

# auスマート・プライム(成長)

# auスマート・プライム(高成長)

## 運用報告書(全体版)

第6期

(決算日 2024年9月18日)

(作成対象期間 2023年9月20日~2024年9月18日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	無期限
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	別に定める投資信託証券
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</li><li>・株式への直接投資は、行いません。</li><li>・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</li></ul>
分配方針	<ul style="list-style-type: none"><li>・分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li><li>・原則として、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。</li></ul>

### 受益者の皆様へ

平素より格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、投資対象ファンドへの投資を通じて、内外の債券、株式等に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### auアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区西神田三丁目2番1号



ホームページ

<https://www.kddi-am.com/>



お問い合わせ先 03-5657-7185

(受付時間 営業日の午前9時~午後5時)

## auスマート・プライム（成長）

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
2期(2020年9月18日)	10,881	0	8.3	99.0	297
3期(2021年9月21日)	12,503	0	14.9	99.0	734
4期(2022年9月20日)	11,794	0	△ 5.7	98.5	1,306
5期(2023年9月19日)	13,065	0	10.8	99.0	2,506
6期(2024年9月18日)	13,970	0	6.9	99.0	3,907

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

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

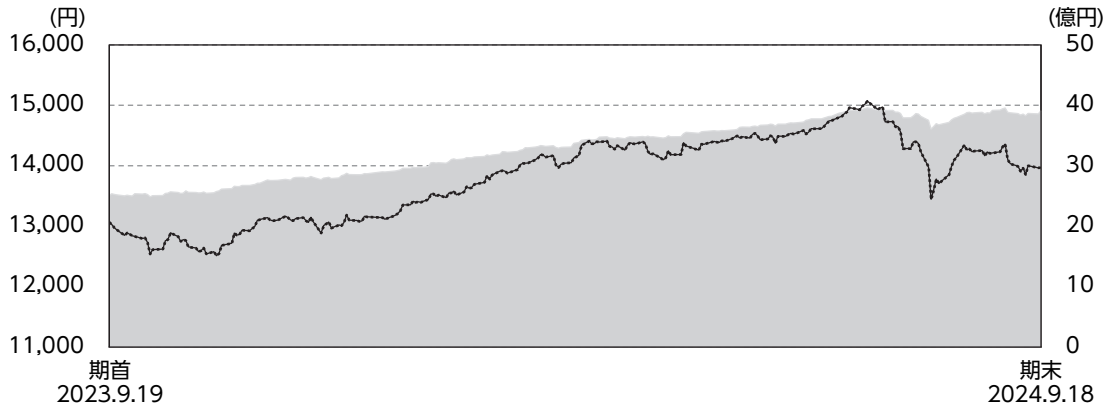
年月日	基準価額		投資信託受益証券 組入比率
		騰落率	
	円	%	%
(期首)2023年9月19日	13,065	—	99.0
9月末	12,831	△ 1.8	98.8
10月末	12,511	△ 4.2	98.6
11月末	13,088	0.2	99.0
12月末	13,153	0.7	99.0
2024年1月末	13,550	3.7	98.9
2月末	14,041	7.5	99.0
3月末	14,392	10.2	99.0
4月末	14,185	8.6	99.0
5月末	14,430	10.4	99.0
6月末	14,748	12.9	99.0
7月末	14,398	10.2	98.8
8月末	14,210	8.8	98.8
(期末)2024年9月18日	13,970	6.9	99.0

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

■運用経過

□基準価額等の推移について



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

第6期首：13,065円  
 第6期末：13,970円（既払分配金0円）  
 騰落率：6.9%（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（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注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など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。

□基準価額の主な変動要因

投資対象ファンドの受益証券を通じて、内外の債券、株式に投資しました。当期は投資対象とする国内外の株式市況及び債券市況のいずれもプラス要因となりました。基準価額は、期首の13,065円から期末の13,970円に上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

資産区分	ファンド名称	当期末時点 組入比率	騰落率
国内株式	ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用)	13.1%	13.7%
	日本グロース株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	11.1%	12.7%
国内債券	キャリエンハンスト・グローバル債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	35.5%	0.3%
海外株式	インターナショナル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	19.8%	18.0%
海外債券	外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	14.7%	5.5%
	新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	4.9%	5.4%

（2023年9月20日～2024年9月18日）

## □投資環境について

## ＜株式市況＞

国内株式市況は、期初は米国株の下落や日銀の政策変更への懸念などから軟調に推移しました。2023年11月には日銀金融政策決定会合でイールドカーブ・コントロールが再修正された後の為替市場の反応が限定的であったことや、FOMC（米国連邦公開市場委員会）を通過し米国の追加利上げ観測が後退したことなどを好感して上昇しました。2024年に入ると年明けに進んだ円安や、海外投資家の大幅買い越しが追い風となり大幅高となりました。3月には日銀が金融政策決定会合でマイナス金利の解除を決めたものの、当面は緩和的な金融環境が続くと観測などから、日経平均株価は4万円台に乗せるなど最高値を更新し、上値を迫る展開となりました。4月以降は地政学リスクの拡大などにより上値の重い状況が継続しましたが、7月に入ると米国の雇用統計で労働需給の緩和が示唆されたことや米CPIの大幅な下振れなどをを受けて米利下げ期待が高まり、米国株の上昇に連れて日本株も上昇しました。8月には米景気後退懸念や急速な円高の進行で歴史的な下落幅を記録しましたが、内田日銀副総裁のハト派発言やその後の良好な米景気指標を受けて、月半ばにかけて株価は急反発しました。その後は為替が円高基調で推移したことや9月初の米経済指標が再び景気後退懸念につながる内容となったことで下落し、その後も軟調な推移となる中で期末を迎えました。

先進国株式市況は、期初は米国では、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めが長期化するとの観測や、国債の需要悪化などが嫌気されたことを背景に米長期金利が大幅に上昇し、軟調な展開となりました。欧州株式市場でも、ECB（欧州中央銀行）による金融引き締め局面が長引くと観測から下落しました。2023年11月から年末にかけては世界的に長期金利が大きく低下したことを受けて、投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどから先進国株式市場は大きく上昇しました。2024年以降も米経済のソフトランディング期待や米企業の好決算により上昇基調で推移しました。4月の中東情勢をめぐる地政学リスクの拡大時には一時的に下落するも、米国株は7月中旬まで堅調に推移しました。8月には予想外の経済指標の悪化により米景気後退懸念が高まり、先進国株式市場は大幅に下落しましたが、その後は良好な米景気指標などを受けて反発上昇し、期末まで上昇基調が継続しました。

新興国株式市況は、期初よりFRBの利上げ見送りによる追加利上げ警戒感の後退や、米中関係の改善期待などを背景に上昇しました。2024年2月には政府系ファンドのETFの買い増し発表や空売り規制などの中国当局の株価対策を受けて、上昇しました。その後は米経済のソフトランディング期待などから先進国株式市場が安定推移する中で、新興国株式市場も底堅く推移しました。8月以降は先進国株式市場の大幅下落やその後の反発上昇に左右される形で推移しました。

## ＜債券市況＞

国内の債券市況は、期初より米国金利の上昇、早期の金融政策正常化観測が高まったことで上昇しましたが、11月以降は米国金利の低下や日銀による早期の金融政策修正に対する思惑が後退したことにより金利は低下しました。2024年3月には日銀の金融政策修正観測を背景に月半ばにかけて金利は上昇しました。その後、日銀はマイナス金利政策の解除とイールドカーブ・コントロールの撤廃を決定しましたが、当面は国債買い入れ額を維持する方針が示されたことから、金利は低下しました。4月以降は米国金利の上昇、円安の進行、日銀の国債買い入れ減額や日銀高官の発言を受けて金融引き締めへの警戒感が強まり、5月後半には1.0%台をつけるなど金利は上昇しました。8月以降は米国金利

の低下や金融市場の不安定化を受けて金利は低下し、その後も植田日銀総裁が利上げを急がない姿勢を示したことを受けて、金利は低下しました。

先進国の債券市況は、期初より米国経済の底堅さが確認されたことや、FRB高官から引き締め環境の長期化が示唆されたことで、金利は上昇基調となりました。11月以降はFRBが政策金利を据え置いたことや、雇用やインフレ関連指標が市場予想を下回る結果であったことなどから金利は低下しました。その他の国についても、米国金利に連れる形で、金利は低下しました。2024年以降は米国においては、経済指標が市場予想を上振れたことなどを背景に上昇しました。8月には米雇用統計が予想を下回ると、米景気後退懸念により同国の利下げが早まるとの見方から米金利は大幅に低下し、その他の国も同様に低下しました。その後もインフレ鈍化期待を背景に先進国金利は低下基調で推移し、期末を迎えました。

新興国の債券市況は、期初より米国の早期利下げ観測の高まりから米国金利が低下したことを受けて、多くの国で金利は低下しました。2024年4月には米国で利下げ期待が後退したことや、中東で地政学リスクが高まったことなどから金利は上昇傾向となりました。その後選挙結果や財政悪化懸念など個別の悪材料を受けて金利が上昇する国が散見されましたが、米金利低下の影響を受けて新興国全体では金利が低下しました。米国の利下げ開始を受けて多くの新興国においても利下げを実施しやすくなり、新興国債券市場でも幅広い国の金利が低下し期末を迎えました。

#### <為替市況>

期初より米国金利の低下や日銀の政策修正期待の後退から円高となりました。2024年以降は米国金利の上昇を背景に日米金利差の拡大が意識されたことや、日銀の副総裁がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する見通しと発言したことなどから円安となりました。7月以降は政府日銀による介入観測や、米国金利の大幅な低下により日米金利差の縮小が意識されたことなどから、円高が進行しました。

## □ポートフォリオについて

投資対象ファンドへの投資を通じて、内外の債券、株式等に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。リスクの低減をめざして各資産クラスへ分散投資し、以下の配分比率を基本として資産配分することを目標としました。当期末時点の各投資対象ファンドの組入比率は以下のとおりです。なお、当作成期において投資対象ファンドの入替えは行いませんでした。

資産区分	基本配分比率	投資対象ファンド	当期末時点組入比率
国内株式	25%	ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー	13.1%
		日本グロース株ファンド	11.1%
国内債券	35%	キャリーエンハンスト・グローバル債券ファンド	35.5%
海外株式	20%	インターナショナル株式ファンド	19.8%
海外債券	20%	外国債券インデックスファンド	14.7%
		新興国債券インデックスファンド	4.9%

(注1) 投資対象ファンドについては、「(FOFs用) (適格機関投資家専用)」を省略しています。

(注2) 当ファンドは、基本配分比率の±10%の範囲内で目標とする配分比率を調整します。

## □ベンチマークとの差異について

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

## □分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

<分配原資の内訳（1万口当たり）>

項目	当期
	2023年9月20日～2024年9月18日
当期分配金（税引前）（円）	0
（対基準価額比率）（％）	(0.00)
当期の収益（円）	—
当期の収益以外（円）	—
翌期繰越分配対象額（円）	3,969

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

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

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

## ■今後の運用方針

引き続き、投資対象ファンドを通じて、内外の債券、株式に投資を行なうことにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

投資対象ファンドは、運用体制や運用哲学などの評価（定性評価）に加えて運用実績にかかる評価（定量評価）等を勘案して適宜見直しを行います。

各資産クラスの配分比率は、投資対象ファンドおよび信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、上下10%の範囲内で配分比率を調整します。

■ 1 万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023. 9. 20～2024. 9. 18)		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
運用管理費用 (信託報酬)	124円	0.900%	運用管理費用（信託報酬）＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>当期中の平均基準価額は13,822円です。</b>
(投信会社)	( 61)	( 0.439)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	( 61)	( 0.439)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	( 3)	( 0.022)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (監査費用)	1 ( 1)	0.010 ( 0.010)	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数 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	126	0.909	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

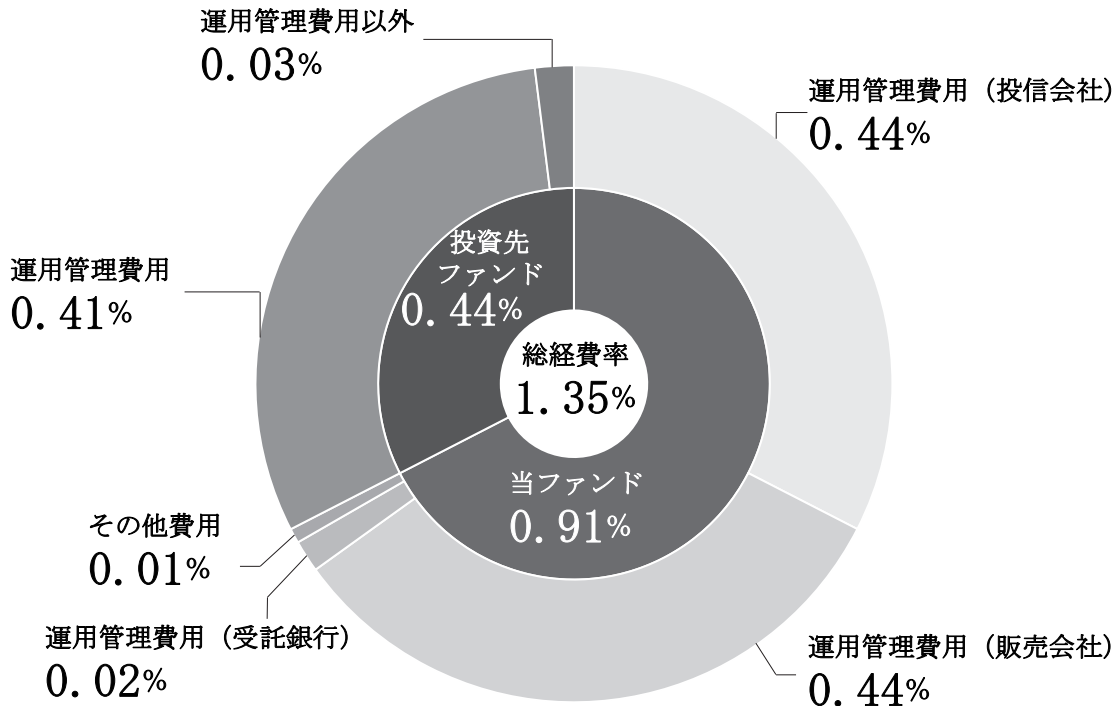
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



（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1.35%です。**



総経費率 (①+②+③)	1.35%
①当ファンドの費用の比率	0.91%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.41%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

(注1) ①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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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

## 投資信託受益証券

(2023年9月20日から2024年9月18日まで)

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
	新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	147,836.597	187,140	214.871	280
	新築国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	44,250.112	62,790	—	—
	ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用)	99,184.322	167,200	22,513.427	43,120
	キャリアエンハンスト・グローバル債券 ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	569,849.548	537,110	13,874.506	13,040
	インターナショナル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	90,171.893	211,440	10,837.971	26,050
日本グロース株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	78,835.398	139,920	36,042.809	56,120	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等 (2023年9月20日から2024年9月18日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	453, 129. 056	572, 800	14. 7
新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	134, 384. 131	190, 355	4. 9
ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用)	275, 012. 854	510, 973	13. 1
キャリアエンハンスト・グローバル債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	1, 463, 986. 673	1, 385, 956	35. 5
インターナショナル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	315, 851. 552	772, 762	19. 8
日本グロース株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	233, 540. 255	434, 104	11. 1
合 計	口 数 銘 柄 数 < 比 率 >	金 額 2, 875, 904. 521 6 銘柄	3, 866, 952 < 99. 0% >

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2024年9月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3, 866, 952	98. 5
コール・ローン等、その他	57, 039	1. 5
投資信託財産総額	3, 923, 992	100. 0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年9月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,923,992,459円
コール・ローン等	57,039,802
投資信託受益証券（評価額）	3,866,952,657
(B) 負 債	16,929,798
未 払 解 約 金	74,292
未 払 信 託 報 酬	16,672,612
そ の 他 未 払 費 用	182,894
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	3,907,062,661
元 本	2,796,762,702
次 期 繰 越 損 益 金	1,110,299,959
(D) 受 益 権 総 口 数	2,796,762,702口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	13,970円

(注1) 期首における元本額は1,918,482,300円、当期中における追加設定元本額は1,034,726,542円、同解約元本額は156,446,140円です。

(注2) 当期末の計算口数当りの純資産額は13,970円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月20日 至2024年9月18日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	23,714円
受 取 利 息	27,993
支 払 利 息	△ 4,279
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	206,927,495
売 買 益	222,188,434
売 買 損	△ 15,260,939
(C) 信 託 報 酬 等	△ 29,840,268
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	177,110,941
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	226,467,187
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	706,721,831
( 配 当 等 相 当 額 )	( 514,524,063)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 192,197,768)
(G) 合 計 (D+E+F)	1,110,299,959
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,110,299,959
追 加 信 託 差 損 益 金	706,721,831
( 配 当 等 相 当 額 )	( 514,524,063)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 192,197,768)
分 配 準 備 積 立 金	403,578,128

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「分配金の計算過程」をご参照ください。

分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	20,730円
(b) 経費控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	177,083,215円
(c) 収益調整金	706,721,831円
(d) 分配準備積立金	226,474,183円
(e) 分配対象額 (a+b+c+d)	1,110,299,959円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	3,969.95円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金 (1万口当たり)	0円

■お知らせ

該当事項はございません。

## auスマート・プライム（高成長）

## ■最近5期の運用実績

決算期	(分配落)	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
		税引前 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
2期(2020年9月18日)	11,184	0	13.4	99.2	1,125
3期(2021年9月21日)	13,730	0	22.8	99.2	2,979
4期(2022年9月20日)	12,933	0	△ 5.8	98.4	4,528
5期(2023年9月19日)	14,971	0	15.8	99.0	7,772
6期(2024年9月18日)	16,421	0	9.7	99.0	11,982

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

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

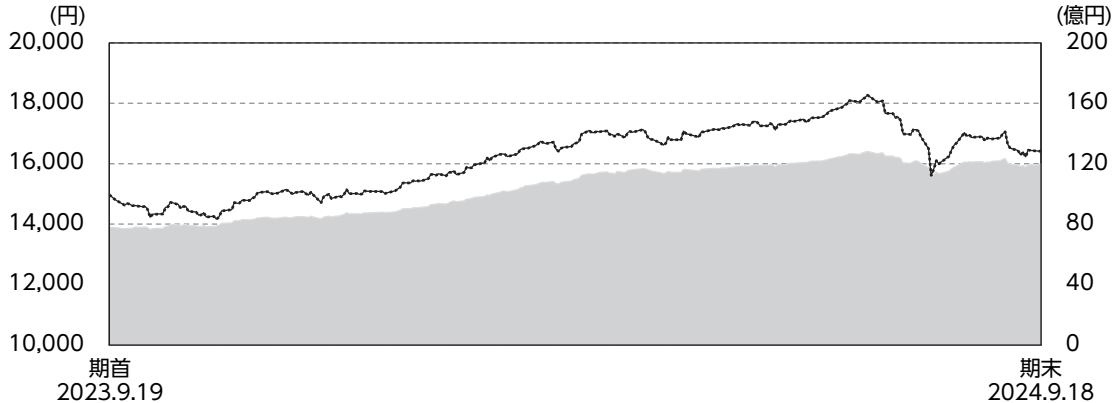
年月日	基準価額		投資信託受益証券 組入比率
		騰落率	
	円	%	%
(期首)2023年9月19日	14,971	—	99.0
9月末	14,614	△ 2.4	98.8
10月末	14,167	△ 5.4	98.5
11月末	14,999	0.2	99.0
12月末	15,085	0.8	99.0
2024年1月末	15,722	5.0	98.8
2月末	16,511	10.3	98.9
3月末	17,059	13.9	99.0
4月末	16,793	12.2	99.0
5月末	17,257	15.3	99.0
6月末	17,763	18.6	99.0
7月末	17,125	14.4	99.0
8月末	16,824	12.4	98.9
(期末)2024年9月18日	16,421	9.7	99.0

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

■運用経過

□基準価額等の推移について



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

第6期首：14,971円

第6期末：16,421円（既払分配金0円）

騰落率：9.7%（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（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注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など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。

□基準価額の主な変動要因

投資対象ファンドの受益証券を通じて、内外の債券、株式に投資しました。当期は投資対象とする国内外の株式市況及び債券市況のいずれもプラス要因となりました。基準価額は、期首の14,971円から期末の16,421円に上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

資産区分	ファンド名称	当期末時点 組入比率	騰落率
国内株式	ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用)	15.6%	13.7%
	日本グロース株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	13.3%	12.7%
国内債券	キャリアエンハスト・グローバル債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	20.8%	0.3%
海外株式	インターナショナル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	34.5%	18.0%
海外債券	外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	9.9%	5.5%
	新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	4.9%	5.4%

（2023年9月20日～2024年9月18日）

## □投資環境について

## ＜株式市況＞

国内株式市況は、期初は米国株の下落や日銀の政策変更への懸念などから軟調に推移しました。2023年11月には日銀金融政策決定会合でイールドカーブ・コントロールが再修正された後の為替市場の反応が限定的であったことや、FOMC（米国連邦公開市場委員会）を通過し米国の追加利上げ観測が後退したことなどを好感して上昇しました。2024年に入ると年明けに進んだ円安や、海外投資家の大幅買い越しが追い風となり大幅高となりました。3月には日銀が金融政策決定会合でマイナス金利の解除を決めたものの、当面は緩和的な金融環境が続くと観測などから、日経平均株価は4万円台に乗せるなど最高値を更新し、上値を迫る展開となりました。4月以降は地政学リスクの拡大などにより上値の重い状況が継続しましたが、7月に入ると米国の雇用統計で労働需給の緩和が示唆されたことや米CPIの大幅な下振れなどをを受けて米利下げ期待が高まり、米国株の上昇に連れて日本株も上昇しました。8月には米景気後退懸念や急速な円高の進行で歴史的な下落幅を記録しましたが、内田日銀副総裁のハト派発言やその後の良好な米景気指標を受けて、月半ばにかけて株価は急反発しました。その後は為替が円高基調で推移したことや9月初の米経済指標が再び景気後退懸念につながる内容となったことで下落し、その後も軟調な推移となる中で期末を迎えました。

