高が進行したことなどを受けて株価はやや調整し、日経平均株価は38,800円台で期を終えました。

このような環境下で、ベンチマークであるiSTOXX MUTB JAPAN ESGクオリティ200インデックス(配当込み)は期首比34.0%の上昇となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年3月11日～2024年3月11日)

(当ファンド)

当ファンドは、「JAPAN ESGクオリティ200インデックスマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行いました。

(JAPAN ESGクオリティ200インデックスマザーファンド)

資産のほぼ全額を株式(先物を含む)に投資しました。株式ポートフォリオは、ベンチマークであるiSTOXX MUTB JAPAN ESGクオリティ200インデックス(配当込み)の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

当期末におけるESGを主要な要素として選定した投資銘柄の純資産総額に占める組入比率は99.6%です。なお、保有全銘柄に占めるESGを主要な要素として選定した投資銘柄の比率は100%です。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年3月11日～2024年3月11日)

ベンチマークとのかい離は△0.72%程度となりました。

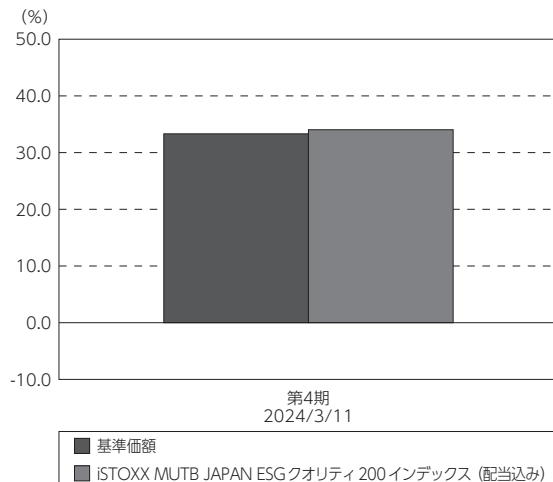
マザーファンド保有以外の要因

管理コスト等による影響は△0.94%程度でした。

マザーファンド保有による要因

マザーファンド保有による影響は+0.22%程度でした。

基準価額とベンチマークの対比（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) ISTOXX MUTB JAPAN ESGクオリティ200インデックス（配当込み）は当ファンドのベンチマークです。

分配金

(2023年3月11日～2024年3月11日)

分配金額は、経費控除後の配当等収益、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり20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収益については、当ファンドの運用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4期
	2023年3月11日～ 2024年3月11日
当期分配金	20
(対基準価額比率)	0.104%
当期の収益	20
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,291

(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、「JAPAN ESGクオリティ200インデックスマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行います。

(JAPAN ESGクオリティ200インデックスマザーファンド)

ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

お知らせ

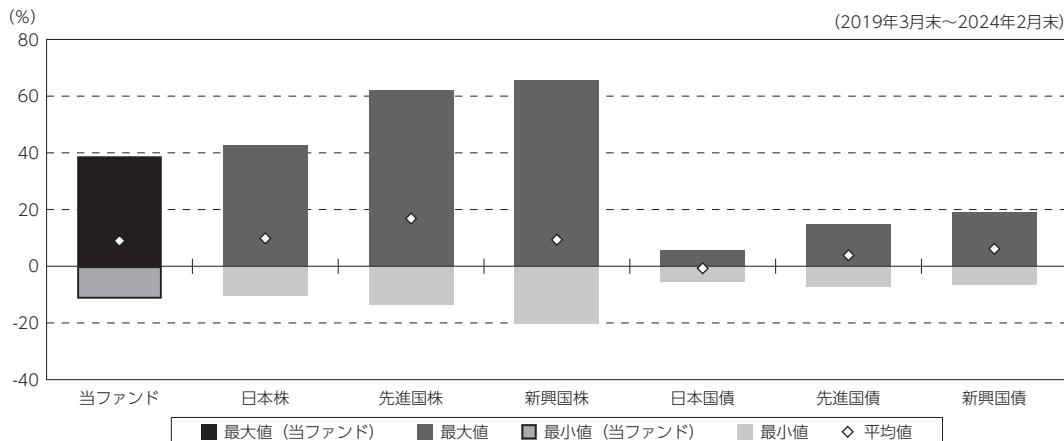
運用の基本方針における当ファンドのデリバティブに関する文言を変更するため、投資信託約款に所要の変更をいたしました。(変更日：2023年12月9日)

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／国内／株式／インデックス型	
信託期間	2020年3月10日から無期限です。	
運用方針	iSTOXX MUTB JAPAN ESGクオリティ200インデックス（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行います。	
主要投資対象	ジャパンESGクオリティ200インデックスファンド	「JAPAN ESGクオリティ200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。 なお、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。）に直接投資する場合があります。
	JAPAN ESGクオリティ200インデックスマザーファンド	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。
運用方法	主として「JAPAN ESGクオリティ200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、わが国の金融商品取引所上場株式に投資し、iSTOXX MUTB JAPAN ESGクオリティ200インデックス（配当込み）に連動する投資成果を目指して運用を行います。	
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、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。	

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	38.8	42.8	62.2	65.6	5.5	14.8	18.9
最小値	△ 11.4	△ 10.6	△ 13.6	△ 20.4	△ 5.6	△ 7.1	△ 6.6
平均値	8.9	9.8	16.8	9.3	△ 0.7	3.9	6.1

(注1) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 2019年3月から2024年2月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドの設定日以前の年間騰落率につきましては、当ファンドの対象インデックスを用いて算出しております。

(注3) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注4) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：Morningstar 日本株式指数

先進国株：Morningstar 先進国株式指数（除く日本）

新興国株：Morningstar 新興国株式指数

日本国債：Morningstar 日本国債指数

先進国債：Morningstar グローバル国債指数（除く日本）

新興国債：Morningstar 新興国ソブリン債指数

※詳細は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。各指数は、すべて利子・配当込みのグロス・リターン指数です。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

(2024年3月11日現在)

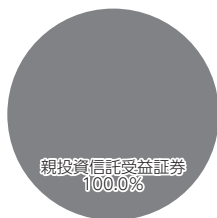
○組入上位ファンド

銘柄名	第4期末
JAPAN ESGクオリティ200インデックスマザーファンド	100.0%
組入銘柄数	1銘柄

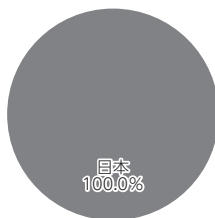
(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

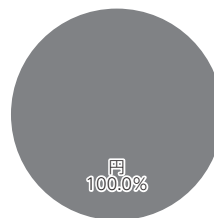
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国別配分につきましては発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

純資産等

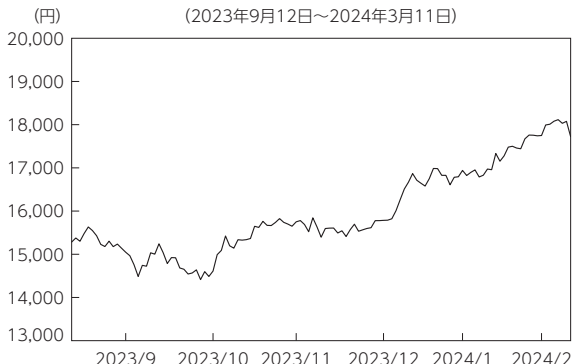
項目	第4期末
	2024年3月11日
純資産総額	11,850,657,334円
受益権総口数	6,142,986,756口
1万口当たり基準価額	19,291円

(注) 期中における追加設定元本額は531,600,382円、同解約元本額は3,565,021,300円です。

組入上位ファンドの概要

JAPAN ESG クオリティ200インデックスマザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2023年9月12日~2024年3月11日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式) (先物・オプション)	1 (1) (0)	0.007 (0.006) (0.001)
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)
合 計	1	0.007

期中の平均基準価額は、15,980円です。

(注) 上記項目の概要等詳細につきましては運用報告書 (全体版) をご参照ください。

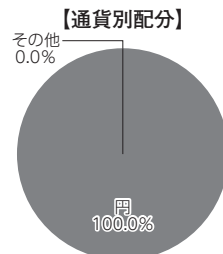
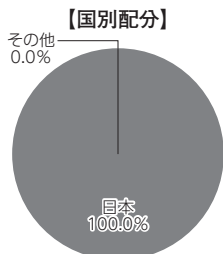
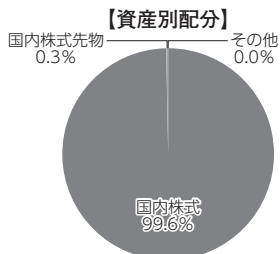
【組入上位10銘柄】

銘柄名	業種 / 種別等	通貨	国 (地域)	比率
1 東京エレクトロン	電気機器	円	日本	2.9%
2 三菱商事	卸売業	円	日本	2.5%
3 信越化学工業	化学	円	日本	2.2%
4 三井物産	卸売業	円	日本	2.2%
5 日立製作所	電気機器	円	日本	2.2%
6 任天堂	その他製品	円	日本	2.1%
7 リクルートホールディングス	サービス業	円	日本	2.1%
8 ファーストリテイリング	小売業	円	日本	2.1%
9 東京海上ホールディングス	保険業	円	日本	2.1%
10 キーエンス	電気機器	円	日本	2.0%
組入銘柄数		202銘柄		

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書 (全体版) に記載しております。

(注3) 国 (地域) につきましては発行国 (地域) もしくは投資国 (地域) を表示しております。



(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国別配分につきましては発行国 (地域) もしくは投資国 (地域) を表示しております。

(注3) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

(注4) 組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは2024年3月11日現在のものです。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書 (全体版) をご参照ください。