先進国株式市況は、期初は米国では、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めが長期化するとの観測や、国債の需要悪化などが嫌気されたことを背景に米長期金利が大幅に上昇し、軟調な展開となりました。欧州株式市場でも、ECB（欧州中央銀行）による金融引き締め局面が長引くと観測から下落しました。2023年11月から年末にかけては世界的に長期金利が大きく低下したことを受けて、投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどから先進国株式市場は大きく上昇しました。2024年以降も米経済のソフトランディング期待や米企業の好決算により上昇基調で推移しました。4月の中東情勢をめぐる地政学リスクの拡大時には一時的に下落するも、米国株は7月中旬まで堅調に推移しました。8月には予想外の経済指標の悪化により米景気後退懸念が高まり、先進国株式市場は大幅に下落しましたが、その後は良好な米景気指標などを受けて反発上昇し、期末まで上昇基調が継続しました。

新興国株式市況は、期初よりFRBの利上げ見送りによる追加利上げ警戒感の後退や、米中関係の改善期待などを背景に上昇しました。2024年2月には政府系ファンドのETFの買い増し発表や空売り規制などの中国当局の株価対策を受けて、上昇しました。その後は米経済のソフトランディング期待などから先進国株式市場が安定推移する中で、新興国株式市場も底堅く推移しました。8月以降は先進国株式市場の大幅下落やその後の反発上昇に左右される形で推移しました。

## ＜債券市況＞

国内の債券市況は、期初より米国金利の上昇、早期の金融政策正常化観測が高まったことで上昇しましたが、11月以降は米国金利の低下や日銀による早期の金融政策修正に対する思惑が後退したことにより金利は低下しました。2024年3月には日銀の金融政策修正観測を背景に月半ばにかけて金利は上昇しました。その後、日銀はマイナス金利政策の解除とイールドカーブ・コントロールの撤廃を決定しましたが、当面は国債買い入れ額を維持する方針が示されたことから、金利は低下しました。4月以降は米国金利の上昇、円安の進行、日銀の国債買い入れ減額や日銀高官の発言を受けて金融引き締めへの警戒感が強まり、5月後半には1.0%台をつけるなど金利は上昇しました。8月以降は米国金利

の低下や金融市場の不安定化を受けて金利は低下し、その後も植田日銀総裁が利上げを急がない姿勢を示したことを受けて、金利は低下しました。

先進国の債券市況は、期初より米国経済の底堅さが確認されたことや、FRB高官から引き締め環境の長期化が示唆されたことで、金利は上昇基調となりました。11月以降はFRBが政策金利を据え置いたことや、雇用やインフレ関連指標が市場予想を下回る結果であったことなどから金利は低下しました。その他の国についても、米国金利に連れる形で、金利は低下しました。2024年以降は米国においては、経済指標が市場予想を上振れたことなどを背景に上昇しました。8月には米雇用統計が予想を下回ると、米景気後退懸念により同国の利下げが早まるとの見方から米金利は大幅に低下し、その他の国も同様に低下しました。その後もインフレ鈍化期待を背景に先進国金利は低下基調で推移し、期末を迎えました。

新興国の債券市況は、期初より米国の早期利下げ観測の高まりから米国金利が低下したことを受けて、多くの国で金利は低下しました。2024年4月には米国で利下げ期待が後退したことや、中東で地政学リスクが高まったことなどから金利は上昇傾向となりました。その後選挙結果や財政悪化懸念など個別の悪材料を受けて金利が上昇する国が散見されましたが、米金利低下の影響を受けて新興国全体では金利が低下しました。米国の利下げ開始を受けて多くの新興国においても利下げを実施しやすくなり、新興国債券市場でも幅広い国の金利が低下し期末を迎えました。

#### <為替市況>

期初より米国金利の低下や日銀の政策修正期待の後退から円高となりました。2024年以降は米国金利の上昇を背景に日米金利差の拡大が意識されたことや、日銀の副総裁がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する見通しと発言したことなどから円安となりました。7月以降は政府日銀による介入観測や、米国金利の大幅な低下により日米金利差の縮小が意識されたことなどから、円高が進行しました。



## □ポートフォリオについて

投資対象ファンドへの投資を通じて、内外の債券、株式等に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。リスクの低減をめざして各資産クラスへ分散投資し、以下の配分比率を基本として資産配分することを目標としました。

当期末時点の各投資対象ファンドの組入比率は以下のとおりです。なお、当作成期において投資対象ファンドの入替えは行いませんでした。

資産区分	基本配分比率	投資対象ファンド	当期末時点組入比率
国内株式	30%	ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー	15.6%
		日本グロース株ファンド	13.3%
国内債券	20%	キャリーエンハンスト・グローバル債券ファンド	20.8%
海外株式	35%	インターナショナル株式ファンド	34.5%
海外債券	15%	外国債券インデックスファンド	9.9%
		新興国債券インデックスファンド	4.9%

(注1) 投資対象ファンドについては、「(FOFs用) (適格機関投資家専用)」を省略しています。

(注2) 当ファンドは、基本配分比率の±10%の範囲内で目標とする配分比率を調整します。

## □ベンチマークとの差異について

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

## □分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

<分配原資の内訳（1万口当り）>

項目	当期
	2023年9月20日～2024年9月18日
当期分配金（税引前）（円）	0
（対基準価額比率）（％）	(0.00)
当期の収益（円）	—
当期の収益以外（円）	—
翌期繰越分配対象額（円）	6,420

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

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

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

## ■今後の運用方針

引き続き、投資対象ファンドを通じて、内外の債券、株式に投資を行なうことにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

投資対象ファンドは、運用体制や運用哲学などの評価（定性評価）に加えて運用実績にかかる評価（定量評価）等を勘案して適宜見直しを行います。

各資産クラスの配分比率は、投資対象ファンドおよび信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、上下10%の範囲内で配分比率を調整します。

## ■ 1 万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023. 9. 20～2024. 9. 18)		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
運用管理費用 (信託報酬)	146円	0.899%	運用管理費用（信託報酬）＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>当期中の平均基準価額は16,203円です。</b>
(投信会社)	( 71)	( 0.439)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	( 71)	( 0.439)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	( 4)	( 0.022)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.007	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(監査費用)	( 1)	( 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
(その他)	( 0)	( 0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	147	0.906	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

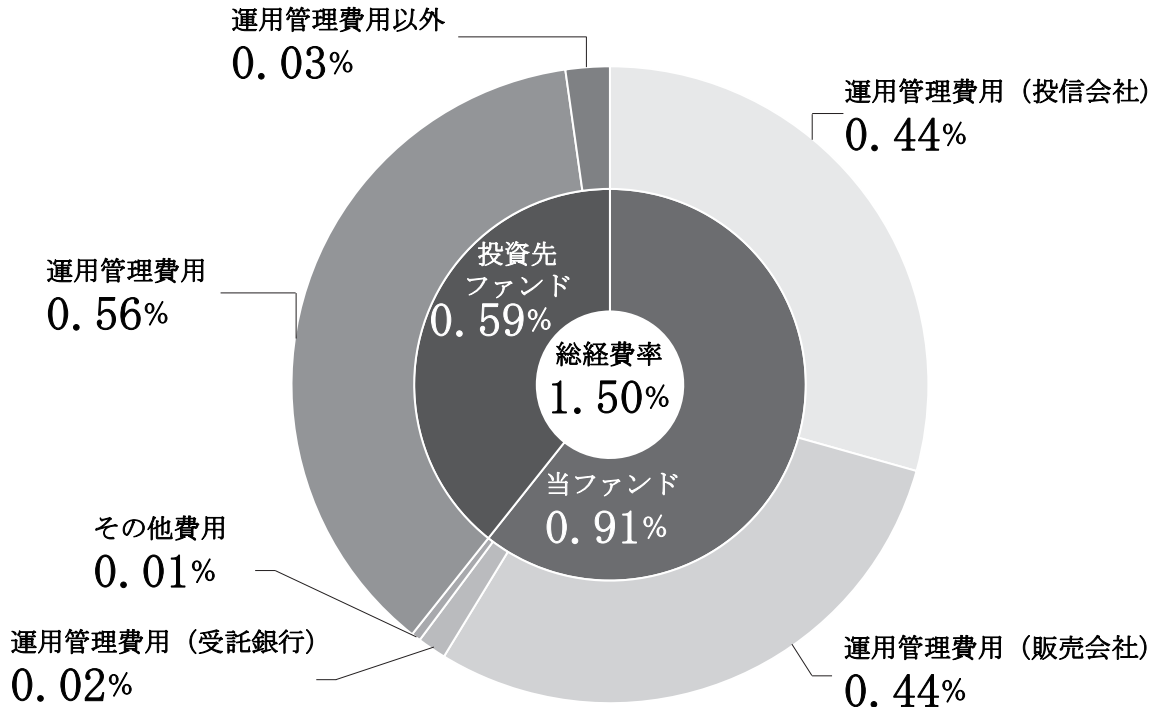
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

## （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1.50%です。**



総経費率（①+②+③）	1.50%
①当ファンドの費用の比率	0.91%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.56%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

（注1）①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）投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

（注5）①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注7）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

## 投資信託受益証券

(2023年9月20日から2024年9月18日まで)

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
	新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	331,300.226	419,760	26,151.559	33,700
	新関国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	138,441.631	197,150	4,937.336	7,170
	ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用)	339,421.072	566,530	63,606.238	123,140
	キャリアエンハンスト・グローバル債券 ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	1,166,110.221	1,100,570	143,012.382	134,510
	インターナショナル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	473,320.737	1,106,070	61,431.128	148,230
	日本グロース株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	289,482.252	515,450	135,472.73	210,990

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等 (2023年9月20日から2024年9月18日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	937,334.413	1,184,884	9.9
新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	415,972.462	589,224	4.9
ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用)	1,005,914.198	1,868,988	15.6
キャリアエンハンスド・グローバル債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	2,632,664.237	2,492,343	20.8
インターナショナル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	1,690,387.399	4,135,701	34.5
日本グロース株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	855,443.484	1,590,098	13.3
合 計	口 数 銘 柄 数	金 額 < 比 率 >	
	7,537,716.193	11,861,241	<99.0%>
	6 銘柄		

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2024年9月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	11,861,241	98.4
コール・ローン等、その他	191,915	1.6
投資信託財産総額	12,053,156	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年9月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,053,156,840円
コール・ローン等	191,915,447
投資信託受益証券（評価額）	11,861,241,393
(B) 負 債	70,247,222
未 払 解 約 金	16,285,512
未 払 信 託 報 酬	53,600,980
そ の 他 未 払 費 用	360,730
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	11,982,909,618
元 本	7,297,398,799
次 期 繰 越 損 益 金	4,685,510,819
(D) 受 益 権 総 口 数	7,297,398,799口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	16,421円

(注1) 期首における元本額は5,191,635,701円、当期中における追加設定元本額は4,274,400,441円、同解約元本額は2,168,637,343円です。

(注2) 当期末の計算口数当りの純資産額は16,421円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年9月20日 至2024年9月18日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	86,773円
受 取 利 息	96,985
支 払 利 息	△ 10,212
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	691,627,787
売 買 益	941,941,177
売 買 損	△ 250,313,390
(C) 信 託 報 酬 等	△ 94,011,027
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	597,703,533
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	647,693,546
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,440,113,740
( 配 当 等 相 当 額 )	( 1,969,280,776 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 1,470,832,964 )
(G) 合 計 (D+E+F)	4,685,510,819
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	4,685,510,819
追 加 信 託 差 損 益 金	3,440,113,740
( 配 当 等 相 当 額 )	( 1,969,280,776 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 1,470,832,964 )
分 配 準 備 積 立 金	1,245,397,079

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「分配金の計算過程」をご参照ください。

## 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	77,372円
(b) 経費控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	597,609,693円
(c) 収益調整金	3,440,113,740円
(d) 分配準備積立金	647,710,014円
(e) 分配対象額 (a+b+c+d)	4,685,510,819円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	6,420.80円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金 (1万口当たり)	0円

## ■お知らせ

該当事項はございません。

# 外国債券インデックス ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版) 第6期

(決算日 2023年11月30日)

(作成対象期間 2022年12月1日~2023年11月30日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2期末(2019年12月2日)	10,401	0	4.2	10,442	4.5	98.3	—	90
3期末(2020年11月30日)	10,853	0	4.3	10,929	4.7	98.4	—	272
4期末(2021年11月30日)	11,291	0	4.0	11,363	4.0	98.5	—	663
5期末(2022年11月30日)	11,362	0	0.6	11,440	0.7	98.0	—	1,100
6期末(2023年11月30日)	12,309	0	8.3	12,484	9.1	96.9	—	1,944

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

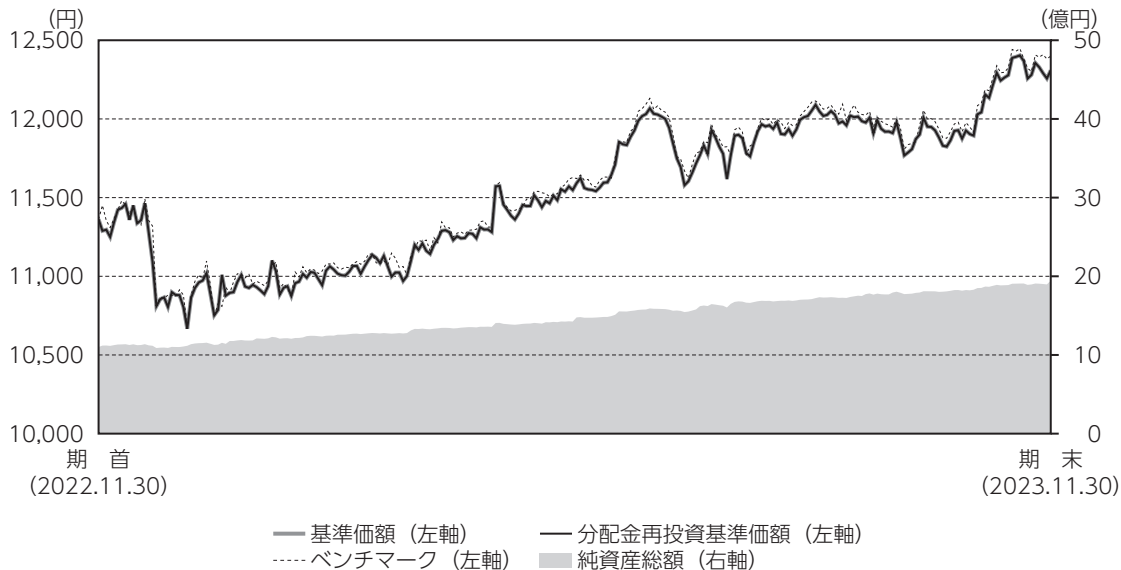
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：11,362円

期末：12,309円 (分配金0円)

騰落率：8.3% (分配金込み)

#### ■ 基準価額の主な変動要因

日本を除く先進国国債に主に投資した結果、債券市場で金利は上昇(債券価格は下落)したものの、為替相場で円安が進んだため、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2022年11月30日	11,362	% -	11,440	% -	% 98.0	% -
12月末	10,805	△4.9	10,955	△4.2	98.0	-
2023年 1 月末	10,931	△3.8	11,044	△3.5	97.8	-
2 月末	11,063	△2.6	11,154	△2.5	97.8	-
3 月末	11,200	△1.4	11,249	△1.7	97.6	-
4 月末	11,281	△0.7	11,389	△0.4	97.5	-
5 月末	11,571	1.8	11,697	2.3	97.6	-
6 月末	12,033	5.9	12,144	6.2	97.4	-
7 月末	11,771	3.6	11,850	3.6	97.4	-
8 月末	12,090	6.4	12,197	6.6	97.4	-
9 月末	11,910	4.8	12,030	5.2	97.4	-
10月末	11,894	4.7	11,997	4.9	97.2	-
(期末) 2023年11月30日	12,309	8.3	12,484	9.1	96.9	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2022.12.1~2023.11.30)

### ■海外債券市況

主要国の国債金利はやや上昇しました。

当作成期首より、米国金利はさほど変化はないものの、欧州圏、英国国債の金利などは上昇しました。2023年1月以降は、長期のインフレ期待の低下などから米国金利が低下（債券価格は上昇）する中、その他主要国の金利も低下基調で推移しました。しかし5月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め観測から米国金利が上昇し、その他主要国の金利も上昇しました。7月から10月にかけては、底堅い経済指標を背景に利上げの継続スタンスが意識されたことなどを受けて米国金利は上昇しました。その後当作成期末にかけては、雇用およびインフレ関連指標が市場予想を下回ったことなどから、米国金利は低下しました。その他欧州等主要国の国債金利も低下しました。

### ■為替相場

為替相場は、ノルウェー・クローネなど一部の通貨を除き大きく円安が進みました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が低下したことなどから日米金利差の縮小により円高が進行し、主要国の通貨は下落（円高）しました。2023年1月以降の主要国通貨は強弱まちまちで推移しましたが、3月には、米国の地方銀行の経営破綻により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、主要国通貨は対円で下落しました。4月以降は、F R B（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め観測から米国金利が上昇する中、日米金利差の拡大により円安米ドル高が進行したことなどから、主要国通貨も円に対して上昇（円安）基調で推移しました。9月以降も、中国の過度な景気減速懸念が後退したことなどから対円で上昇し、当作成期末を迎えました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れます。

### ■外国債券インデックスマザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2022.12.1～2023.11.30)

### ■当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れました。

### ■外国債券インデックスマザーファンド

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

\* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

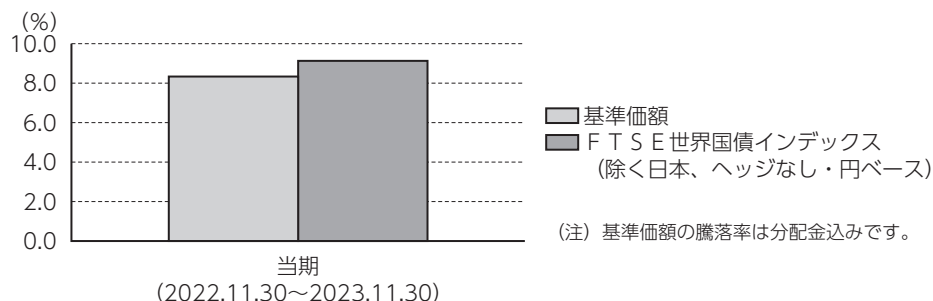
組入ファンド	ベンチマーク
外国債券インデックスマザーファンド	F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

## ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は9.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は8.3%となりました。

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

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



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

## 分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年12月1日 ～2023年11月30日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	2,308

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

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

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

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



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れます。

### ■外国債券インデックスマザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2022.12.1~2023.11.30)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	16円	0.143%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,542円です。
（投 信 会 社）	(13)	(0.110)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	3	0.022	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	19	0.164	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年12月1日から2023年11月30日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 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	222,025	712,324	3,545	11,592

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
外国債券インデックスマザーファンド	347,889	566,369	1,942,872	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
外国債券インデックスマザーファンド	1,942,872	99.8
コール・ローン等、その他	3,215	0.2
投資信託財産総額	1,946,088	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.07円、1カナダ・ドル=108.21円、1オーストラリア・ドル=97.45円、1シンガポール・ドル=110.38円、1ニュージーランド・ドル=90.70円、1イギリス・ポンド=186.84円、1イスラエル・シケル=39.913円、1デンマーク・クローネ=21.66円、1ノルウェー・クローネ=13.81円、1スウェーデン・クローネ=14.21円、1メキシコ・ペソ=8.51円、1オフショア人民元=20.60円、1マレーシア・リンギット=31.591円、1ポーランド・ズロチ=37.184円、1ユーロ=161.51円です。

(注3) 外国債券インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(281,210,137千円)の投資信託財産総額(283,408,201千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年11月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,946,088,912円
コール・ローン等	3,215,916
外国債券インデックス マザーファンド(評価額)	1,942,872,996
(B) 負債	1,291,848
未払信託報酬	1,221,470
その他未払費用	70,378
(C) 純資産総額(A - B)	1,944,797,064
元本	1,579,992,181
次期繰越損益金	364,804,883
(D) 受益権総口数	1,579,992,181口
1万口当り基準価額(C / D)	12,309円

\* 期首における元本額は968,932,462円、当作成期間中における追加設定元本額は622,611,264円、同解約元本額は11,551,545円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,309円です。

■損益の状況

当期 自2022年12月1日 至2023年11月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 541円
受取利息	1
支払利息	△ 542
(B) 有価証券売買損益	141,862,887
売買益	142,424,413
売買損	△ 561,526
(C) 信託報酬等	△ 2,235,391
(D) 当期損益金(A + B + C)	139,626,955
(E) 前期繰越損益金	27,590,486
(F) 追加信託差損益金	197,587,442
(配当等相当額)	( 102,269,286)
(売買損益相当額)	( 95,318,156)
(G) 合計(D + E + F)	364,804,883
次期繰越損益金(G)	364,804,883
追加信託差損益金	197,587,442
(配当等相当額)	( 102,269,286)
(売買損益相当額)	( 95,318,156)
分配準備積立金	167,217,982
繰越損益金	△ 541

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。



■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	139,627,496
(c) 収益調整金	197,587,442
(d) 分配準備積立金	27,590,486
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	364,805,424
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	364,805,424
(h) 受益権総口数	1,579,992,181口

# 外国債券インデックスマザーファンド

## 運用報告書 第24期（決算日 2023年11月30日）

（作成対象期間 2022年12月1日～2023年11月30日）

外国債券インデックスマザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

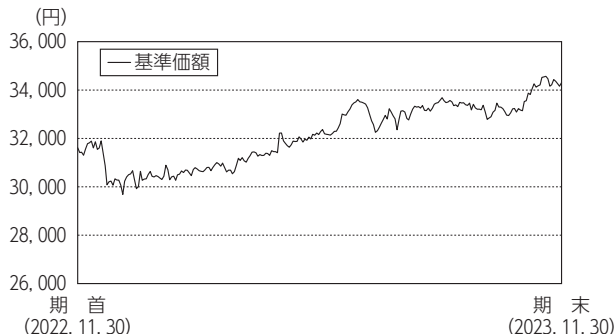
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：31,615円 期末：34,304円 騰落率：8.5%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国債債主に投資した結果、債券市場で金利は上昇（債券価格は下落）したものの、為替相場で円安が進んだため、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より2023年1月にかけて、米国CPI（消費者物価指数）が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから低下（債券価格は上昇）しました。2月は主要国の経済指標が堅調な結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで、金利は上昇に転じて推移しました。3月は米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから金利は低下しましたが、4月から10月にかけては、過度な信用不安の後退や経済指標の上振れなどを背景に、金利は上昇基調で推移しました。その後当作成期末にかけては、経済指標が軟調となったことを受けて利上げサイクルの終了が意識されたことにより、金利は低下しました。

○為替相場

為替相場は円安となりました。

対円為替相場は、当作成期首より2023年1月にかけて、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことや日米金利差の縮小が意識されたことや、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇したことなどから、円高が進行しました。2月は、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安に転じて推移しました。3月は欧米の信用不安により円高に推移しましたが、その後当作成期末にかけては、過度な信用不安の後退や主要国の金利が上昇したことを受け、円安で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は9.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は8.5%となりました。

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

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

年 月 日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公社債 組入比率	債券 先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2022年11月30日	31,615	—	31,857	—	98.1	—
12月末	30,067	△ 4.9	30,508	△ 4.2	98.1	—
2023年1月末	30,422	△ 3.8	30,754	△ 3.5	97.9	—
2月末	30,793	△ 2.6	31,063	△ 2.5	97.9	—
3月末	31,180	△ 1.4	31,326	△ 1.7	97.7	—
4月末	31,408	△ 0.7	31,717	△ 0.4	97.6	—
5月末	32,222	1.9	32,574	2.3	97.7	—
6月末	33,512	6.0	33,818	6.2	97.5	—
7月末	32,788	3.7	32,998	3.6	97.5	—
8月末	33,682	6.5	33,966	6.6	97.5	—
9月末	33,183	5.0	33,500	5.2	97.5	—
10月末	33,143	4.8	33,410	4.9	97.3	—
(期末) 2023年11月30日	34,304	8.5	34,765	9.1	97.0	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 ( 4)
(その他)	( 0)
合 計	4

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2022年12月1日から2023年11月30日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 219,648	千アメリカ・ドル 173,686 ( —)
	カナダ	千カナダ・ドル 11,254	千カナダ・ドル 10,478 ( —)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 5,034	千オーストラリア・ドル 569 ( —)
	シンガポール	千シンガポール・ドル 1,033	千シンガポール・ドル 1,396 ( —)
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 2,295	千ニュージーランド・ドル 669 ( —)
	イギリス	千イギリス・ポンド 17,677	千イギリス・ポンド 4,067 ( —)
	イスラエル	千イスラエル・シケル 3,504	千イスラエル・シケル 3,458 ( —)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,907	千デンマーク・クローネ 4,812 ( —)
	国		

		買付額	売付額
外	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 4,825	千ノルウェー・クローネ 5,868 ( —)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 1,835	千スウェーデン・クローネ 9,190 ( —)
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 54,466	千メキシコ・ペソ 50,442 ( —)
	中国	千オフショア・人民元 598,197	千オフショア・人民元 85,651 ( —)
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 5,716	千マレーシア・リンギット 3,027 ( —)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 4,388	千ポーランド・ズロチ 7,038 ( —)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 199	千ユーロ 609 ( —)
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,266	千ユーロ 2,858 ( —)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 3,549	千ユーロ 2,512 ( —)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 19,169	千ユーロ 12,379 ( —)
国	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 20,353	千ユーロ 16,407 ( —)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 12,476	千ユーロ 8,133 ( —)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 19,389	千ユーロ 16,094 ( —)
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 2,553	千ユーロ 1,147 ( —)
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 3,526	千ユーロ 1,689 ( —)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 84,483	千ユーロ 61,832 ( —)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

# 外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

## ■主要な売買銘柄

### 公 社 債

（2022年12月1日から2023年11月30日まで）

当 期		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2032/11/15	1,342,829	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 0.375% 2024/9/15	1,052,371
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.375% 2033/5/15	1,087,492	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25	951,259
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.5% 2033/2/15	1,079,241	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2024/8/15	896,117
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.875% 2033/8/15	970,806	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2024/7/31	796,277
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.375% 2026/8/15	893,623	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 0.375% 2024/7/15	767,167
CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2.52% 2033/8/25	814,297	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2024/5/31	722,463
CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2.67% 2033/5/25	799,368	China Government Bond (中国) 2.88% 2023/11/5	708,723
CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2.4% 2028/7/15	699,462	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.25% 2024/5/15	705,397
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.875% 2029/12/31	687,341	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2024/5/15	694,072
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.5% 2030/1/31	658,473	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2024/2/15	682,725

（注1）金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

（注2）単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期			組入比率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		評 価 額		%			%	%	%	%
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額							
アメリカ	千アメリカ・ドル 1,018,352	千アメリカ・ドル 898,347	千円 132,119,911	46.6	—	19.6	17.7	9.3		
カナダ	千カナダ・ドル 50,893	千カナダ・ドル 46,522	5,034,152	1.8	—	1.1	0.4	0.3		
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 46,861	千オーストラリア・ドル 41,660	4,059,779	1.4	—	0.9	0.3	0.2		
シンガポール	千シンガポール・ドル 10,436	千シンガポール・ドル 10,003	1,104,228	0.4	—	0.2	0.1	0.0		
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 7,830	千ニュージーランド・ドル 6,743	611,648	0.2	—	0.1	0.1	0.0		
イギリス	千イギリス・ポンド 90,238	千イギリス・ポンド 73,673	13,765,099	4.9	—	3.6	0.9	0.4		
イスラエル	千イスラエル・シェケル 21,800	千イスラエル・シェケル 20,291	809,921	0.3	—	0.2	0.1	0.1		
デンマーク	千デンマーク・クローネ 40,365	千デンマーク・クローネ 39,919	864,665	0.3	—	0.2	0.0	0.1		
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 36,535	千ノルウェー・クローネ 34,079	470,635	0.2	—	0.1	0.1	0.0		
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 40,180	千スウェーデン・クローネ 38,137	541,938	0.2	—	0.1	0.1	0.0		
メキシコ	千メキシコ・ペソ 299,902	千メキシコ・ペソ 276,497	2,353,161	0.8	—	0.5	0.2	0.1		
中国	千オフショア・人民元 894,500	千オフショア・人民元 904,995	18,643,275	6.6	—	3.1	2.2	1.2		
マレーシア	千マレーシア・リンギット 41,846	千マレーシア・リンギット 42,382	1,338,933	0.5	—	0.3	0.1	0.0		
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 35,455	千ポーランド・ズロチ 32,266	1,199,821	0.4	—	0.1	0.2	0.1		

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

作成期		当 期				末			
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入 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	
ユ ー ロ	アイルランド	千ユーロ 11,546	千ユーロ 10,187	千円 1,645,306	% 0.6	% —	% 0.4	% 0.1	% 0.1
	オランダ	千ユーロ 28,349	千ユーロ 26,097	4,214,970	1.5	—	1.0	0.4	0.1
	ベルギー	千ユーロ 33,793	千ユーロ 30,648	4,950,081	1.7	—	1.2	0.4	0.1
	フランス	千ユーロ 159,178	千ユーロ 144,699	23,370,409	8.2	—	4.7	2.4	1.1
	ドイツ	千ユーロ 119,095	千ユーロ 111,086	17,941,500	6.3	—	3.6	2.0	0.7
	スペイン	千ユーロ 92,350	千ユーロ 86,007	13,891,150	4.9	—	2.8	1.5	0.7
	イタリア	千ユーロ 138,576	千ユーロ 129,521	20,918,985	7.4	—	4.2	2.4	0.9
	フィンランド	千ユーロ 11,177	千ユーロ 9,729	1,571,376	0.6	—	0.3	0.2	0.1
	オーストリア	千ユーロ 23,038	千ユーロ 20,415	3,297,356	1.2	—	0.7	0.3	0.1
	小計	617,102	568,392	91,801,136	32.4	—	18.9	9.8	3.8
合 計	—	—	274,718,308	97.0	—	49.2	32.1	15.7	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

		当 期				末			
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
				千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円			
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.0000	855	880	129,448	2026/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	709	755	111,078	2027/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	738	769	113,226	2028/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	714	791	116,439	2030/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	2,391	2,559	376,382	2031/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	1,176	1,204	177,148	2036/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	847	905	133,136	2037/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	548	547	80,496	2038/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	519	523	76,984	2038/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	1,049	936	137,745	2039/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	1,121	1,090	160,336	2039/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	1,060	1,058	155,738	2039/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	1,210	1,189	174,915	2039/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	1,010	1,020	150,136	2040/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	1,678	1,643	241,642	2040/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	1,091	1,001	147,312	2040/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	1,469	1,411	207,587	2040/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.7500	1,254	1,279	188,210	2041/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	1,365	1,329	195,535	2041/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	1,517	1,361	200,174	2041/08/15		

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期		未		償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額	額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,450	1,186	174,435	2041/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,623	1,323	194,619	2042/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,353	1,078	158,573	2042/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	5,231	3,993	587,293	2042/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,630	1,240	182,394	2042/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	2,626	2,115	311,142	2043/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,298	1,774	260,998	2043/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	3,214	2,788	410,076	2043/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	2,081	1,835	269,947	2043/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	3,307	2,859	420,614	2044/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	3,327	2,762	406,326	2044/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,929	1,535	225,792	2044/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,921	5,758	846,889	2024/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,746	2,135	314,113	2044/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,743	5,539	814,757	2025/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,563	1,818	267,405	2045/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	5,788	5,563	818,153	2025/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,835	1,421	209,076	2045/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,743	5,484	806,598	2025/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,873	1,416	208,320	2045/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,840	5,578	820,401	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	659	508	74,793	2045/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	4,866	4,568	671,888	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	3,148	2,209	324,902	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	7,729	7,216	1,061,397	2026/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,823	1,975	290,492	2046/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	5,400	4,997	734,979	2026/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,780	1,844	271,311	2046/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,300	4,950	728,119	2026/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,000	749	110,281	2046/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,640	3,412	501,876	2027/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,345	1,795	264,025	2047/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	6,400	5,997	882,024	2027/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,000	1,529	224,993	2047/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,900	5,482	806,374	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,450	1,784	262,440	2047/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,500	5,090	748,590	2027/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,500	1,819	267,637	2047/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,500	3,407	501,212	2024/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	3,200	3,104	456,618	2024/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,800	2,715	399,392	2024/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	6,350	5,973	878,495	2028/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,600	2,524	371,304	2025/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,700	2,626	386,292	2025/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	3,000	2,288	336,541	2048/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	2,900	2,813	413,712	2025/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	3,800	2,966	436,317	2048/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	6,500	6,129	901,484	2028/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,900	1,846	271,636	2025/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	3,550	3,449	507,317	2025/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	3,000	2,906	427,488	2025/06/30	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	当 期		未			償還年月日
			年利率	額 面 金 額	評 価 額			
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	6,700	6,302	926,838	2028/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	3,220	2,454	361,036	2048/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,500	2,423	356,449	2025/07/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	3,600	3,478	511,641	2025/08/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,500	2,425	356,758	2025/09/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,500	2,424	356,512	2025/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	3,700	3,511	516,417	2028/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	3,020	2,467	362,916	2048/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	3,000	2,899	426,455	2025/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	1,500	1,441	211,961	2025/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	6,600	6,093	896,231	2029/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	2,500	2,400	352,968	2026/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	4,700	3,582	526,827	2049/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,500	2,391	351,659	2026/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,500	2,375	349,368	2026/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	4,650	3,459	508,776	2049/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	3,900	3,542	520,941	2029/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,800	2,664	391,910	2026/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	3,000	2,834	416,855	2026/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	2,800	2,626	386,219	2026/06/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	2,500	2,339	344,018	2026/07/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	4,700	4,086	601,016	2029/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	4,600	2,995	440,584	2049/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	2,800	2,580	379,478	2026/08/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,500	2,317	340,801	2026/09/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	1,000	967	142,226	2024/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	3,000	2,773	407,876	2026/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	2,850	2,484	365,393	2029/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	4,500	3,013	443,177	2049/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,000	1,846	271,550	2026/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	3,000	2,892	425,370	2024/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	2,500	2,314	340,393	2026/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	2,500	2,411	354,681	2024/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	1,700	1,629	239,640	2025/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	5,000	4,250	625,157	2030/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	6,500	5,954	875,664	2027/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,400	3,308	486,537	2050/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	300	271	39,869	2027/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,200	4,956	728,988	2025/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	2,500	2,357	346,647	2025/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	1,600	1,416	208,319	2027/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	6,800	5,407	795,270	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	2,700	2,533	372,572	2025/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	2,400	2,109	310,265	2027/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	5,600	2,790	410,330	2050/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,000	2,998	440,915	2040/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500	3,067	451,091	2027/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	3,000	2,801	411,971	2025/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	6,500	6,050	889,908	2025/06/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500	3,058	449,804	2027/06/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	3,400	3,154	464,005	2025/07/31	



外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期		未		償還年月日
				額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額		
						千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	8,000	6,309	6,309	927,894	2030/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	5,000	4,335	4,335	637,621	2027/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	6,700	3,453	3,453	507,869	2050/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,000	2,970	2,970	436,900	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500	3,041	3,041	447,251	2027/08/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	4,000	3,690	3,690	542,764	2025/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	4,000	3,447	3,447	507,079	2027/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	3,500	3,237	3,237	476,144	2025/08/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	9,800	7,833	7,833	1,152,034	2030/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	4,000	3,678	3,678	540,994	2025/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	4,000	3,455	3,455	508,156	2027/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	6,800	3,754	3,754	552,141	2050/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	5,100	3,155	3,155	464,120	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	5,100	4,688	4,688	689,594	2025/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	5,000	4,328	4,328	636,636	2027/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	5,000	4,317	4,317	634,923	2027/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	5,000	4,587	4,587	674,610	2025/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	7,000	6,059	6,059	891,229	2028/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	5,900	3,479	3,479	511,759	2051/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	10,700	8,674	8,674	1,275,725	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	5,000	4,570	4,570	672,124	2026/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,000	4,389	4,389	645,571	2028/02/29
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	4,700	3,162	3,162	465,051	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,000	2,742	2,742	403,358	2026/02/28
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	4,000	3,523	3,523	518,133	2028/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	4,000	3,672	3,672	540,041	2026/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	8,700	7,251	7,251	1,066,483	2031/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	4,500	4,117	4,117	605,620	2026/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	6,000	5,273	5,273	775,505	2028/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	6,400	4,261	4,261	626,711	2051/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,800	2,714	2,714	399,192	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	6,000	5,262	5,262	773,891	2028/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	4,400	4,014	4,014	590,447	2026/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	5,000	4,375	4,375	643,482	2028/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	5,000	4,571	4,571	672,367	2026/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	10,300	8,280	8,280	1,217,794	2031/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	6,900	4,189	4,189	616,155	2051/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	5,700	3,708	3,708	545,347	2041/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.6250	6,000	5,429	5,429	798,572	2026/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.0000	5,000	4,312	4,312	634,290	2028/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	5,000	4,328	4,328	636,607	2028/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.7500	5,000	4,528	4,528	665,962	2026/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	5,000	4,346	4,346	639,188	2028/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.8750	3,500	3,176	3,176	467,100	2026/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.7500	4,500	4,314	4,314	634,568	2024/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	10,000	8,062	8,062	1,185,722	2031/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	6,600	3,876	3,876	570,089	2051/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	4,000	2,708	2,708	398,324	2041/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	6,000	5,235	5,235	770,026	2028/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	7,000	6,378	6,378	938,019	2026/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	4,000	3,650	3,650	536,846	2026/11/30

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額		
					千アメリカ・ドル	千円	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.5000	5,600	4,908	721,845	2028/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.0000	2,200	2,108	310,032	2024/12/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	4,000	3,474	511,009	2028/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	4,000	3,646	536,240	2026/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	1,000	957	140,750	2025/01/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	10,400	8,682	1,276,941	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.5000	3,700	3,548	521,815	2025/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	4,300	3,801	559,080	2029/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	3,900	2,517	370,275	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.3750	2,500	1,799	264,681	2042/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	5,000	4,441	653,211	2029/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	5,000	4,625	680,309	2027/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	5,000	4,799	705,891	2025/03/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.3750	3,000	2,730	401,540	2029/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.5000	5,000	4,717	693,751	2027/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.6250	3,000	2,908	427,748	2025/04/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	9,300	8,373	1,231,536	2032/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	3,000	2,909	427,964	2025/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	5,000	3,718	546,828	2052/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	1,500	1,239	182,352	2042/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	3,000	2,797	411,432	2029/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	3,000	2,849	419,052	2027/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	6,000	5,552	816,564	2029/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.6250	2,000	1,888	277,800	2027/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	4,000	3,883	571,166	2025/06/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	4,000	3,795	558,130	2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	3,000	2,893	425,533	2027/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.0000	3,000	2,916	428,944	2025/07/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	4,070	3,853	566,700	2027/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.1250	4,500	4,379	644,065	2025/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	9,500	8,442	1,241,618	2032/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.0000	5,200	3,970	584,012	2052/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	2,000	1,680	247,086	2042/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.6250	3,360	3,080	453,115	2029/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.1250	2,500	2,396	352,434	2027/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.1250	3,500	3,293	484,411	2029/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	2,300	2,251	331,116	2025/09/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,500	2,445	359,681	2029/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,475	511,182	2027/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	3,400	3,372	496,062	2025/10/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	1,000	992	145,961	2024/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,000	2,979	438,227	2027/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	9,700	9,580	1,409,074	2032/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	1,500	1,495	219,969	2025/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,700	3,421	503,238	2052/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,000	2,954	434,503	2029/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	3,000	2,979	438,178	2024/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,500	2,444	359,523	2029/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,000	2,952	434,234	2027/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	2,500	2,295	337,628	2042/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,500	3,457	508,480	2025/12/15

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額		
					千アメリカ・ドル	千円	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	1,500	1,478	217,432	2026/01/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	5,000	4,887	718,856	2029/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	1,500	1,476	217,143	2027/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	3,000	2,972	437,115	2024/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	1,000	989	145,515	2025/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	5,000	4,786	703,877	2030/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,500	3,458	508,588	2026/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	8,000	7,524	1,106,695	2033/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,500	2,252	331,208	2043/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	4,500	3,885	571,483	2053/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	3,700	3,588	527,812	2028/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	4,500	4,478	658,724	2025/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	1,000	983	144,671	2030/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,000	2,966	436,330	2028/02/29
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	2,500	2,504	368,303	2026/03/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,000	2,957	435,010	2025/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	1,800	1,733	254,941	2030/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	3,700	3,605	530,233	2028/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	2,000	1,965	289,089	2026/04/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	3,000	2,867	421,765	2030/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	2,000	1,938	285,112	2028/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	1,000	980	144,147	2026/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	7,800	7,256	1,067,201	2033/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	4,400	3,802	559,191	2053/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,500	2,250	331,021	2043/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	4,000	3,942	579,891	2025/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	3,600	3,567	524,734	2025/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	3,700	3,605	530,277	2028/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	1,500	1,454	213,847	2030/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,000	2,974	437,512	2026/06/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	2,500	2,492	366,601	2025/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	3,000	2,907	427,585	2030/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,500	3,463	509,304	2028/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	2,000	2,001	294,390	2026/07/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	4,000	3,997	587,838	2025/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,481	511,985	2028/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	7,000	6,776	996,669	2033/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	6,000	5,988	880,655	2026/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,311	486,953	2053/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	1,300	1,254	184,499	2043/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,000	2,949	433,780	2030/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	5.0000	3,900	3,915	575,901	2025/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,100	3,069	451,389	2030/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	3,000	3,017	443,742	2028/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	3,000	3,015	443,446	2026/09/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	5.0000	1,000	1,004	147,764	2025/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	1,500	1,529	224,981	2030/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	4,200	4,268	627,774	2028/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	1,000	1,005	147,873	2026/10/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	5.0000	1,000	1,005	147,908	2025/10/31

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.8750	2,000	2,055	302,296	2028/10/31
通貨小計	銘柄数 金 額	275銘柄			1,018,352	898,347	132,119,911	
					千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ		Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	605	528	57,195	2064/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	983	1,092	118,167	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	1,117	1,315	142,354	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	1,012	1,168	126,493	2037/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	913	977	105,807	2041/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	961	974	105,405	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,337	1,198	129,644	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,156	1,121	121,408	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	969	914	98,925	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,240	1,131	122,490	2027/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	650	608	65,839	2028/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	3,710	2,797	302,708	2051/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,220	1,144	123,887	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,450	2,997	324,306	2030/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	700	673	72,835	2025/03/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,890	2,711	293,403	2025/09/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,000	1,627	176,083	2030/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	2,100	1,932	209,138	2026/03/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	300	277	30,073	2026/09/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	3,400	2,945	318,712	2031/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	2,650	1,856	200,867	2053/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,200	2,029	219,652	2027/03/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,100	1,803	195,106	2031/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	200	192	20,821	2025/04/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,500	1,331	144,070	2032/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	100	93	10,109	2029/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	400	386	41,820	2027/09/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,000	978	105,913	2025/10/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,270	2,089	226,098	2032/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	360	354	38,357	2024/11/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	200	198	21,509	2028/03/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	300	297	32,174	2025/02/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	600	586	63,490	2026/04/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	600	562	60,916	2033/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	300	297	32,181	2025/05/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	400	352	38,136	2055/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,200	1,182	127,905	2028/09/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	500	493	53,417	2025/08/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,000	978	105,859	2033/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,000	2,012	217,725	2025/11/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	300	306	33,134	2029/03/01	
通貨小計	銘柄数 金 額	41銘柄			50,893	46,522	5,034,152	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	1,989	2,034	198,307	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,354	1,299	126,610	2029/04/21