<当ファンドのベンチマークについて>

iSTOXX MUTB JAPAN ESGクオリティ 200インデックス（配当込み）とは、東京証券取引所を主たる市場とする普通株式等の中から、時価総額、流動性、ESGデータによりスクリーニングされる投資ユニバースのうち、高ROEかつ、高ROEの持続性のポテンシャルの高さ、ESGマネジメントスコアの高さを評価して200銘柄を選定し算出される株価指数です。iSTOXX MUTB JAPAN ESGクオリティ200インデックス（配当込み）は、三菱UFJ信託銀行が有するアクティブ運用機関としてのノウハウとドイツ取引所傘下のSTOXXリミテッド（以下「STOXX社」）が有する指数提供機関としての経験を活用し、両社で共同開発したものです。

STOXX社は、iSTOXX MUTB JAPAN ESGクオリティ 200インデックス（配当込み）およびそれに含まれるデータの発行元です。STOXX社は、報告された情報の作成に何ら関与するものではなく、かつ報告された情報、またはiSTOXX MUTB JAPAN ESGクオリティ 200インデックス（配当込み）もしくはそのデータに関するエラー、遺漏もしくは中断について、何ら保証するものではなく、（過失の有無を問わず）いかなる責任も負うものではありません。これらについては、正確性、妥当性、正当性、完全性、適時性および目的への適合性を含みますが、これらに限定されません。STOXX社に關係する情報の流布または再配信は、一切禁止されています。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- ・ **日本株**
Morningstar 日本株式指数は、Morningstar,Incが発表している配当込み株価指数で、日本に上場する株式で構成されています。
- ・ **先進国株**
Morningstar 先進国株式指数（除く日本）は、Morningstar,Incが発表している配当込み株価指数で、日本を除く世界の先進国に上場する株式で構成されています。
- ・ **新興国株**
Morningstar 新興国株式指数は、Morningstar,Incが発表している配当込み株価指数で、世界の新興国に上場する株式で構成されています。
- ・ **日本国債**
Morningstar 日本国債指数は、Morningstar,Incが発表している債券指数で、日本の国債で構成されています。
- ・ **先進国債**
Morningstar グローバル国債指数（除く日本）は、Morningstar,Incが発表している債券指数で、日本を除く主要先進国の政府や政府系機関により発行された債券で構成されています。
- ・ **新興国債**
Morningstar 新興国ソブリン債指数は、Morningstar,Incが発表している債券指数で、新興国の政府や政府系機関により発行された米ドル建て債券で構成されています。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。各指数は、すべて利子・配当込みのグロス・リターン
の指数です。

〈重要事項〉

当ファンドは、Morningstar, Inc.、またはモーニングスター・ジャパン株式会社を含むMorningstar, Inc.の関連会社（これらの法人全てを総称して「Morningstarグループ」と言います）が組成、推薦、販売または宣伝するものではありません。Morningstarグループは、投資信託への一般的な投資の当否、特に当ファンドに投資することの当否、または当ファンドが投資対象とする市場の一般的な騰落率と連動するMorningstarのインデックス（以下「Morningstarインデックス」といいます）の能力について、当ファンドの受益者または公衆に対し、明示または黙示を問わず、いかなる表明保証も行いません。本ファンドとの関連においては、ちばぎんアセットマネジメント株式会社（以下、「委託会社」といいます）とMorningstarグループとの唯一の関係は、Morningstarのサービスマークおよびサービス名並びに特定のMorningstarインデックスの使用の許諾であり、Morningstarインデックスは、Morningstarグループが委託会社または当ファンドとは無関係に判断、構成、算定しています。Morningstarグループは、Morningstarインデックスの判断、構成または算定を行うにあたり、委託会社または当ファンドの受益者のニーズを考慮する義務を負いません。Morningstarグループは、当ファンドの基準価額および設定金額あるいは当ファンドの設定あるいは販売の時期の決定、または当ファンドの解約時の基準価額算出式の決定あるいは計算について責任を負わず、また関与しておりません。Morningstarグループは、当ファンドの運営管理、マーケティングまたは売買取引に関連していかなる義務も責任も負いません。

Morningstarグループは、Morningstarインデックスまたはそれに含まれるデータの正確性および／または完全性を保証せず、また、Morningstarグループは、その誤謬、脱漏、中断についていかなる責任も負いません。Morningstarグループは、委託会社、当ファンドの受益者もしくはユーザー、またはその他の人もしくは法人が、Morningstarインデックスまたはそれに含まれるデータを使用して得る結果について、明示または黙示を問わず、いかなる保証も行いません。Morningstarグループは、Morningstarインデックスまたはそれに含まれるデータについて明示または黙示の保証を行わず、また商品性あるいは特定目的または使用への適合性に関する一切の保証を明確に否認します。上記のいずれも制限することなく、いかなる場合であれ、Morningstarグループは、特別損害、懲罰的損害、間接損害または結果損害（逸失利益を含む）について、例えこれらの損害の可能性を告知されていたとしても責任を負いません。