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

		当 期			未			
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,798	1,774	172,951	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,258	2,283	222,574	2033/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	1,748	1,756	171,184	2026/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	1,113	1,031	100,537	2037/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,307	1,112	108,395	2035/06/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	792	676	65,946	2039/06/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,672	1,594	155,387	2027/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,178	1,092	106,459	2028/05/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,252	956	93,200	2047/03/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,500	1,412	137,632	2028/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,900	1,762	171,716	2029/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,870	2,600	253,374	2030/05/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,390	1,079	105,238	2041/05/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,840	2,338	227,871	2031/06/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,700	2,117	206,340	2032/05/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	2,400	2,308	224,931	2024/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	2,000	1,610	156,910	2030/12/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,400	771	75,222	2051/06/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,600	1,484	144,654	2025/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	2,500	1,949	189,978	2031/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,200	1,089	106,146	2026/09/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,600	1,294	126,140	2032/11/21	
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.0000	1,300	1,158	112,856	2033/11/21	
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.7500	1,200	1,137	110,883	2034/05/21	
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.5000	1,100	1,015	98,912	2034/12/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	900	917	89,414	2054/06/21	
通貨小計	銘柄数	28銘柄						
	金額			46,861	41,660	4,059,779		
シンガポール				千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル			
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.5000	772	781	86,210	2027/03/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	809	806	88,984	2030/09/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	400	386	42,633	2042/04/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	568	587	64,856	2033/09/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	625	623	68,815	2029/07/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.3750	524	515	56,899	2025/06/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	688	661	72,979	2046/03/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.1250	450	437	48,329	2026/06/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	750	695	76,741	2036/08/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.6250	550	543	59,944	2028/05/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.3750	350	323	35,757	2039/07/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	540	430	47,505	2050/03/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	0.5000	750	709	78,331	2025/11/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.6250	600	546	60,333	2031/07/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	500	398	43,955	2051/10/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.2500	200	189	20,917	2026/11/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.6250	240	234	25,881	2032/08/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.0000	620	635	70,112	2072/08/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	100	99	11,010	2027/09/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	400	398	44,026	2028/08/01	
通貨小計	銘柄数	20銘柄						
	金額			10,436	10,003	1,104,228		

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千ニューージーランド・ドル	千ニューージーランド・ドル	千円	
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	600	593	53,814	2027/04/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,340	121,625	2033/04/14
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	490	379	34,440	2037/04/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	600	548	49,765	2029/04/20
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	530	418	37,978	2031/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	350	213	19,406	2041/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,100	900	81,659	2028/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	500	448	40,705	2026/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	440	352	31,957	2032/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	380	248	22,574	2051/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	640	619	56,158	2025/04/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	200	188	17,103	2034/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	500	490	44,457	2030/05/15
通貨小計	銘柄数	13銘柄						
	金額				7,830	6,743	611,648	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	921	882	164,910	2025/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	2.5000	1,282	817	152,771	2065/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	1,465	1,367	255,460	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	1,760	981	183,458	2047/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,450	1,060	198,176	2037/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,810	958	179,134	2057/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,410	1,278	238,854	2027/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,500	1,346	251,547	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,040	484	90,530	2071/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,210	703	131,395	2049/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	850	441	82,503	2054/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	1,500	1,261	235,665	2029/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,900	1,793	335,031	2025/06/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,190	717	134,093	2041/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	1,300	1,021	190,891	2030/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.5000	1,700	504	94,208	2061/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	1,500	1,374	256,771	2026/01/30
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	1,600	1,364	254,858	2028/01/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,100	436	81,601	2050/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,700	1,139	212,906	2035/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	2,500	1,888	352,847	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	2,000	977	182,692	2046/01/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	3,500	3,141	586,943	2026/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	871	162,842	2051/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.2500	1,100	1,045	195,360	2025/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	2,100	1,335	249,563	2039/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.5000	2,700	2,262	422,693	2029/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.8750	2,300	1,710	319,570	2033/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.5000	1,300	659	123,170	2053/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.0000	3,600	2,847	531,944	2032/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	820	301	56,258	2073/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.1250	2,000	1,996	372,932	2027/01/29
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	1,000	930	173,817	2038/01/29
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.2500	1,100	1,030	192,524	2033/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.5000	400	392	73,350	2025/10/22

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	2,500	2,150	401,706	2053/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.0000	800	728	136,124	2063/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.5000	700	711	132,994	2028/06/07
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.6250	1,000	1,037	193,794	2034/01/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	6.0000	949	1,033	193,184	2028/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	2,240	2,280	426,092	2032/06/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	1,472	1,477	275,963	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,362	1,362	254,476	2036/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	1,357	1,406	262,841	2038/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,708	1,621	302,975	2055/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,366	1,298	242,543	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,232	1,240	231,851	2027/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	2,116	2,103	393,005	2042/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	1,600	1,677	313,418	2030/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,343	1,272	237,777	2049/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,446	1,410	263,570	2039/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	1,560	1,602	299,485	2034/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,174	1,072	200,464	2060/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,577	1,528	285,630	2040/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	1,552	1,349	252,162	2052/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	1,866	1,539	287,665	2044/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	1,386	1,142	213,486	2068/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	1,524	1,298	242,602	2045/01/22
通貨小計	銘柄数 金 額	58銘柄			90,238	73,673	13,765,099	
イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	6.2500	1,800	1,921	76,690	2026/10/30	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	5.5000	1,600	1,796	71,703	2042/01/31	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.7500	2,300	2,219	88,582	2025/08/31	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.0000	1,800	1,699	67,826	2027/03/31	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	2,400	2,107	84,127	2047/03/31	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.2500	1,200	1,115	44,542	2028/09/28	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	2,400	1,999	79,814	2030/03/31	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	0.5000	1,600	1,527	60,980	2025/04/30	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	1,700	1,201	47,964	2037/05/31	
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	0.5000	200	185	7,416	2026/02/27	
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	0.4000	900	872	34,815	2024/10/31	
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	1.3000	300	240	9,604	2032/04/30	
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	2.8000	600	422	16,867	2052/11/29	
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	3.7500	3,000	2,981	118,985	2029/02/28	
通貨小計	銘柄数 金 額	14銘柄			21,800	20,291	809,921	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	13,662	16,570	358,908	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,013	5,892	127,628	2025/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	5,100	4,720	102,242	2027/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	8,590	7,659	165,896	2029/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	3,500	1,770	38,353	2052/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	500	409	8,868	2031/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,000	968	20,986	2024/11/15	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	千デンマーク・クローネ 2,000	千デンマーク・クローネ 1,928	千円 41,781	2033/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄			40,365	39,919	864,665		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 5,395	千ノルウェー・クローネ 5,240	72,369	2025/03/13	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	4,340	4,123	56,940	2026/02/19	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	4,450	4,186	57,817	2027/02/17	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	3,500	3,277	45,260	2028/04/26	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	3,850	3,498	48,313	2029/09/06	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	4,800	4,196	57,949	2030/08/19	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,500	2,969	41,015	2031/09/17	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	1,700	1,529	21,127	2032/05/18	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,500	3,621	50,008	2042/10/06	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,500	1,436	19,832	2033/08/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	10銘柄			36,535	34,079	470,635		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千スウェーデン・クローネ 3,655	千スウェーデン・クローネ 4,021	57,140	2039/03/30	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	7,595	7,512	106,753	2025/05/12	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	7,180	6,830	97,063	2026/11/12	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	5,050	4,677	66,470	2028/05/12	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	3,300	3,229	45,897	2032/06/01	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	6,400	5,798	82,399	2029/11/12	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	5,000	4,202	59,723	2031/05/12	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	2,000	1,864	26,488	2033/11/11	
	通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄			40,180	38,137	541,938	
メキシコ		Mexican Bonos	国債証券	5.7500	千メキシコ・ペソ 37,290	千メキシコ・ペソ 34,251	291,498	2026/03/05	
		Mexican Bonos	国債証券	8.0000	21,300	18,397	156,573	2047/11/07	
		MEXICAN BONOS	国債証券	5.5000	7,000	6,235	53,065	2027/03/04	
		MEXICAN BONOS	国債証券	5.0000	1,000	941	8,011	2025/03/06	
		MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	14,000	12,016	102,266	2053/07/31	
		MEXICAN BONOS	国債証券	7.5000	10,000	8,870	75,494	2033/05/26	
		MEXICAN BONOS	国債証券	7.0000	3,000	2,812	23,938	2026/09/03	
		MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	5,000	4,552	38,746	2035/05/24	
		MEXICAN BONOS	国債証券	8.5000	10,000	9,708	82,620	2029/03/01	
		Mexican Bonos	国債証券	10.0000	23,919	23,710	201,791	2024/12/05	
		Mexican Bonos	国債証券	7.5000	27,968	26,350	224,257	2027/06/03	
		Mexican Bonos	国債証券	10.0000	8,874	9,331	79,420	2036/11/20	
		Mexican Bonos	国債証券	8.5000	29,544	28,643	243,770	2029/05/31	
		Mexican Bonos	国債証券	8.5000	18,894	17,496	148,904	2038/11/18	
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	44,515	40,850	347,662	2031/05/29	
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	29,654	25,220	214,638	2042/11/13	
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	7,944	7,108	60,500	2034/11/23	
	通貨小計	銘柄数 金 額	17銘柄			299,902	276,497	2,353,161	
	中国		China Government Bond	国債証券	3.2200	千オフショア・人民元 5,200	千オフショア・人民元 5,299	109,161	2025/12/06
			China Government Bond	国債証券	3.2500	5,000	5,168	106,462	2028/11/22



外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	当 期		未			償還年月日
			年利率	額 面 金 額	評 価 額			
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円		
	China Government Bond	国債証券	3.2900	5,000	5,194	107,014	2029/05/23	
	China Government Bond	国債証券	3.2500	5,000	5,119	105,462	2026/06/06	
	China Government Bond	国債証券	3.1200	12,000	12,249	252,339	2026/12/05	
	China Government Bond	国債証券	3.1300	8,000	8,252	169,997	2029/11/21	
	China Government Bond	国債証券	2.8500	13,000	13,136	270,619	2027/06/04	
	China Government Bond	国債証券	2.6800	11,500	11,500	236,904	2030/05/21	
	China Government Bond	国債証券	3.0200	18,000	18,235	375,653	2025/10/22	
	China Government Bond	国債証券	3.2800	9,000	9,291	191,418	2027/12/03	
	China Government Bond	国債証券	3.2700	12,500	13,066	269,175	2030/11/19	
	China Government Bond	国債証券	3.0300	7,000	7,107	146,409	2026/03/11	
	China Government Bond	国債証券	3.8100	7,300	8,316	171,322	2050/09/14	
	China Government Bond	国債証券	3.0100	7,000	7,142	147,135	2028/05/13	
	China Government Bond	国債証券	3.7200	14,000	15,701	323,461	2051/04/12	
	China Government Bond	国債証券	3.0200	15,800	16,214	334,020	2031/05/27	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6900	4,500	4,526	93,253	2026/08/12	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7400	5,000	5,035	103,736	2026/08/04	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5900	5,500	5,750	118,458	2027/08/03	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6900	5,000	5,268	108,528	2028/05/17	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6100	17,000	17,391	358,268	2025/06/07	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5400	4,500	4,721	97,265	2028/08/16	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0800	4,500	5,319	109,582	2048/10/22	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8600	6,300	7,216	148,659	2049/07/22	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7700	11,000	11,235	231,456	2025/03/08	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	12,000	12,730	262,252	2050/03/16	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9100	5,500	5,580	114,970	2028/10/14	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5300	11,500	12,594	259,443	2051/10/18	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	6,000	6,105	125,781	2031/11/18	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3700	17,000	16,939	348,963	2027/01/20	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	7,200	7,215	148,640	2032/02/17	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2600	10,000	9,965	205,297	2025/02/24	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	15,000	15,117	311,428	2029/03/24	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3200	5,500	5,774	118,951	2052/04/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	5,000	5,032	103,669	2032/05/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	4,000	4,019	82,812	2029/06/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6900	4,000	3,991	82,228	2032/08/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1800	25,000	24,877	512,491	2025/08/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	32,000	31,674	652,515	2032/09/01	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	9,500	9,478	195,253	2029/09/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4400	17,200	17,129	352,867	2027/10/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1200	14,000	14,123	290,949	2052/10/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	5,500	5,538	114,094	2032/11/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2800	18,000	17,931	369,394	2025/11/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7900	19,000	19,127	394,030	2029/12/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2900	5,000	4,993	102,861	2024/12/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6400	20,000	20,086	413,783	2028/01/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4600	18,000	17,996	370,744	2026/02/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8800	15,000	15,250	314,172	2033/02/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	23,000	22,975	473,311	2025/03/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	15,000	15,108	311,240	2030/03/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	25,000	25,069	516,441	2028/04/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1900	23,000	23,839	491,103	2053/04/15	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
通貨小計		銘柄数 金 額						
		64銘柄						
				%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3000	7,000	6,973	143,666	2026/05/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6700	40,000	39,894	821,832	2033/05/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	9,000	8,938	184,141	2025/06/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	33,000	32,888	677,515	2030/06/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	35,000	34,750	715,865	2028/07/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5200	40,000	39,384	811,334	2033/08/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1800	30,000	29,766	613,191	2026/08/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4800	25,000	24,885	512,656	2028/09/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2200	30,000	29,883	615,620	2025/09/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	20,000	19,916	410,277	2030/09/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5500	20,000	19,985	411,711	2028/10/15
通貨小計		銘柄数 金 額			894,500	904,995	18,643,275	
		29銘柄						
					千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		
マレーシア		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5020	2,373	2,358	74,525	2027/05/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.4980	1,178	1,220	38,544	2030/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.3920	1,514	1,540	48,681	2026/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2320	1,300	1,325	41,880	2031/06/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8920	731	736	23,263	2027/03/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8440	1,427	1,414	44,701	2033/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7330	1,886	1,885	59,563	2028/06/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9350	1,300	1,419	44,843	2043/09/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9550	1,737	1,750	55,316	2025/09/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2540	1,220	1,239	39,172	2035/05/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7360	930	981	30,992	2046/03/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9000	1,550	1,563	49,388	2026/11/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8990	1,190	1,198	37,872	2027/11/16
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7620	1,950	2,079	65,696	2037/04/07
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8820	1,200	1,208	38,174	2025/03/14
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.6420	1,200	1,278	40,401	2033/11/07
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.8930	2,000	2,187	69,096	2038/06/08
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9060	650	656	20,741	2026/07/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8850	2,310	2,310	72,978	2029/08/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9210	1,200	1,303	41,176	2048/07/06
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8280	1,300	1,279	40,427	2034/07/05
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7570	1,750	1,651	52,165	2040/05/22
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0650	2,650	2,528	79,878	2050/06/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	2.6320	1,800	1,650	52,156	2031/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5820	1,400	1,363	43,066	2032/07/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.6960	1,900	2,021	63,874	2042/10/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.5040	500	516	16,301	2029/04/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.4570	700	715	22,614	2053/03/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5190	1,000	995	31,437	2028/04/20
通貨小計		銘柄数 金 額			41,846	42,382	1,338,933	
		29銘柄						
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	2.5000	4,377	4,083	151,845	2026/07/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.5000	3,170	2,886	107,341	2027/07/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	4,840	4,237	157,559	2029/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	0.7500	2,000	1,880	69,911	2025/04/25

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					当 期			未
					%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円
		Poland Government Bond	国債証券	1.2500	3,000	2,316	86,133	2030/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	0.2500	2,200	1,911	71,096	2026/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,800	1,362	50,646	2032/04/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	500	476	17,724	2027/05/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	7.5000	1,000	1,087	40,442	2028/07/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,500	1,361	50,625	2025/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	2,000	2,078	77,288	2033/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	5.7500	827	841	31,303	2029/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	3,650	3,298	122,667	2028/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	3.2500	4,591	4,443	165,234	2025/07/25
通貨小計	銘柄数	14銘柄						
	金額				35,455	32,266	1,199,821	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	1,031	1,060	171,252	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	961	943	152,435	2030/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	931	744	120,173	2045/02/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	1,073	1,028	166,148	2026/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	550	464	74,980	2037/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	0.9000	800	742	119,965	2028/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	750	655	105,828	2033/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3500	750	683	110,348	2031/03/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	950	875	141,377	2029/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	600	407	65,759	2050/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	0.4000	350	264	42,646	2035/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	500	459	74,272	2027/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	800	674	108,985	2030/10/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	—	800	646	104,443	2031/10/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	0.5500	400	260	42,063	2041/04/22	
	IRISH TREASURY	国債証券	0.3500	100	80	13,079	2032/10/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.0000	200	195	31,543	2043/10/18	
国小計	銘柄数	17銘柄						
	金額				11,546	10,187	1,645,306	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	1,139	1,266	204,478	2028/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,755	1,965	317,452	2037/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	1,729	1,924	310,861	2042/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,468	1,443	233,099	2033/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,929	1,882	304,078	2047/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,791	1,715	276,996	2025/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,938	1,830	295,637	2026/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,200	2,061	332,918	2027/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,350	1,244	200,972	2028/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,200	1,056	170,630	2029/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	900	624	100,806	2040/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,400	1,181	190,874	2030/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	800	737	119,106	2027/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,250	572	92,418	2052/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,300	1,066	172,182	2031/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	598	96,688	2038/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	790	127,697	2029/01/15	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分		当 期				未		償還年月日
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	100	94	15,222	2026/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	600	500	80,785	2032/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	900	739	119,461	2054/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	900	880	142,277	2033/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,300	1,292	208,738	2030/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	600	628	101,582	2044/01/15	
国 小 計	銘柄数	23銘柄						
	金 額			28,349	26,097	4,214,970		
				千ユーロ	千ユーロ			
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	1,699	1,640	264,883	2025/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	1,774	1,551	250,586	2031/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	1,058	883	142,703	2038/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	1,463	1,398	225,795	2026/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.6000	1,244	863	139,405	2047/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	740	531	85,832	2066/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	1,100	1,029	166,253	2027/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	2.2500	580	435	70,310	2057/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.4500	600	480	77,620	2037/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	1,490	1,372	221,681	2028/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.2500	650	559	90,384	2033/04/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	1,500	1,362	220,109	2029/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	700	478	77,256	2050/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	0.1000	1,220	1,026	165,838	2030/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	860	534	86,287	2040/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	—	1,200	1,081	174,725	2027/10/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	—	1,600	1,277	206,283	2031/10/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	0.6500	530	208	33,666	2071/06/22	
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3500	1,400	1,127	182,021	2032/06/22	
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	800	487	78,708	2053/06/22	
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	400	370	59,826	2039/04/22	
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,500	1,496	241,649	2033/06/22	
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3000	600	564	91,181	2054/06/22	
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	700	693	111,995	2043/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	1,706	1,902	307,228	2028/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	1,904	2,232	360,641	2035/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	1,604	1,774	286,571	2041/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.5000	1,001	1,037	167,507	2026/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.0000	780	842	136,054	2032/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	643	665	107,486	2045/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	747	740	119,581	2034/06/22	
国 小 計	銘柄数	31銘柄						
	金 額			33,793	30,648	4,950,081		
				千ユーロ	千ユーロ			
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	3,025	3,194	515,868	2025/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	3,323	3,780	610,558	2029/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	3,227	3,941	636,517	2032/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	2,659	3,080	497,523	2035/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,764	1,923	310,730	2055/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	2,374	2,581	416,893	2038/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	3,164	3,647	589,131	2041/04/25	

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分		当 期			未			償還年月日
		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,717	1,889	305,143	2060/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,646	3,701	597,757	2026/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,899	5,909	954,500	2027/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	3,088	3,011	486,369	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	5,087	5,019	810,723	2030/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,899	1,868	301,702	2024/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,492	3,362	543,080	2025/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	5,101	4,915	793,824	2025/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	5,120	4,685	756,766	2031/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,387	4,145	669,609	2026/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	4,169	3,355	541,927	2036/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,387	891	143,931	2066/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,050	3,762	607,653	2026/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	2,570	2,104	339,897	2039/06/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	3,400	3,207	518,085	2027/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,550	1,945	314,163	2048/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	5,400	4,963	801,710	2028/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,950	3,327	537,453	2034/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	4,950	4,509	728,377	2028/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,850	1,891	305,521	2050/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	5,350	4,758	768,623	2029/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,330	4,154	670,973	2025/03/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,200	3,580	578,354	2029/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,770	1,424	230,142	2052/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,000	2,817	455,026	2026/02/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,200	1,418	229,147	2040/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	5,000	4,133	667,593	2030/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,480	533	86,107	2072/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,500	863	139,522	2044/06/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,600	3,683	594,966	2031/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,100	2,840	458,834	2027/02/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,600	1,308	211,331	2053/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,600	2,834	457,869	2032/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,100	2,019	326,102	2025/02/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,200	1,690	273,022	2038/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	4,300	3,969	641,058	2028/02/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,800	4,464	721,003	2032/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,000	870	140,541	2043/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,100	992	160,349	2054/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,200	2,181	352,315	2026/09/24
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	2,200	2,210	357,070	2033/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	600	600	97,025	2029/02/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	700	730	118,004	2033/11/25
国 小 計	銘柄数	50銘柄						
	金 額				159,178	144,699	23,370,409	
ユーロ（ドイツ）					千ユーロ	千ユーロ		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	1,167	1,325	214,095	2027/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.6250	2,162	2,432	392,836	2028/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	950	1,048	169,359	2028/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	1,951	2,384	385,040	2030/01/04	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	当 期		未			償還年月日
			年利率	額 面 金 額	評 価 額		千円	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
%	千ユーロ	千ユーロ	千円	千円				
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	3,048	3,673	593,298	2031/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	2,305	2,793	451,107	2034/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	3,271	3,780	610,560	2037/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	1,325	1,591	256,982	2039/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	1,739	2,219	358,491	2040/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,974	2,131	344,294	2042/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,808	2,722	439,742	2044/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,679	2,598	419,626	2046/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,194	2,125	343,258	2025/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	2,134	2,067	333,912	2025/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,168	3,973	641,783	2026/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,420	2,260	365,100	2026/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,200	3,915	632,438	2027/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,300	3,081	497,640	2027/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,470	2,600	419,931	2048/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,900	1,761	284,455	2028/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,100	3,728	602,136	2028/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,700	4,235	684,136	2029/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,000	2,637	425,969	2029/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,850	1,430	231,067	2050/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,750	1,521	245,757	2030/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,100	1,579	255,073	2035/05/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,000	1,823	294,432	2027/11/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,800	1,547	249,907	2030/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,200	1,032	166,825	2030/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	764	123,424	2031/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,400	1,021	165,036	2036/05/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,000	1,786	288,598	2028/11/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,100	555	89,665	2050/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,600	3,019	487,627	2031/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	700	587	94,857	2031/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,800	3,144	507,825	2032/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,600	1,288	208,148	2038/05/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7000	2,700	2,561	413,688	2032/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	1,700	1,401	226,289	2053/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	200	197	31,915	2029/11/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3000	1,600	1,588	256,601	2033/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3000	1,700	1,689	272,793	2033/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	1,000	826	133,415	2053/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	900	913	147,574	2033/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	1,500	1,505	243,117	2030/11/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,100	1,000	161,540	2052/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	1,500	1,483	239,544	2024/12/12	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,500	1,487	240,314	2025/03/13	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	1,000	996	160,947	2025/06/12	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	100	100	16,205	2025/09/18	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	300	301	48,713	2025/12/12	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,400	2,303	371,995	2025/04/11	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,300	2,184	352,784	2025/10/10	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	100	95	15,350	2025/10/10	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,200	2,068	334,112	2026/04/10	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分		当 期			未			償還年月日
		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,800	2,605	420,852	2026/10/09	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	100	92	14,877	2027/04/16	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	3,000	2,881	465,361	2027/10/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	430	413	66,834	2027/10/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	100	99	16,036	2028/04/13	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	100	100	16,183	2028/10/19	
国 小 計	銘柄数	61銘柄						
	金 額			119,095	111,086	17,941,500		
				千ユーロ	千ユーロ			
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	2,652	3,027	488,988	2029/01/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6000	2,045	1,997	322,585	2025/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	2,052	1,910	308,563	2030/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	2,192	2,155	348,163	2025/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	2,733	2,664	430,270	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	1,952	1,642	265,316	2046/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,550	1,335	215,730	2066/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	2,630	2,507	404,972	2026/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	1,900	1,809	292,258	2027/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	1,750	1,603	258,974	2033/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	2,050	1,936	312,736	2027/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	2,400	2,244	362,583	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	2,200	1,754	283,355	2048/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	2,900	2,703	436,599	2028/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,600	1,476	238,388	2029/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	2,250	1,888	304,988	2035/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	2,800	2,432	392,859	2029/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,560	2,178	351,917	2030/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,500	2,404	388,366	2025/01/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,400	718	116,073	2050/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8000	2,400	2,220	358,668	2027/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,400	2,121	342,698	2030/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	1,300	873	141,107	2040/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	500	468	75,611	2026/01/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1000	2,200	1,759	284,143	2031/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	650	296	47,835	2071/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,500	2,212	357,336	2028/01/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	1,900	1,321	213,513	2037/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,900	1,543	249,306	2031/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	600	372	60,174	2042/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	819	132,368	2027/01/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	2,100	1,709	276,125	2032/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	600	381	61,562	2052/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	100	95	15,390	2025/05/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8000	1,100	972	157,032	2029/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5500	1,700	1,601	258,584	2032/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,000	931	150,453	2043/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500	1,500	1,473	237,921	2033/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	2,300	2,285	369,169	2026/05/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.9000	800	805	130,027	2039/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5500	1,500	1,515	244,808	2033/10/31	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	600	613	99,032	2029/05/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	2,179	2,583	417,283	2032/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	1,754	1,854	299,441	2037/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	1,858	2,092	337,956	2040/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	1,973	2,186	353,071	2041/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.6500	2,789	2,853	460,892	2025/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.9000	1,965	2,105	340,103	2026/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	1,770	1,942	313,710	2028/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	1,299	1,522	245,939	2044/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,097	2,081	336,183	2024/10/31
国 小 計	銘柄数	51銘柄						
	金 額				92,350	86,007	13,891,150	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2500	1,110	1,230	198,802	2026/11/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	2,392	2,665	430,466	2027/11/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,814	1,796	290,160	2024/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,509	1,233	199,271	2046/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,487	2,418	390,569	2025/06/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	2,065	1,744	281,826	2032/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,891	2,819	455,448	2025/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	1,610	1,193	192,735	2047/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6000	2,386	2,291	370,044	2026/06/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	2,324	1,860	300,497	2036/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,068	1,006	162,619	2026/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	968	660	106,657	2067/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	1,500	1,311	211,875	2033/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	1,510	1,455	235,056	2027/06/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,650	1,386	223,962	2048/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0500	2,700	2,582	417,151	2027/08/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,600	1,568	253,363	2024/11/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	1,300	1,096	177,110	2038/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,100	1,988	321,205	2028/02/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,300	1,265	204,342	2025/05/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	2,550	2,473	399,499	2028/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,550	1,527	246,750	2025/11/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3500	1,270	1,170	189,003	2035/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	650	579	93,539	2049/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	2,900	2,817	455,058	2029/08/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	2,100	2,038	329,209	2026/07/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	1,250	1,052	170,023	2040/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3500	1,900	1,653	267,022	2030/04/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3500	1,300	1,254	202,570	2025/02/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	2,350	2,181	352,414	2027/01/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	1,550	1,058	170,929	2050/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,500	1,098	177,471	2036/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	1,500	1,464	236,523	2025/07/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	2,000	1,676	270,697	2030/08/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	2,100	1,828	295,360	2030/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	2,200	2,014	325,439	2027/09/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,700	1,600	258,559	2026/02/01	



外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	当 期		未			償還年月日
			年利率	額 面 金 額	評 価 額			
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	1,500	1,021	164,941	2041/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	1,900	1,552	250,794	2031/04/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7000	1,200	684	110,546	2051/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	700	465	75,145	2037/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,900	1,663	268,734	2028/03/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	1,800	1,419	229,239	2031/08/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,200	1,307	211,167	2045/04/30	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,100	1,019	164,634	2026/04/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	460	259	41,850	2072/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	800	701	113,224	2028/07/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	1,900	1,524	246,185	2031/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,100	2,843	459,194	2026/08/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	1,700	1,341	216,622	2032/06/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4500	900	769	124,338	2029/02/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	300	289	46,758	2024/12/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	800	498	80,435	2052/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1000	300	279	45,123	2027/04/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	500	482	77,870	2025/08/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	800	769	124,203	2029/06/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,600	1,425	230,160	2032/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	300	263	42,498	2038/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6500	200	194	31,446	2027/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	500	491	79,347	2035/04/30	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,300	3,314	535,280	2026/01/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4000	2,800	2,885	466,043	2033/05/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	300	303	48,971	2029/12/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4000	1,500	1,499	242,216	2028/04/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4500	100	98	15,850	2043/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	500	487	78,770	2053/10/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4000	400	399	64,533	2025/03/28	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8000	500	505	81,682	2026/04/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	900	910	147,017	2031/10/30	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7000	1,200	1,198	193,594	2030/06/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.3500	2,100	2,147	346,775	2033/11/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8000	700	710	114,696	2028/08/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	400	405	65,525	2026/09/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6000	300	301	48,641	2025/09/29	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	400	402	65,038	2034/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,500	1,520	245,654	2030/11/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	600	615	99,426	2029/02/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.2500	3,254	3,539	571,728	2029/11/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	6.0000	2,849	3,261	526,834	2031/05/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.7500	1,805	2,045	330,333	2033/02/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,298	2,462	397,698	2034/08/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.0000	2,740	2,656	429,097	2037/02/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,044	2,162	349,234	2039/08/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,118	2,155	348,174	2025/03/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,243	2,371	383,006	2040/09/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	2,070	2,122	342,827	2026/03/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	2,410	2,547	411,445	2028/09/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	1,813	1,855	299,605	2044/09/01	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	3.5000	千ユーロ 2,318	千ユーロ 2,300	千円 371,576	2030/03/01
国 小 計	銘柄数 金 額	89銘柄			138,576	129,521	20,918,985	
ユーロ (フィンランド)		Finland Government Bond	国債証券	0.7500	千ユーロ 364	千ユーロ 314	50,820	2031/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.8750	279	268	43,442	2025/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.5000	811	768	124,195	2026/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	1.3750	360	254	41,044	2047/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.5000	800	738	119,255	2027/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	1.1250	470	391	63,299	2034/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.5000	500	451	72,856	2028/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.5000	500	441	71,285	2029/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.1250	310	214	34,705	2036/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.2500	400	247	39,971	2040/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	—	500	414	67,006	2030/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.1250	400	177	28,717	2052/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.1250	600	486	78,646	2031/09/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	—	200	185	29,913	2026/09/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	450	274	44,255	2043/04/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	800	713	115,252	2032/09/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	270	258	41,726	2027/04/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	400	377	61,029	2038/04/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	300	300	48,553	2033/09/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8750	1,000	1,007	162,743	2029/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	4.0000	667	676	109,250	2025/07/04
		Finland Government Bond	国債証券	2.7500	389	390	63,062	2028/07/04
		Finland Government Bond	国債証券	2.6250	407	373	60,342	2042/07/04
国 小 計	銘柄数 金 額	23銘柄			11,177	9,729	1,571,376	
ユーロ (オーストリア)		Austria Government Bond	国債証券	1.2000	千ユーロ 1,373	千ユーロ 1,329	214,783	2025/10/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.7500	1,126	1,062	171,656	2026/10/20
		Austria Government Bond	国債証券	1.5000	784	559	90,389	2047/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	1.5000	240	135	21,940	2086/11/02
		Austria Government Bond	国債証券	0.5000	1,280	1,187	191,831	2027/04/20
		Austria Government Bond	国債証券	2.1000	540	378	61,078	2117/09/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.7500	1,200	1,106	178,760	2028/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.5000	1,280	1,141	184,374	2029/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	—	980	824	133,184	2030/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.7500	1,200	664	107,342	2051/03/20
		Austria Government Bond	国債証券	—	400	234	37,866	2040/10/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.8500	350	150	24,252	2120/06/30
		Austria Government Bond	国債証券	—	1,200	978	157,972	2031/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	—	480	460	74,302	2025/04/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	600	416	67,293	2036/10/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	300	128	20,701	2071/04/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	—	300	262	42,433	2028/10/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	1,500	1,280	206,775	2032/02/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	300	226	36,660	2049/05/23
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	300	293	47,473	2026/07/15

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千ユーロ	千円	
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	300	298	48,149	2033/02/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500	300	290	46,995	2053/10/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	1,000	1,009	162,976	2029/05/23
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	800	829	134,014	2030/10/20
	Austria Government Bond	国債証券	6.2500	825	923	149,125	2027/07/15
	Austria Government Bond	国債証券	4.1500	1,373	1,514	244,538	2037/03/15
	Austria Government Bond	国債証券	4.8500	875	912	147,378	2026/03/15
	Austria Government Bond	国債証券	3.8000	338	374	60,493	2062/01/26
	Austria Government Bond	国債証券	3.1500	723	712	114,996	2044/06/20
	Austria Government Bond	国債証券	2.4000	771	728	117,613	2034/05/23
国 小 計	銘柄数	30銘柄					
	金 額			23,038	20,415	3,297,356	
通 貨 小 計	銘柄数	375銘柄					
	金 額			617,102	568,392	91,801,136	
合 計	銘柄数	974銘柄					
	金 額					274,718,308	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 274,718,308	% 96.9
コール・ローン等、その他	8,689,892	3.1
投資信託財産総額	283,408,201	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.07円、1カナダ・ドル=108.21円、1オーストラリア・ドル=97.45円、1シンガポール・ドル=110.38円、1ニュージーランド・ドル=90.70円、1イギリス・ポンド=186.84円、1イスラエル・シェケル=39.913円、1デンマーク・クローネ=21.66円、1ノルウェー・クローネ=13.81円、1スウェーデン・クローネ=14.21円、1メキシコ・ペソ=8.51円、1オフショア・人民元=20.60円、1マレーシア・リンギット=31.591円、1ポーランド・ズロチ=37.184円、1ユーロ=161.51円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(281,210,137千円)の投資信託財産総額(283,408,201千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年11月30日現在

項目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>285,400,866,913円</b>
コール・ローン等	6,590,468,687
公社債 (評価額)	274,718,308,942
未収入金	1,996,027,888
未収利息	2,015,893,116
前払費用	80,168,280
<b>(B) 負債</b>	<b>2,065,572,763</b>
未払金	2,000,348,669
未払解約金	65,224,094
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>283,335,294,150</b>
元本	82,595,678,754
次期繰越損益金	200,739,615,396
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>82,595,678,754口</b>
1万口当り基準価額 (C / D)	34,304円

\* 期首における元本額は76,340,507,617円、当作成期間中における追加設定元本額は11,600,344,011円、同解約元本額は5,345,172,874円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ外国債券インデックスVA	391,220,587円
ダイワ国内重視バランスファンド30VA (一般投資家私募)	7,319,300円
ダイワ国内重視バランスファンド50VA (一般投資家私募)	40,271,896円
ダイワ国際分散バランスファンド30VA (一般投資家私募)	15,003,665円
ダイワ国際分散バランスファンド50VA (一般投資家私募)	206,248,674円
外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	566,369,227円
ダイワファンドラップ 外国債券インデックス エマージングプラス (為替ヘッジなし)	804,205,846円
ダイワファンドラップ 外国債券インデックス (為替ヘッジなし)	3,747,848,437円
ダイワファンドラップオンライン 外国債券インデックス エマージングプラス (為替ヘッジなし)	850,255,984円
D-1's 外国債券インデックス	2,616,753円
DCダイワ・ターゲットイヤー2050	19,605,277円
iFree 外国債券インデックス	2,159,651,283円
iFree 8資産バランス	2,274,181,036円
iFree 年金バランス	497,028,931円
DCダイワ・ターゲットイヤー2060	317,728円
DCダイワ外国債券インデックス	51,424,951,579円
ダイワ・ライフ・バランス30	1,152,680,509円
ダイワ・ライフ・バランス50	811,578,029円
ダイワ・ライフ・バランス70	624,049,099円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	691,231,526円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	546,358,716円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	218,171,346円
DCダイワ・ターゲットイヤー2030	36,831,686円
DCダイワ・ターゲットイヤー2040	18,569,302円
ダイワつみたてインデックス外国債券	1,946,640,644円
ダイワつみたてインデックスバランス30	4,601,402円
ダイワつみたてインデックスバランス50	1,919,154円
ダイワつみたてインデックスバランス70	3,291,011円
ダイワ先進国債券インデックス (為替ヘッジなし) (ラップ専用)	1,093,939,740円
ダイワ世界バランスファンド40VA	93,247,794円
ダイワ世界バランスファンド60VA	25,462,305円
ダイワ・バランスファンド35VA	2,826,420,113円
ダイワ・バランスファンド25VA (適格機関投資家専用)	174,572,917円
ダイワ・インデックスセレクト 外国債券	160,388,033円
ダイワ・ノーロード 外国債券ファンド	66,632,761円
ダイワ外国債券インデックス (為替ヘッジなし) (ダイワSMA専用)	3,178,053,407円
ダイワ投信倶楽部外国債券インデックス	5,811,265,010円

ダイワライフスタイル2 5  
ダイワライフスタイル5 0  
ダイワライフスタイル7 5

26,830,233円  
59,333,757円  
16,514,057円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,304円です。

■損益の状況

当期 自 2022年12月1日 至 2023年11月30日

項目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>6,381,972,000円</b>
受取利息	6,382,966,582
その他収益金	2,981
支払利息	△ 997,563
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>15,539,154,653</b>
売買益	23,993,198,028
売買損	△ 8,454,043,375
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 34,763,152</b>
<b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>	<b>21,886,363,501</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>165,011,810,967</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 11,882,066,402</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>25,723,507,330</b>
<b>(H) 合計 (D + E + F + G)</b>	<b>200,739,615,396</b>
次期繰越損益金 (H)	200,739,615,396

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

# 新興国債券インデックス ファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版)

### 第 6 期

(決算日 2024年 7月 5日)

(作成対象期間 2023年 7月 6日～2024年 7月 5日)

#### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型		
信託期間	無期限 (設定日: 2018年 9月 18日)		
運用方針	投資成果を J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマーシング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算) の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド	新興国通貨建ての債券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

#### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、新興国通貨建ての債券に投資し、投資成果を J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマーシング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算) の動きに連動させることをめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			JPMorgan ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算)		公社債組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
2 期末 (2020年 7月 6 日)	10,595	0	△ 3.7	10,698	△ 3.4	95.4	75
3 期末 (2021年 7月 5 日)	11,502	0	8.6	11,659	9.0	97.0	203
4 期末 (2022年 7月 5 日)	11,335	0	△ 1.5	11,563	△ 0.8	96.6	341
5 期末 (2023年 7月 5 日)	13,417	0	18.4	13,767	19.1	96.7	640
6 期末 (2024年 7月 5 日)	15,239	0	13.6	15,485	12.5	97.7	1,104

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) JPMorgan ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算) は、JPMorgan ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。JPMorgan ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

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

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

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

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

\* ベンチマークは、JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算) です。

### 基準価額・騰落率

期首：13,417円

期末：15,239円（分配金0円）

騰落率：13.6%（分配金込み）

### 基準価額の変動要因

投資している債券からの利息収入や、多くの投資対象国通貨の対円為替レートが上昇（円安）したことなどから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

新興国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン ガバメント・ボンド・イン デックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算)		公 社 債 組入比率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
	円	%		%	%
(期首)2023年7月5日	13,417	—	13,767	—	96.7
7月末	13,369	△ 0.4	13,712	△ 0.4	96.7
8月末	13,547	1.0	13,931	1.2	95.9
9月末	13,238	△ 1.3	13,573	△ 1.4	96.1
10月末	13,239	△ 1.3	13,626	△ 1.0	96.5
11月末	13,982	4.2	14,230	3.4	96.8
12月末	13,845	3.2	14,057	2.1	96.2
2024年1月末	14,164	5.6	14,293	3.8	96.7
2月末	14,400	7.3	14,562	5.8	95.8
3月末	14,425	7.5	14,668	6.5	96.5
4月末	14,720	9.7	14,935	8.5	95.8
5月末	14,882	10.9	15,121	9.8	94.7
6月末	15,043	12.1	15,301	11.1	94.9
(期末)2024年7月5日	15,239	13.6	15,485	12.5	97.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。



## 投資環境について

(2023.7.6～2024.7.5)

### ■新興国債券市況

新興国債券市場では、金利は国によってまちまちの動きとなりました。

新興国債券市況は、当作成期首より、米国金利の上昇（債券価格は下落）が金利上昇圧力となりましたが、国によってまちまちな動きとなりました。2023年10月は、ブラジルでは、ルラ大統領が財政健全化を軽視する発言をしたことから財政悪化懸念が高まり、金利は上昇しました。年末にかけては、米国の早期利下げ観測の高まりから米国金利が低下（債券価格は上昇）したことなどを受け、多くの国で金利は低下しました。2024年に入り、米国の早期利下げ期待の後退を受けた米国金利の上昇が新興国の金利上昇圧力となりましたが、国ごとの個別要因などから、金利は国によってまちまちな動きとなりました。その後は、当作成期末にかけて米国金利低下の影響を受け、新興国全体では金利が低下しました。

### ■為替相場

新興国為替相場は、多くの通貨が対円で上昇しました。

当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め観測から米国金利が上昇する中、日米金利差の拡大により円安米ドル高が進行したことなどから、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。2023年8月には、米国の金融引き締めの長期化観測から米国金利が上昇し、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。10月から年末にかけても、米国の金融引き締め観測の後退が通貨への上昇圧力となり、続伸しました。2024年に入り、日銀がマイナス金利を早期に解除するとの期待が後退したことで円安が進行し、ポーランド・ズロチや南アフリカ・ランドなどを筆頭に、対円で上昇しました。3月以降も、日銀が大規模な金融緩和を終了した後も緩和的な環境が継続すると見込まれたことなどを受け、新興国通貨は対円で上昇基調が継続しました。しかし当作成期末にかけては、財政悪化懸念などから主要な中南米通貨などが対円で下落（円高）しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、「ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

### ■ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2023.7.6～2024.7.5)

### 当ファンド

当作成期を通じて「ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

### ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

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

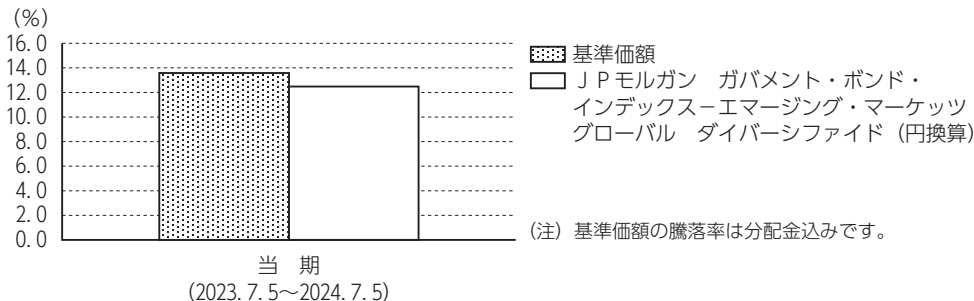
\* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド	J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算)

## ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は12.5%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は13.6%となり、ベンチマークの騰落率を上回りました。マザーファンドが保有するロシア国債の評価額を0としていましたが、当作成期中に時価で売却できたことなどがプラスに寄与しました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



\* ベンチマークはJ P モルガン ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算) です。

## 分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額だったため、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2023年7月6日 ～2024年7月5日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	5,239

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



## 今後の運用方針

### 当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、「ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

### ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023. 7. 6~2024. 7. 5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	20円	0. 143%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>当作成期中の平均基準価額は14, 019円です。</b>
(投 信 会 社)	(15)	(0. 110)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0. 011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0. 022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	13	0. 095	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(11)	(0. 078)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0. 008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0. 009)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	33	0. 238	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

## ■売買および取引の状況

## 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年7月6日から2024年7月5日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド	197,893	353,240	4,982	9,143

(注) 単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

## ■組入資産明細表

## 親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド	373,663	566,573	1,103,912			

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2024年7月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド	1,103,912	99.8
コール・ローン等、その他	1,782	0.2
投資信託財産総額	1,105,695	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=161.17円、1エジプト・ポンド=3.352円、1トルコ・リラ=4.938円、1メキシコ・ペソ=8.919円、1アルゼンチン・ペソ=0.176円、100チリ・ペソ=17.217円、100コロンビア・ペソ=3.937円、1インド・ルピー=1.94円、100インドネシア・ルピア=0.99円、1ブラジル・レアル=29.358円、1チエコ・コルナ=6.934円、1ルーマニア・レイ=35.024円、1オフショア・人民元=22.096円、1マレーシア・リンギット=34.219円、1南アフリカ・ランド=8.83円、1タイ・バーツ=4.40円、1ペルー・ソル=42.457円、1ポーランド・ズロチ=40.693円、100ハンガリー・フォリント=44.35円、1ウルグアイ・ペソ=4.016円、1ドミニカ・ペソ=2.726円です。

(注3) ダイワ新興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(49,724,916千円)の投資信託財産総額(50,994,603千円)に対する比率は、97.5%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年7月5日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	1,105,695,223円
コール・ローン等	1,782,872
ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド(評価額)	1,103,912,351
(B)負債	732,547
未払信託報酬	692,673
その他未払費用	39,874
(C)純資産総額(A-B)	1,104,962,676
元本	725,082,726
次期繰越損益金	379,879,950
(D)受益権総口数	725,082,726口
1万口当り基準価額(C/D)	15,239円

\*期首における元本額は477,423,131円、当作成期間中における追加設定元本額は253,953,576円、同解約元本額は6,293,981円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は15,239円です。

## ■損益の状況

当期 自 2023年7月6日 至 2024年7月5日

項 目	当 期
(A)配当等収益	228円
受取利息	296
支払利息	△ 68
(B)有価証券売買損益	119,360,457
売買益	119,878,726
売買損	△ 518,269
(C)信託報酬等	△ 1,280,652
(D)当期損益金(A+B+C)	118,080,033
(E)前期繰越損益金	100,900,265
(F)追加信託差損益金	160,899,652
(配当等相当額)	( 107,718,097)
(売買損益相当額)	( 53,181,555)
(G)合計(D+E+F)	379,879,950
次期繰越損益金(G)	379,879,950
追加信託差損益金	160,899,652
(配当等相当額)	( 107,718,097)
(売買損益相当額)	( 53,181,555)
分配準備積立金	218,980,298

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

新興国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	228円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	118,079,676
(c) 収益調整金	160,899,652
(d) 分配準備積立金	100,900,394
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	379,879,950
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	379,879,950
(h) 受益権総口数	725,082,726口

# ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

## 運用報告書 第14期（決算日 2024年7月5日）

（作成対象期間 2023年7月6日～2024年7月5日）

ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	投資成果をJPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル・ダイバーシファイド（円換算）の動きに連動させることをめざして運用を行ない ます。
主要投資対象	新興国通貨建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

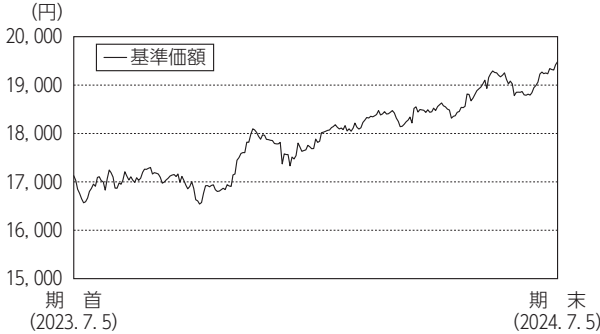
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,126円 期末：19,484円 騰落率：13.8%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券からの利息収入や、多くの投資対象国通貨の対円為替レートが上昇（円安）したことなどから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 新興国債券市況

新興国債券市場では、金利は国によってまちまちの動きとなりました。

新興国債券市況は、当作成期首より、米国金利の上昇（債券価格は下落）が金利上昇圧力となりましたが、国によってまちまちな動きとなりました。2023年10月は、ブラジルでは、ルラ大統領が財政健全化を軽視する発言をしたことから財政悪化懸念が高まり、金利は上昇しました。年末にかけては、米国の早期利下げ観測の高まりから米国金利が低下（債券価格は上昇）したことなどをを受け、多くの国で金利は低下しました。2024年に入り、米国の早期利下げ期待の後退を受けた米国金利の上昇が新興国の金利上昇圧力となりましたが、国ごとの個別要因などから、金利は国によってまちまちな動きとなりました。その後は、当作成期末にかけて米国金利低下の影響を受け、新興国全体では金利が低下しました。

○ 為替相場

新興国為替相場は、多くの通貨が対円で上昇しました。

当作成期首より、F R B（米連邦準備制度理事会）の金融引き締め観測から米国金利が上昇する中、日米金利差の拡大により円安米ドル高が進行したことなどから、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。2023年8月には、米国の金融引き締め長期化観測から米国金利が上昇し、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。10月から年末にかけても、米国の金融引き締め観測の後退が通貨への上昇圧力となり、続伸しました。2024年に入り、日銀がマイナス金利を早期に解除するとの期待が後退したことなどで円安が進行し、ポーランド・ズロチや南アフリカ・ランドなどを筆頭に、対円で上昇しました。3月以降も、日銀が大規模な金融緩和を終了した後も緩和的な環境が継続すると見込まれたことなどをを受け、新興国通貨は対円で上昇基調が継続しました。しかし当作成期末にかけては、財政悪化懸念などから主要な中南米通貨などが対円で下落（円高）しました。

◆ 前作成期における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は12.5%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は13.8%となり、ベンチマークの騰落率を上回りました。当ファンドが保有するロシア国債の評価額を0としていましたが、当作成期中に時価で売却できたことなどがプラスに寄与しました。

\*ベンチマークはJ P モルガン ガバメント・ボンド・インデックスーエマーシング・マーケット グローバル ダイバーシファイド（円換算）です。

年 月 日	基準 価 額		J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックスーエマーシング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算) (ベンチマーク)		公 社 債 入 率 比
	円	%	円	%	
(期首) 2023年7月5日	17,126	—	18,554	—	96.8
7月末	17,067	△ 0.3	18,480	△ 0.4	96.8
8月末	17,297	1.0	18,775	1.2	96.0
9月末	16,904	△ 1.3	18,293	△ 1.4	96.2
10月末	16,907	△ 1.3	18,364	△ 1.0	96.6
11月末	17,859	4.3	19,177	3.4	96.9
12月末	17,686	3.3	18,944	2.1	96.3
2024年1月末	18,096	5.7	19,263	3.8	96.8
2月末	18,401	7.4	19,625	5.8	95.9
3月末	18,435	7.6	19,768	6.5	96.6
4月末	18,814	9.9	20,128	8.5	95.8
5月末	19,024	11.1	20,378	9.8	94.8
6月末	19,232	12.3	20,622	11.1	94.9
(期末) 2024年7月5日	19,484	13.8	20,870	12.5	97.8

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックスーエマーシング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算) は、J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックスーエマーシング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックスーエマーシング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J. P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J. P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J. P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	15 ( 14)
(その他)	( 1)
合 計	15

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

(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2023年7月6日から2024年7月5日まで)

		買付額	売付額
外	エジプト	千エジプト・ポンド 26, 271	千エジプト・ポンド 77, 570 ( —)
	トルコ	千トルコ・リラ 114, 613	千トルコ・リラ 1, 407 ( —)
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 235, 031	千メキシコ・ペソ 78, 584 ( —)
	フィリピン	千フィリピン・ペソ —	千フィリピン・ペソ 9, 310 ( —)
	チリ	千チリ・ペソ 1, 069, 595	千チリ・ペソ 217, 205 ( —)
	コロンビア	千コロンビア・ペソ 12, 195, 367	千コロンビア・ペソ 5, 204, 464 ( —)
	国	インド	千インド・ルピー 250, 348
インドネシア		千インドネシア・ルピア 177, 819, 828	千インドネシア・ルピア 25, 406, 325 ( —)
ブラジル		千ブラジル・レアル 71, 473	千ブラジル・レアル 42, 777 ( —)

		買付額	売付額	
外	チェコ	千チェコ・コルナ 154, 238	千チェコ・コルナ 17, 014 ( —)	
	ルーマニア	千ルーマニア・レイ 19, 760	千ルーマニア・レイ 6, 222 ( —)	
	中国	千オフショア・人民元 55, 565	千オフショア・人民元 20, 581 ( —)	
	ロシア	千ロシア・ルーブル —	千ロシア・ルーブル 314, 682 ( —)	
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 38, 169	千マレーシア・リンギット 11, 777 ( —)	
	南アフリカ	千南アフリカ・ランド 123, 287	千南アフリカ・ランド 45, 297 ( —)	
	タイ	千タイ・バーツ 293, 278	千タイ・バーツ 143, 105 ( —)	
	ペルー	千ペルー・ソル 7, 105	千ペルー・ソル 3, 851 ( —)	
	国	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 29, 506	千ポーランド・ズロチ 12, 123 ( —)
		ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 724, 731	千ハンガリー・フォリント 309, 925 ( —)
ウルグアイ		千ウルグアイ・ペソ 16, 146	千ウルグアイ・ペソ — ( —)	
	ドミニカ	千ドミニカ・ペソ 12, 879	千ドミニカ・ペソ 10, 798 ( —)	

(注 1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注 2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注 3) 単位未満は切捨て。

新興国債券インデックスファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2023年7月6日から2024年7月5日まで)

当 期		期 末	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル) 2027/7/1	335,554	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2025/1/1	480,906
POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド) 6% 2033/10/25	319,054	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2024/7/1	414,654
MEXICAN BONOS (メキシコ) 7% 2026/9/3	313,690	Mexican Bonos (メキシコ) 8% 2024/9/5	345,850
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2027/1/1	274,848	Mexican Bonos (メキシコ) 10% 2024/12/5	268,656
MEXICAN BONOS (メキシコ) 7.5% 2033/5/26	266,269	Poland Government Bond (ポーランド) 2.25% 2024/10/25	250,170
MEXICAN BONOS (メキシコ) 5.5% 2027/3/4	264,642	Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2024/4/25	197,143
MEXICAN BONOS (メキシコ) 8.5% 2029/3/1	257,259	Thailand Government Bond (タイ) 1.45% 2024/12/17	178,016
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2029/1/1	239,547	THAILAND GOVERNMENT BOND (タイ) 0.75% 2024/9/17	176,568
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F (ブラジル) 10% 2035/1/1	232,872	Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8.375% 2024/3/15	148,644
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8.875% 2035/2/28	228,890	ARAB REP EGYPT (エジプト) 14.06% 2026/1/12	144,467

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作 成 期	当 期				期 末				
	区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下組入率	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
				千円	%	%	%	%	%
トルコ	千トルコ・リラ 180,230	千トルコ・リラ 154,349		762,318	1.5	1.5	0.6	0.8	0.1
メキシコ	千メキシコ・ペソ 623,950	千メキシコ・ペソ 553,665		4,938,307	9.9	—	4.9	3.7	1.3
チリ	千チリ・ペソ 5,555,000	千チリ・ペソ 5,387,353		927,556	1.9	—	1.3	0.1	0.5
コロンビア	千コロンビア・ペソ 62,640,000	千コロンビア・ペソ 53,549,290		2,108,289	4.2	—	2.9	1.2	0.2
インド	千インド・ルピー 250,000	千インド・ルピー 250,436		485,846	1.0	—	0.8	0.1	—
インドネシア	千インドネシア・ルピア 488,969,000	千インドネシア・ルピア 495,964,825		4,910,051	9.8	—	6.3	2.6	0.9
ブラジル	千ブラジル・リアル 179,650	千ブラジル・リアル 152,187		4,467,944	8.9	—	1.5	3.5	4.0
チェコ	千チェコ・コルナ 467,100	千チェコ・コルナ 435,080		3,016,847	6.0	—	3.6	1.3	1.2
ルーマニア	千ルーマニア・レイ 58,300	千ルーマニア・レイ 56,761		1,988,036	4.0	—	2.0	1.1	0.8
中国	千オフショア・人民元 212,300	千オフショア・人民元 221,406		4,892,292	9.8	—	4.5	3.7	1.6
マレーシア	千マレーシア・リンギット 141,570	千マレーシア・リンギット 143,898		4,924,200	9.8	—	5.8	2.9	1.2
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 575,710	千南アフリカ・ランド 487,914		4,308,281	8.6	—	7.4	1.2	—
タイ	千タイ・バーツ 1,035,660	千タイ・バーツ 1,038,378		4,568,866	9.1	—	5.0	3.1	1.1
ペルー	千ペルー・ソル 26,330	千ペルー・ソル 25,739		1,092,820	2.2	—	1.6	0.6	—

新興国債券インデックスファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

区 分	額 面 金 額	当 期			未 期			
		評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入 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
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 104,180	千ポーランド・ズロチ 96,204	千円 3,914,876	% 7.8	% —	% 3.1	% 3.5	% 1.3
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 3,718,500	千ハンガリー・フォリント 3,200,150	1,419,273	2.8	—	1.1	1.1	0.7
ウルグアイ	千ウルグアイ・ペソ 25,800	千ウルグアイ・ペソ 24,884	99,942	0.2	—	0.2	0.0	—
ドミニカ共和国	千ドミニカ・ペソ 23,900	千ドミニカ・ペソ 26,733	72,895	0.1	0.1	0.1	—	—
合計	—	—	48,898,647	97.8	1.7	52.7	30.3	14.8

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千円		
トルコ	Turkey Government Bond	国債証券	8.0000	千トルコ・リラ 2,690	千トルコ・リラ 2,219	10,963	2025/03/12
	Turkey Government Bond	国債証券	10.6000	5,570	3,991	19,711	2026/02/11
	Turkey Government Bond	国債証券	11.0000	2,970	1,986	9,812	2027/02/24
	Turkey Government Bond	国債証券	10.5000	9,000	5,995	29,611	2027/08/11
	Turkey Government Bond	国債証券	12.4000	20,500	13,718	67,753	2028/03/08
	Turkey Government Bond	国債証券	12.6000	9,100	7,041	34,779	2025/10/01
	Turkey Government Bond	国債証券	11.7000	13,900	8,618	42,563	2030/11/13
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	16.9000	8,500	6,552	32,362	2026/09/02
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	17.8000	11,500	8,663	42,788	2033/07/13
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	17.3000	18,000	13,828	68,295	2028/07/19
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	26.2000	42,000	42,924	211,997	2033/10/05
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	31.0800	36,500	38,810	191,679	2028/11/08
通貨小計	銘柄数 金 額	12銘柄		180,230	154,349	762,318	
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	5.7500	千メキシコ・ペソ 56,400	千メキシコ・ペソ 52,281	466,315	2026/03/05
	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	40,400	32,821	292,743	2047/11/07
	MEXICAN BONOS	国債証券	5.5000	58,000	51,739	461,479	2027/03/04
	MEXICAN BONOS	国債証券	5.0000	20,200	19,536	174,249	2025/03/06
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	42,500	34,113	304,268	2053/07/31
	MEXICAN BONOS	国債証券	7.5000	49,900	42,703	380,889	2033/05/26
	MEXICAN BONOS	国債証券	7.0000	38,500	35,820	319,489	2026/09/03
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.5000	30,500	28,630	255,368	2029/03/01
	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	51,030	47,559	424,201	2027/06/03
	Mexican Bonos	国債証券	10.0000	12,890	12,941	115,427	2036/11/20
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	45,730	42,991	383,455	2029/05/31
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	33,100	29,214	260,574	2038/11/18
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	61,850	55,071	491,196	2031/05/29
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	55,120	44,298	395,109	2042/11/13
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	27,830	23,941	213,537	2034/11/23
通貨小計	銘柄数 金 額	15銘柄		623,950	553,665	4,938,307	

新興国債券インデックスファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

区 分		当 期			末			償還年月日
		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千チリ・ペソ	千チリ・ペソ	千円		
チリ	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	4.5000	500,000	498,405	85,811	2026/03/01	
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	5.0000	970,000	884,746	152,329	2035/03/01	
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	6.0000	630,000	622,269	107,138	2043/01/01	
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	4.7000	915,000	855,845	147,353	2030/09/01	
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	2.5000	1,000,000	986,070	169,774	2025/03/01	
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	5.0000	270,000	262,726	45,234	2028/10/01	
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	7.0000	220,000	234,176	40,318	2034/05/01	
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	6.0000	850,000	841,763	144,928	2033/04/01	
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	6.2000	200,000	201,350	34,667	2040/10/01	
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		5,555,000	5,387,353	927,556		
コロンビア	Colombian TES	国債証券	6.0000	6,320,000	5,541,818	218,186	2028/04/28	
	Colombian TES	国債証券	7.5000	5,410,000	5,219,622	205,501	2026/08/26	
	Colombian TES	国債証券	7.7500	4,900,000	4,352,082	171,345	2030/09/18	
	Colombian TES	国債証券	7.0000	5,300,000	4,320,295	170,094	2032/06/30	
	Colombian TES	国債証券	6.2500	2,400,000	2,331,408	91,789	2025/11/26	
	Colombian TES	国債証券	7.2500	5,900,000	4,643,182	182,806	2034/10/18	
	Colombian TES	国債証券	5.7500	4,400,000	3,898,576	153,490	2027/11/03	
	Colombian TES	国債証券	7.2500	6,410,000	4,156,564	163,648	2050/10/26	
	Colombian TES	国債証券	6.2500	3,000,000	2,064,540	81,283	2036/07/09	
	COLOMBIAN TES	国債証券	7.0000	5,400,000	4,544,910	178,937	2031/03/26	
	COLOMBIAN TES	国債証券	9.2500	8,400,000	6,995,604	275,423	2042/05/28	
	COLOMBIAN TES	国債証券	13.2500	4,800,000	5,480,688	215,780	2033/02/09	
通貨小計	銘柄数 金 額	12銘柄		62,640,000	53,549,290	2,108,289		
インド	India Government Bond	国債証券	5.8500	14,000	13,153	25,516	2030/12/01	
	INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2600	18,000	18,231	35,368	2032/08/22	
	INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.1800	25,000	25,229	48,944	2033/08/14	
	INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2600	14,000	14,147	27,447	2029/01/14	
	INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.1600	14,000	14,140	27,431	2050/09/20	
	INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7700	14,000	13,142	25,495	2030/08/03	
	INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	6.1000	18,000	17,073	33,121	2031/07/12	
	INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	6.9900	18,000	17,874	34,675	2051/12/15	
	INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.5400	18,000	18,727	36,331	2036/05/23	
	INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.4100	18,000	18,556	35,999	2036/12/19	
	INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.0600	13,000	13,031	25,282	2028/04/10	
	INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.1700	14,000	14,091	27,337	2030/04/17	
	INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.3000	25,000	25,757	49,970	2053/06/19	
	INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.1800	22,000	22,269	43,201	2037/07/24	
	INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.0400	5,000	5,011	9,723	2029/06/03	
	通貨小計	銘柄数 金 額	15銘柄		250,000	250,436	485,846	
インドネシア	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.2500	15,250,000	16,667,030	165,003	2036/05/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.7500	10,000,000	10,918,000	108,088	2031/05/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.5000	7,000,000	7,179,550	71,077	2032/08/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.5000	10,800,000	11,159,100	110,475	2038/05/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.3750	7,700,000	8,577,569	84,917	2039/04/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.2500	17,000,000	17,873,970	176,952	2029/05/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.0000	24,300,000	24,357,105	241,135	2030/09/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.5000	19,700,000	19,676,360	194,795	2025/06/15	

新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

		当 期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
			%	千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア	千円	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.5000	22,000,000	22,700,040	224,730	2035/06/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.5000	20,500,000	21,258,910	210,463	2040/04/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	5.5000	18,100,000	17,746,145	175,686	2026/04/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.5000	26,300,000	25,592,004	253,360	2031/02/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.2500	7,300,000	6,849,371	67,808	2036/06/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	6.3750	36,300,000	34,932,579	345,832	2032/04/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	5.1250	15,700,000	15,071,843	149,211	2027/04/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	7.1250	15,000,000	15,002,100	148,520	2042/06/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	6.3750	2,700,000	2,545,182	25,197	2037/07/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	7.0000	19,800,000	19,783,566	195,857	2033/02/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	6.3750	16,100,000	15,878,947	157,201	2028/08/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	7.1250	11,300,000	11,308,588	111,955	2043/06/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	7.1250	11,000,000	11,050,930	109,404	2038/06/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	6.6250	14,500,000	14,057,025	139,164	2034/02/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	6.8750	16,500,000	16,456,935	162,923	2029/04/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	11.0000	6,400,000	6,715,392	66,482	2025/09/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	10.5000	3,480,000	4,079,116	40,383	2030/08/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	9.5000	2,970,000	3,380,483	33,466	2031/07/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.3750	20,024,000	20,722,437	205,152	2026/09/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.2500	4,750,000	5,085,112	50,342	2032/06/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.0000	16,030,000	16,154,873	159,933	2027/05/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.1250	16,450,000	16,080,533	159,197	2028/05/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.6250	14,075,000	13,684,559	135,477	2033/05/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.3750	26,920,000	29,361,644	290,680	2034/03/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	9.0000	13,020,000	14,057,824	139,172	2029/03/15
通貨小計	銘柄数	33銘柄					
	金額			488,969,000	495,964,825	4,910,051	
				千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル		
ブラジル	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	21,650	20,950	615,053	2027/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	22,400	21,025	617,256	2029/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	11,100	10,124	297,250	2031/01/01
	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F	国債証券	10.0000	10,400	9,338	274,147	2033/01/01
	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F	国債証券	10.0000	3,100	2,755	80,895	2035/01/01
	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL	国債証券	—	17,300	15,588	457,649	2025/07/01
	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL	国債証券	—	29,700	25,215	740,290	2026/01/01
	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL	国債証券	—	33,500	26,863	788,675	2026/07/01
	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL	国債証券	—	15,900	11,335	332,795	2027/07/01
	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL	国債証券	—	5,600	2,956	86,797	2030/01/01
	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL	国債証券	—	9,000	6,033	177,132	2028/01/01
通貨小計	銘柄数	11銘柄					
	金額			179,650	152,187	4,467,944	
				千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
チェコ	Czech Republic Government Bond	国債証券	2.5000	26,600	25,119	174,178	2028/08/25
	Czech Republic Government Bond	国債証券	2.4000	24,100	23,631	163,857	2025/09/17
	Czech Republic Government Bond	国債証券	1.0000	27,400	25,851	179,251	2026/06/26
	Czech Republic Government Bond	国債証券	0.9500	27,500	23,187	160,871	2030/05/15
	Czech Republic Government Bond	国債証券	0.2500	31,500	28,649	198,653	2027/02/10
	Czech Republic Government Bond	国債証券	2.7500	29,500	27,883	193,345	2029/07/23
	Czech Republic Government Bond	国債証券	2.0000	29,500	24,766	171,728	2033/10/13
	Czech Republic Government Bond	国債証券	1.2000	28,700	24,010	166,488	2031/03/13
	Czech Republic Government Bond	国債証券	0.0500	15,500	12,605	87,408	2029/11/29
	Czech Republic Government Bond	国債証券	4.2000	15,300	15,318	106,215	2036/12/04
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	29,500	24,898	172,644	2032/06/23
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	17,500	17,196	119,238	2025/02/14

新興国債券インデックスファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

		当 期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ	千円	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	16,500	11,318	78,481	2040/04/24
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	15,700	14,769	102,412	2035/05/30
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	19,500	20,132	139,600	2026/02/26
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	26,000	27,414	190,095	2030/09/30
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	20,500	21,778	151,011	2028/12/12
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	14,000	10,829	75,093	2037/07/30
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	16,000	16,927	117,374	2034/04/14
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	14,000	15,071	104,509	2029/03/29
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2000	8,000	9,036	62,658	2031/06/16
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	14,300	14,683	101,818	2032/11/11
通貨小計	銘柄数 金 額	22銘柄		467,100	435,080	3,016,847	
ルーマニア	Romania Government Bond	国債証券	4.7500	千ルーマニア・レイ 2,450	千ルーマニア・レイ 2,431	85,156	2025/02/24
	Romania Government Bond	国債証券	5.8000	2,800	2,771	97,076	2027/07/26
	Romania Government Bond	国債証券	5.0000	2,600	2,451	85,861	2029/02/12
	Romania Government Bond	国債証券	4.8500	2,500	2,451	85,855	2026/04/22
	Romania Government Bond	国債証券	3.6500	2,900	2,407	84,317	2031/09/24
	Romania Government Bond	国債証券	3.6500	2,300	2,248	78,747	2025/07/28
	Romania Government Bond	国債証券	4.1500	2,600	2,439	85,440	2028/01/26
	Romania Government Bond	国債証券	3.2500	2,750	2,611	91,478	2026/06/24
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1500	2,500	2,192	76,783	2030/10/24
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	2,700	2,300	80,577	2034/10/11
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,300	2,053	71,905	2027/10/25
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.8500	2,300	2,148	75,259	2029/07/25
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	6.7000	3,000	2,988	104,678	2032/02/25
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	2,300	1,833	64,226	2036/04/28
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	2,000	1,937	67,857	2025/11/25
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	8.2500	3,100	3,375	118,207	2032/09/29
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	8.7500	2,700	2,928	102,585	2028/10/30
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0000	2,700	2,877	100,795	2030/04/29
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.9000	2,600	2,847	99,734	2038/02/24
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2000	1,400	1,429	50,083	2026/10/28
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2000	2,300	2,370	83,013	2033/10/30
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.3500	2,500	2,602	91,138	2031/04/28
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2000	1,800	1,844	64,613	2027/05/31
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.1000	1,000	1,018	35,666	2034/07/31
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	6.3000	200	199	6,975	2029/04/25
通貨小計	銘柄数 金 額	25銘柄		58,300	56,761	1,988,036	
中国	China Government Bond	国債証券	3.2200	千オフショア・人民元 3,700	千オフショア・人民元 3,785	83,655	2025/12/06
	China Government Bond	国債証券	3.2500	4,800	5,078	112,223	2028/11/22
	China Government Bond	国債証券	3.2900	5,900	6,275	138,662	2029/05/23
	China Government Bond	国債証券	3.2500	4,800	4,952	109,432	2026/06/06
	China Government Bond	国債証券	3.1200	4,200	4,342	95,955	2026/12/05
	China Government Bond	国債証券	3.1300	5,700	6,021	133,060	2029/11/21
	China Government Bond	国債証券	2.8500	4,800	4,941	109,187	2027/06/04
	China Government Bond	国債証券	2.6800	4,000	4,123	91,106	2030/05/21
	China Government Bond	国債証券	1.9900	6,500	6,521	144,110	2025/04/09
	China Government Bond	国債証券	3.0200	7,000	7,129	157,536	2025/10/22
	China Government Bond	国債証券	3.2800	5,000	5,250	116,024	2027/12/03
	China Government Bond	国債証券	3.2700	6,300	6,761	149,400	2030/11/19
	China Government Bond	国債証券	3.0300	3,900	3,992	88,224	2026/03/11

新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額			償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額	
					千オフショア・人民元	千オフショア・人民元		
	China Government Bond	国債証券	3.8100	5,800	7,171	158,461	2050/09/14	
	China Government Bond	国債証券	3.0100	5,000	5,206	115,036	2028/05/13	
	China Government Bond	国債証券	3.7200	2,000	2,447	54,073	2051/04/12	
	China Government Bond	国債証券	3.0200	7,000	7,391	163,335	2031/05/27	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6900	4,500	4,591	101,456	2026/08/12	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9100	1,800	1,867	41,265	2028/10/14	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5300	2,000	2,379	52,569	2051/10/18	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	3,500	3,668	81,057	2031/11/18	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3700	2,800	2,838	62,728	2027/01/20	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	3,000	3,114	68,809	2032/02/17	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	3,500	3,623	80,071	2029/03/24	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4800	2,200	2,239	49,479	2027/04/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3200	2,000	2,302	50,877	2052/04/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	2,500	2,593	57,303	2032/05/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	3,600	3,723	82,265	2029/06/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	3,700	3,770	83,313	2027/07/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6900	3,000	3,095	68,401	2032/08/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1800	3,900	3,923	86,699	2025/08/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	1,600	1,640	36,245	2032/09/01	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	3,300	3,396	75,041	2029/09/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4400	3,200	3,254	71,921	2027/10/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1200	1,200	1,334	29,484	2052/10/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	3,700	3,855	85,183	2032/11/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2800	3,000	3,026	66,876	2025/11/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7900	3,000	3,112	68,773	2029/12/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6400	3,200	3,278	72,450	2028/01/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4600	2,600	2,631	58,146	2026/02/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8800	2,500	2,620	57,894	2033/02/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	3,700	3,836	84,776	2030/03/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	3,300	3,378	74,652	2028/04/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1900	2,200	2,509	55,441	2053/04/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6700	3,200	3,309	73,123	2033/05/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	3,000	3,082	68,122	2030/06/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	3,000	3,046	67,326	2028/07/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5200	1,000	1,017	22,483	2033/08/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1800	4,500	4,543	100,389	2026/08/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	4,700	4,824	106,594	2030/09/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	2,000	2,222	49,102	2053/10/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5500	4,000	4,088	90,351	2028/10/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3900	3,000	3,043	67,247	2026/11/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6700	2,400	2,472	54,641	2033/11/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5400	4,300	4,403	97,311	2030/12/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0400	4,000	4,025	88,945	2027/02/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	5,500	5,519	121,962	2034/02/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	1,500	1,502	33,206	2027/05/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2700	1,300	1,303	28,808	2034/05/25	
通貨小計	銘柄数	59銘柄						
	金 額			212,300	221,406	4,892,292		
マレーシア	Malaysia Government Investment Issue	国債証券	4.0700	4,650	4,712	161,253	2026/09/30	
	Malaysia Government Investment Issue	国債証券	4.2580	1,800	1,837	62,886	2027/07/26	
	Malaysia Government Investment Issue	国債証券	4.3690	4,400	4,527	154,918	2028/10/31	
	Malaysia Government Investment Issue	国債証券	4.1280	1,900	1,916	65,598	2025/08/15	
	Malaysia Government Investment Issue	国債証券	4.1300	3,700	3,778	129,285	2029/07/09	
	Malaysia Government Investment Issue	国債証券	3.7260	4,200	4,221	144,463	2026/03/31	

新興国債券インデックスファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

区 分		当 期			末			償還年月日
		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円		
		Malaysia Government Investment Issue	国債証券	3.4650	5,100	5,013	171,554	2030/10/15
		Malaysia Government Investment Issue	国債証券	3.4220	4,450	4,435	151,769	2027/09/30
		Malaysia Government Investment Issue	国債証券	3.4470	3,700	3,521	120,513	2036/07/15
		MALAYSIA T-BILL	国債証券	4.4170	3,300	3,443	117,849	2041/09/30
		MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE	国債証券	3.9900	3,800	3,832	131,140	2025/10/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5020	3,650	3,648	124,837	2027/05/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7330	3,850	3,868	132,396	2028/06/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9550	4,350	4,383	150,008	2025/09/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2540	3,100	3,185	109,018	2035/05/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9000	4,300	4,347	148,781	2026/11/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8990	3,820	3,864	132,242	2027/11/16
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7620	4,300	4,633	158,565	2037/04/07
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8820	2,800	2,811	96,219	2025/03/14
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.6420	4,200	4,454	152,430	2033/11/07
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.8930	4,450	4,874	166,821	2038/06/08
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9060	3,500	3,534	120,935	2026/07/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8850	4,350	4,397	150,486	2029/08/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9210	2,750	3,045	104,230	2048/07/06
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8280	3,000	2,990	102,325	2034/07/05
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7570	4,400	4,246	145,308	2040/05/22
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0650	4,300	4,193	143,508	2050/06/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	2.6320	4,400	4,097	140,203	2031/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5820	3,100	3,044	104,178	2032/07/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.1930	3,400	3,481	119,141	2032/10/07
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.6960	4,100	4,406	150,794	2042/10/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.5040	1,000	1,037	35,498	2029/04/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5990	3,900	3,897	133,384	2028/07/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2910	3,500	3,579	122,487	2043/08/14
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.6620	1,400	1,501	51,379	2038/03/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2450	3,600	3,697	126,522	2030/09/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.4570	3,150	3,273	112,017	2053/03/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5190	2,300	2,294	78,516	2028/04/20
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.4670	4,900	5,159	176,572	2039/09/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.1800	700	705	24,154	2044/05/16
通貨小計	銘柄数	40銘柄						
	金 額			141,570	143,898	4,924,200		
南アフリカ		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	10.5000	66,150	68,875	608,169	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.2500	17,720	12,023	106,171	2036/03/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.5000	16,280	10,163	89,744	2041/02/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.0000	35,040	29,686	262,132	2031/02/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.7500	82,020	62,433	551,288	2048/02/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.5000	58,800	47,072	415,648	2037/01/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.0000	67,200	62,228	549,478	2030/01/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.7500	47,700	36,542	322,674	2044/01/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.2500	64,200	56,605	499,823	2032/03/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.8750	61,700	53,160	469,409	2035/02/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	9.0000	49,400	39,707	350,619	2040/01/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	11.6250	9,500	9,413	83,121	2053/03/31
通貨小計	銘柄数	12銘柄						
	金 額			575,710	487,914	4,308,281		
タイ		Thailand Government Bond	国債証券	4.8750	48,050	53,383	234,885	2029/06/22
		Thailand Government Bond	国債証券	3.8500	37,610	38,393	168,931	2025/12/12



新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分		当 期			末			償還年月日
		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千タイ・バーツ	千タイ・バーツ	千円		
	Thailand Government Bond	国債証券	3.6500	39,200	41,807	183,955	2031/06/20	
	Thailand Government Bond	国債証券	3.4000	34,600	36,508	160,636	2036/06/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	2.1250	48,400	48,129	211,769	2026/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	3.7750	48,500	52,386	230,499	2032/06/25	
	Thailand Government Bond	国債証券	2.8750	34,900	32,123	141,344	2046/06/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	2.8750	44,500	45,324	199,428	2028/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	3.3000	56,500	58,875	259,051	2038/06/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	1.6000	38,500	36,768	161,780	2029/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	1.6000	20,500	18,254	80,318	2035/06/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	0.9500	43,000	42,440	186,738	2025/06/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	1.5850	40,900	36,214	159,341	2035/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	2.0000	66,500	63,812	280,776	2031/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	2.0000	29,000	24,458	107,615	2042/06/17	
	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	61,000	58,617	257,918	2027/06/17	
	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6500	56,000	56,510	248,647	2028/06/17	
	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	48,500	51,153	225,077	2037/06/17	
	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	43,500	43,491	191,363	2026/06/17	
	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	39,000	40,194	176,857	2043/06/17	
	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3500	49,000	51,612	227,093	2033/06/17	
	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	50,000	49,835	219,274	2027/03/17	
	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	37,000	36,880	162,272	2029/03/17	
	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	21,000	21,202	93,289	2034/06/17	
通貨小計	銘柄数	24銘柄						
	金 額			1,035,660	1,038,378	4,568,866		
				千ペルー・ソル	千ペルー・ソル			
ペルー	Peru Government Bond	国債証券	6.3500	2,270	2,334	99,108	2028/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	6.1500	3,350	3,231	137,222	2032/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	5.9400	3,400	3,420	145,208	2029/02/12	
	Peru Government Bond	国債証券	5.4000	2,850	2,516	106,826	2034/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	5.3500	1,500	1,211	51,436	2040/08/12	
	PERU GOVERNMENT BOND	国債証券	7.3000	3,900	4,001	169,874	2033/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	8.2000	725	767	32,589	2026/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	6.9000	4,465	4,284	181,920	2037/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	6.9500	3,870	3,971	168,633	2031/08/12	
通貨小計	銘柄数	9銘柄						
	金 額			26,330	25,739	1,092,820		
				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ			
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	9,190	8,712	354,522	2026/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	6,540	6,016	244,825	2027/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	10,850	9,468	385,321	2029/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	0.7500	5,550	5,380	218,944	2025/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	9,400	7,271	295,900	2030/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	0.2500	6,300	5,627	229,003	2026/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	8,150	6,166	250,917	2032/04/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	6,150	5,885	239,510	2027/05/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	7.5000	9,400	10,054	409,141	2028/07/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,350	4,083	166,174	2025/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	9,900	10,081	410,265	2033/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	3,800	3,661	148,992	2029/07/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	1,100	1,037	42,212	2034/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	6,950	6,318	257,110	2028/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	6,550	6,439	262,034	2025/07/25	
通貨小計	銘柄数	15銘柄						
	金 額			104,180	96,204	3,914,876		

新興国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

		当 期			末			
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ハンガリー	Hungary Government Bond	国債証券	3.0000	千ハンガリー・フォリント 270,000	千ハンガリー・フォリント 240,985	千円 106,877	2027/10/27	
	Hungary Government Bond	国債証券	2.7500	130,000	118,800	52,688	2026/12/22	
	Hungary Government Bond	国債証券	6.7500	443,000	443,208	196,563	2028/10/22	
	Hungary Government Bond	国債証券	3.0000	225,000	183,640	81,444	2030/08/21	
	Hungary Government Bond	国債証券	3.2500	272,000	218,105	96,730	2031/10/22	
	Hungary Government Bond	国債証券	1.0000	270,000	250,857	111,255	2025/11/26	
	Hungary Government Bond	国債証券	3.0000	202,000	132,697	58,851	2038/10/27	
	Hungary Government Bond	国債証券	1.5000	224,000	205,266	91,036	2026/04/22	
	Hungary Government Bond	国債証券	2.0000	135,000	109,119	48,394	2029/05/23	
	Hungary Government Bond	国債証券	2.2500	315,000	222,226	98,557	2033/04/20	
	Hungary Government Bond	国債証券	1.5000	100,000	90,149	39,981	2026/08/26	
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	240,000	149,834	66,451	2041/04/25	
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	75,000	50,716	22,492	2034/06/22	
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	100,000	92,834	41,172	2028/03/23	
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	235,000	204,482	90,688	2032/11/24	
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	国債証券	9.5000	110,000	116,367	51,609	2026/10/21	
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	国債証券	7.0000	90,000	90,852	40,293	2035/10/24	
Hungary Government Bond	国債証券	5.5000	282,500	280,005	124,183	2025/06/24		
通貨小計	銘柄数	18銘柄						
	金 額			3,718,500	3,200,150	1,419,273		
ウルグアイ	Uruguay Government International Bond	国債証券	8.5000	千ウルグアイ・ペソ 2,800	千ウルグアイ・ペソ 2,744	11,021	2028/03/15	
	Uruguay Government International Bond	国債証券	8.2500	12,000	11,124	44,676	2031/05/21	
	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	9.7500	11,000	11,016	44,244	2033/07/20	
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金 額			25,800	24,884	99,942		
ドミニカ共和国	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国債証券	13.6250	千ドミニカ・ペソ 11,400	千ドミニカ・ペソ 13,503	36,820	2033/02/03	
	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国債証券	11.2500	12,500	13,230	36,074	2035/09/15	
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金 額			23,900	26,733	72,895		
合 計	銘柄数	336銘柄						
	金 額					48,898,647		

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年7月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	48,898,647 千円	95.9 %
コール・ローン等、その他	2,095,956	4.1
投資信託財産総額	50,994,603	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=161.17円、1エジプト・ポンド=3.352円、1トルコ・リラ=4.938円、1メキシコ・ペソ=8.919円、1アルゼンチン・ペソ=0.176円、100チリ・ペソ=17.217円、100コロンビア・ペソ=3.937円、1インド・ルピー=1.94円、100インドネシア・ルピア=0.99円、1ブラジル・レアル=29.358円、1チェコ・コルナ=6.934円、1ルーマニア・レイ=35.024円、1オフショア・人民元=22.096円、1マレーシア・リンギット=34.219円、1南アフリカ・ランド=8.83円、1タイ・バーツ=4.40円、1ペルー・ソル=42.457円、1ポーランド・ズロチ=40.693円、100ハンガリー・フォリント=44.35円、1ウルグアイ・ペソ=4.016円、1ドミニカ・ペソ=2.726円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (49,724,916千円) の投資信託財産総額 (50,994,603千円) に対する比率は、97.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年7月5日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>51,284,109,571円</b>
コール・ローン等	1,283,056,398
公社債 (評価額)	48,898,647,009
未収入金	305,801,413
未収利息	718,836,181
前払費用	77,768,570
<b>(B) 負債</b>	<b>1,260,233,684</b>
未払金	1,211,701,319
未払解約金	48,526,425
その他未払費用	5,940
<b>(C) 純資産総額 (A-B)</b>	<b>50,023,875,887</b>
元本	25,673,892,724
次期繰越損益金	24,349,983,163
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>25,673,892,724口</b>
1万口当り基準価額 (C/D)	19,484円

\* 期首における元本額は21,584,689,967円、当作成期間中における追加設定元本額は4,952,885,960円、同解約元本額は863,683,203円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:

新興国債券インデックスファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)	566,573,779円
ダイワファンドラップ 外国債券インデックス エマージングプラス (為替ヘッジなし)	471,719,952円
ダイワファンドラップオンライン 外国債券インデックス エマージングプラス (為替ヘッジなし)	554,580,579円
D-I's 新興国債券インデックス	68,244,463円
iFree 新興国債券インデックス	9,163,794,594円
iFree 8 資産バランス	4,957,148,762円
ダイワ新興国債券インデックス (為替ヘッジなし) (投資一任専用)	5,424,061円
DCダイワ新興国債券インデックスファンド	9,723,288,730円
スタイル9 (8 資産分散・保守型)	34,302円
スタイル9 (8 資産分散・バランス型)	757,476円
スタイル9 (8 資産分散・積極型)	905,888円
ダイワ・インデックスセレクト 新興国債券	122,575,478円
ダイワ・ノーロード 新興国債券ファンド	38,844,660円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,484円です。

# 新興国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

## ■損益の状況

当期 自 2023年7月6日 至 2024年7月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,535,809,448円
受取利息	2,535,873,185
その他収益金	6,746
支払利息	△ 70,483
(B) 有価証券売買損益	3,178,756,572
売買益	4,353,709,694
売買損	△ 1,174,953,122
(C) その他費用	△ 35,631,088
(D) 当期損益金 (A + B + C)	5,678,934,932
(E) 前期繰越損益金	15,380,943,998
(F) 解約差損益金	△ 683,369,721
(G) 追加信託差損益金	3,973,473,954
(H) 合計 (D + E + F + G)	24,349,983,163
次期繰越損益金 (H)	24,349,983,163

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

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

# ジャパン・Dファンダメンタル・ バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版) 第6期

(決算日 2024年7月16日)

(作成対象期間 2023年7月19日~2024年7月16日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の株式に投資し、高水準の配当収入の確保と、値上がり益の獲得を通し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式	
信託期間	無期限 (設定日: 2018年9月18日)	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ日本好配当株マザーファンドの受益証券
	ダイワ日本好配当株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。)
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX (配当込み)		株式比率 組入比率	株式先物率 比	投資証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2期末 (2020年7月15日)	8,598	0	△ 3.7	2,459.01	4.0	92.4	—	2.5	167
3期末 (2021年7月15日)	11,311	0	31.6	3,064.56	24.6	94.2	—	1.9	466
4期末 (2022年7月15日)	11,786	0	4.2	3,062.42	△ 0.1	94.7	—	0.8	737
5期末 (2023年7月18日)	14,535	0	23.3	3,744.61	22.3	87.8	—	—	1,299
6期末 (2024年7月16日)	20,581	0	41.6	4,939.90	31.9	94.8	—	—	2,589

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

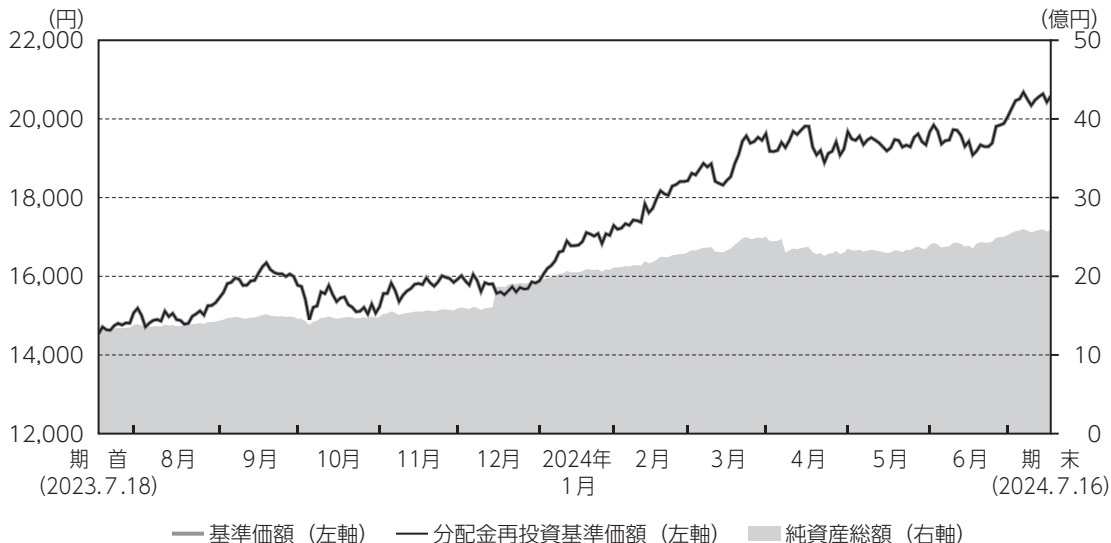
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

#### ■基準価額・騰落率

期首：14,535円

期末：20,581円 (分配金0円)

騰落率：41.6% (分配金込み)

#### ■基準価額の主な変動要因

国内株式市況が大幅に上昇し、このような投資環境を受けて当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 式 組入比率	株式先物 比 率	投資証券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2023年 7月18日	14,535	—	3,744.61	—	87.8	—	—
7 月末	15,071	3.7	3,861.80	3.1	95.6	0.6	—
8 月末	15,458	6.4	3,878.51	3.6	94.2	0.5	—
9 月末	15,773	8.5	3,898.26	4.1	93.8	2.2	—
10月末	15,226	4.8	3,781.64	1.0	94.8	1.0	—
11月末	15,926	9.6	3,986.65	6.5	95.3	1.0	—
12月末	15,885	9.3	3,977.63	6.2	96.5	—	—
2024年 1 月末	17,291	19.0	4,288.36	14.5	98.0	—	—
2 月末	18,430	26.8	4,499.61	20.2	97.8	—	—
3 月末	19,624	35.0	4,699.20	25.5	96.0	—	—
4 月末	19,674	35.4	4,656.27	24.3	97.2	—	—
5 月末	19,675	35.4	4,710.15	25.8	96.7	—	—
6 月末	20,063	38.0	4,778.56	27.6	96.3	—	—
(期末) 2024年 7月16日	20,581	41.6	4,939.90	31.9	94.8	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。



## 投資環境について

(2023.7.19～2024.7.16)

### ■国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから、上値の重い展開となりました。その後も、2023年8月半ばに発表された2023年4－6月期GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回る高い伸びとなったことが好感されて上昇する局面もありましたが、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、保ち合い相場が継続しました。11月以降も、欧米の金利低下や良好な企業決算、株主還元拡充の発表などが好感された一方、円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。しかし2024年1月以降は、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、急ピッチでの上昇が一服し、景況感の悪化や市場予想を下回る企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇、国内外の政治情勢の不透明感などが上値を抑えて高値圏での保ち合いとなりました。6月中旬以降は、海外金利の上昇によるさらなる円安の進行などを背景に、株価は上昇して当作成期末を迎えました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「ダイワ日本好配当株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■ダイワ日本好配当株マザーファンド

グローバル経済は2023年後半にかけて悪化する見通しながら、景気の落ち込みが浅い緩やかな悪化を想定します。国内株式市場は、海外投資家からの注目度が高まっており、株価のけん引役として注目されますが、一方でこれまでの上昇による高値警戒感も根強く、上値の重さが意識されやすい展開を予想します。日本国内の自動車を中心とする生産回復、設備投資の回復、リオープン効果の継続などによる企業業績の回復に注目する一方で、中国景気の回復が遅れていることから、中国や商品市況の変動の影響を受けやすい企業についてはより慎重な見方が必要と考えます。

2023年度の企業業績は堅調な推移が見込まれ、積極的な株主還元もすでに多く発表されるなど、自己株買いの金額や配当金総額は過去最高の水準が予想されます。個別銘柄の選別にあたりましては、そうした堅調な業績の背景にある中長期的な実力と株価との乖離が大きい企業や、持続的成長に向けた事業構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業、経営陣が意思をもって株主還元策の向上に取り組む企業などに注目して調査を進めてまいります。

## ポートフォリオについて

(2023.7.19~2024.7.16)

### ■当ファンド

「ダイワ日本好配当株マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

### ■ダイワ日本好配当株マザーファンド

- ・株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。
- ・業種構成は、銀行業や機械、保険業などの比率を引き上げた一方で、化学や電気機器、輸送用機器などの比率を引き下げました。
- ・個別銘柄では、トヨタ自動車やアステラス製薬、TDKなどを売却した一方で、三井住友フィナンシャルGや本田技研、コスモエネルギーHLDSなどを買付けました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の参考指数（TOPIX（配当込み））の騰落率は31.9%、当ファンドの基準価額の騰落率は41.6%となりました。

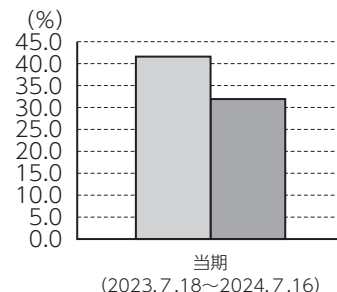
以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

#### ○主なプラス要因

- ・業種配分効果：保険業、銀行業のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：東京海上ホールディングス、フジクラ

#### ○主なマイナス要因

- ・業種配分効果：証券、商品先物取引業のアンダーウエート、繊維製品のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：信越化学工業、伊藤忠商事



■ 基準価額  
■ TOPIX (配当込み)

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2023年7月19日 ～2024年7月16日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	10,580

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

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

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

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



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「ダイワ日本好配当株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■ダイワ日本好配当株マザーファンド

今後の株式市況につきましては、足元の軟調な経済指標や内閣支持率低下による政局の不透明感が懸念材料としてあるほか、2024年11月の米国大統領選挙を前に手控えムードにもなりやすいと考えます。しかし、日銀の金融政策は「当面、緩和的な金融環境が継続する」ことが見込まれる中、資本コストを意識した経営に向けた株主還元策の強化や新NISA（少額投資非課税制度）の投資枠拡大による個人投資家資金の株式市場への流入期待も根強く、堅調な株価推移を予想します。

決算発表後の調査を通じて、これまでの商品・製品の値上げ効果や構造改革の進展によって、収益性の改善が進んでいる企業も多くあるとみています。個別銘柄の選別にあたりましては、保守的な計画に対する短期的な業績動向も踏まえ、これまでの事業構造改革や成長投資などを背景とした業績の回復・成長によって、株価評価の見直しが期待される企業に注目します。また、東京証券取引所の市場構造改革を受けて、新たに株主還元や資本効率の改善を表明した企業は増加しましたが、その中でも経営陣が強い意志を持って継続的に取り組み、実行できる企業などに注目して調査を進めてまいります。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2023.7.19~2024.7.16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	100円	0.580%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は17,285円です。
（投 信 会 社）	(95)	(0.547)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(2)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(4)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	38	0.219	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(38)	(0.218)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	139	0.804	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年7月19日から2024年7月16日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ日本好配当株マザーファンド	292,529	736,440	59,075	174,330

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年7月19日から2024年7月16日まで)

項 目	当 期
	ダイワ日本好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	63,769,405千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,871,796千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.52

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年7月19日から2024年7月16日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A			売付額等 C		
区 分	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	うち利害関係人との取引状況 D	D/C		
株式	百万円 31,478	5,894	18.7	百万円 32,290	7,129	22.1
株式先物取引	8,113	6,370	78.5	8,104	6,354	78.4
コール・ローン	370,052	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合4.4%

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

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2023年7月19日から2024年7月16日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	4,218千円
うち利害関係人への支払額 (B)	833千円
(B)/(A)	19.8%

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

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

■組入資産明細表  
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末
	口 数	口 数 評 価 額
	千口	千円
ダイワ日本好配当株マザーファンド	581,629	815,083 2,586,830

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年7月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ダイワ日本好配当株マザーファンド	千円 2,586,830	% 99.6
コール・ローン等、その他	9,365	0.4
投資信託財産総額	2,596,196	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年7月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,596,196,630円
コール・ローン等	9,095,892
ダイワ日本好配当株マザーファンド(評価額)	2,586,830,738
未収入金	270,000
(B) 負債	6,766,824
未払信託報酬	6,703,668
その他未払費用	63,156
(C) 純資産総額(A - B)	2,589,429,806
元本	1,258,189,247
次期繰越損益金	1,331,240,559
(D) 受益権総口数	1,258,189,247口
1万口当り基準価額(C / D)	20,581円

\*期首における元本額は894,067,597円、当作成期間中における追加設定元本額は452,221,225円、同解約元本額は88,099,575円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は20,581円です。

■損益の状況

当期 自2023年7月19日 至2024年7月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,361円
受取利息	1,710
支払利息	△ 349
(B) 有価証券売買損益	688,911,183
売買益	726,455,559
売買損	△ 37,544,376
(C) 信託報酬等	△ 11,381,262
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	677,531,282
(E) 前期繰越損益金	296,816,962
(F) 追加信託差損益金	356,892,315
(配当等相当額)	( 291,415,019)
(売買損益相当額)	( 65,477,296)
(G) 合計(D + E + F)	1,331,240,559
次期繰越損益金(G)	1,331,240,559
追加信託差損益金	356,892,315
(配当等相当額)	( 291,415,019)
(売買損益相当額)	( 65,477,296)
分配準備積立金	974,348,244

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,361円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	677,529,125
(c) 収益調整金	356,892,315
(d) 分配準備積立金	296,817,758
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,331,240,559
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,331,240,559
(h) 受益権総口数	1,258,189,247口

# ダイワ日本好配当株マザーファンド

## 運用報告書 第16期（決算日 2024年7月16日）

（作成対象期間 2024年1月16日～2024年7月16日）

ダイワ日本好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

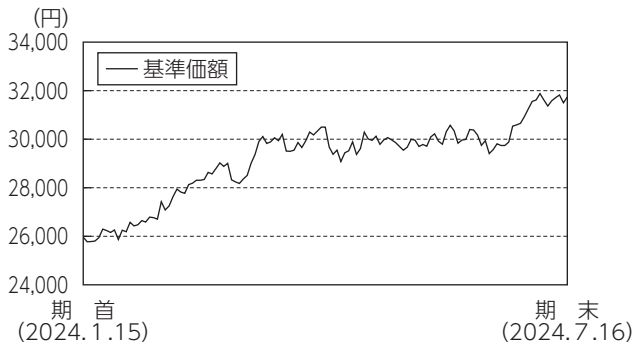
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		TOPIX (配当込み)		株式先物比率	株式先物率	投資証券組入比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			%	%
(開首)2024年1月15日	25,963	-	4,243.56	-	-	96.5	-	-
1月末	26,575	2.4	4,288.36	1.1	98.1	-	-	-
2月末	28,342	9.2	4,499.61	6.0	97.9	-	-	-
3月末	30,198	16.3	4,699.20	10.7	96.1	-	-	-
4月末	30,290	16.7	4,656.27	9.7	97.3	-	-	-
5月末	30,313	16.8	4,710.15	11.0	96.8	-	-	-
6月末	30,929	19.1	4,778.56	12.6	96.4	-	-	-
(期末)2024年7月16日	31,737	22.2	4,939.90	16.4	94.9	-	-	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：25,963円 期末：31,737円 騰落率：22.2%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、海外投資家による日本株投資の積極化などを受けて上昇しました。このような投資環境を受け、当ファンドの基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、新NISA (少額投資非課税制度) を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、上昇しました。2024年3月下旬以降は、景況感の悪化や市場予想を下回る企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇、国内外の政治情勢の不透明感などが上値を抑えて高値圏での保ち合いとなりました。6月中旬以降は、海外金利の上昇によるさらなる円安の進行などを背景に、株価は上昇して、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

2024年年初に北陸地方で発生した地震がサプライチェーン (供給網) に与える影響のほか、国内政治情勢や米国景気の動向などの不透明要因には注意が必要です。その一方、国内での賃金上昇を伴う適度な物価上昇と経済拡大の好循環への期待や、資本コストを意識した経営に伴う株主還元強化への期待など、日本株の注目材料は健在であり、上記の不透明要因が大きく悪化しない限り、株価は堅調に推移すると予想します。

2024年度の国内企業業績では、原材料価格の上昇が一巡し、これまでの商品・製品の値上げ効果などが、業績を下支えすると期待されます。個別銘柄の選別にあたりましては、そうした外部環境の変化による追い風を受けるだけでなく、業績の回復・成長の背景にある中長期的な実力に対して、株価評価とのかい離が大きい企業や、持続的成長に向けた事業構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業、経営陣が意思を持って株主還元策の向上に取り組む企業などに注目して調査を進めてまいります。

◆ポートフォリオについて

・株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。  
 ・業種構成は、保険業や機械、銀行業などの比率を引き上げた一方で、鉄鋼や輸送用機器、海運業などの比率を引き下げました。  
 ・個別銘柄では、トヨタ自動車や日本郵船、アステラス製薬などのウエートを引き下げた一方で、コスモエネルギーHLDGSや小松製作所、MS & ADなどのウエートを引き上げました。コスモエネルギーHLDGSは、企業価値向上を課題として、株主還元策の見直しなどの取り組みを評価しました。小松製作所は、堅調な設備投資需要に加え、キャッシュフローの改善による株主還元への拡充に注目しました。MS & ADは、政策保有株の売却と自己株取得の方針を発表するなど、積極的に取り組む資本政策を評価しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の参考指数 (TOPIX (配当込み)) の騰落率は16.4%、当ファンドの基準価額の騰落率は22.2%となりました。

以下のコメントは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

○主なプラス要因

- ・業種配分効果：保険業、非鉄金属のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：フジクラ、東京海上ホールディングス

○主なマイナス要因

- ・業種配分効果：電気機器のアンダーウエート、倉庫・運輸関連業のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：日本電信電話、ダイワボウホールディングス

《今後の運用方針》

今後の株式市況につきましては、足元の軟調な経済指標や内閣支持率低下による政局の不透明感が懸念材料としてあるほか、2024年11月の米国大統領選挙を前に手控えムードにもなりやすいと考えます。しかし、日銀の金融政策は「当面、緩和的な金融環境が継続する」ことが見込まれる中、資本コストを意識した経営に向けた株主還元策の強化や新NISA (少額投資非課税制度) の投資枠拡大による個人投資家資金の株式市場への流入期待も根強く、堅調な株価推移を予想します。

決算発表後の調査を通じて、これまでの商品・製品の値上げ効果や構造改革の進展によって、収益性の改善が進んでいる企業も多くあるとみえています。個別銘柄の選別にあたりましては、保守的な計画に対する短期的な業績動向も踏まえ、これまでの事業構造改革や成長投資などを背景とした業績の回復・成長によって、株価評価の見直しが期待される企業に注目します。また、東京証券取引所の市場構造改革を受けて、新たに株主還元や資本効率の改善を表明した企業は増加しましたが、その中でも経営陣が強い意志を持って継続的に取り組み、実行できる企業などに注目して調査を進めてまいります。



■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	30円 (30) (0)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合計	30

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株式

(2024年1月16日から2024年7月16日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	7,050.3 (1,856.9)	14,418,481 (-)	8,038.3	18,455,396

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2024年1月16日から2024年7月16日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内 株式先物取引	百万円 6,370	百万円 6,354	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2024年1月16日から2024年7月16日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
小松製作所		171.5	763,092	4,449	トヨタ自動車		423.9	1,529,832	3,608
本田技研		408.3	725,132	1,775	日本郵船		205.9	1,020,010	4,953
MS & AD		209.8	709,204	3,380	三菱重工業		606.9	1,018,020	1,677
コスモエネルギーHDGS		108.5	705,631	6,503	日立		139	802,374	5,772
日本精工		634.9	533,069	839	フジクラ		206.4	574,999	2,785
IHI		127.4	494,520	3,881	東京海上HD		115.3	540,432	4,687
日本たばこ産業		110.9	493,906	4,453	いすゞ自動車		247	487,454	1,973
武田薬品		112	467,780	4,176	アステラス製薬		293.6	471,186	1,604
九州電力		263.7	464,620	1,761	東京エレクトロン		12.6	464,424	36,859
住友電工		201.9	462,080	2,288	三菱UFJフィナンシャルG		275.3	436,035	1,583

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
水産・農林業 (0.4%)		千株	千株			千円	SWCC		千株	千株		千円	日本電信電話		千株	千株		千円		
ニッスイ	266	239.9	208,281	AREホールディングス		13.6	—	—	7,939.4	7,614.9	1,197,062	KDDI	118.6	107	482,035	光通信	16.6	9.8	292,922	
鉱業 (-)				金属製品 (1.6%)									卸売業 (8.8%)							
INPEX	59	—	—	SUMCO	193.5	63.7	168,422	エレマテック	88.9	81.6	172,747	ダイワボウHD	311.6	287.9	850,312	レスター	21.7	—	—	
建設業 (3.2%)				日東精工	139	—	—	高周波熱錬	—	88.8	99,633	三洋貿易	112	57.3	92,138	萩原電気HL DGS	31	28.5	115,710	
コムシスホールディングス	—	24.9	81,049	マルゼン	62.1	61	193,980	日本発条	186	167.8	281,987	ダイトロン	88.2	82.1	248,352	豊田通商	49.6	118.1	376,502	
大林組	—	215.3	431,030	機械 (11.1%)				ツガミ	—	181.6	285,112	日本紙パルプ	—	21.2	132,924	三菱商事	588.9	509.8	1,718,026	
鹿島建設	219.6	170.5	489,676	芝浦機械	121.1	59	226,855	東洋機械金属	78.9	—	—	アサザ商事	16.6	—	—	阪和興業	49.6	73.3	442,732	
五洋建設	168	—	—	小松製作所	270.4	408	1,993,896	小松製作所	270.4	408	1,993,896	丸井グループ	240.5	216.9	521,427	銀行業 (12.4%)				
住友林業	96.2	88.3	505,076	SANKYO	101.5	470.5	833,961	SANKYO	101.5	470.5	833,961	三菱UFJフィナンシャルG	1,419.8	1,179.3	2,095,616	三井住友トラストHD	232.4	250.6	963,306	
大気社	30.5	—	—	竹内製作所	—	25.7	141,607	三井住友フィナンシャルG	162.9	191.4	2,107,314	三井住友フィナンシャルG	162.9	191.4	2,107,314	ふくおかフィナンシャルG	54.6	82.6	355,097	
食料品 (2.0%)				日本精工	—	634.9	519,602	山一電機	—	80.6	277,667	山陰合同銀行	214.3	193.4	277,335	証券・商品先物取引業 (0.3%)				
コカ・コーポラーツJHD	79.5	71.8	156,990	三菱重工	101.8	262.6	508,524	東京エレクトロン	30.7	18.1	653,048	SBIホールディングス	—	34.5	141,898	保険業 (7.9%)				
日清オイリオグループ	62.4	56.3	280,374	IHI	—	116	681,268	日立	135.3	421.1	1,594,284	MS&AD	—	209.8	785,701	MS&AD	—	209.8	785,701	
日本たばこ産業	—	110.9	485,076	富士電機	28.1	22.7	209,089	富士電機	28.1	22.7	209,089	東京海上HD	496.4	392.2	2,453,211	東京海上HD	496.4	392.2	2,453,211	
繊維製品 (0.9%)				ダイヘン	88.9	69.3	591,822	ダイヘン	88.9	69.3	591,822	T&Dホールディングス	51.6	164.3	482,713	T&Dホールディングス	51.6	164.3	482,713	
グンゼ	83.7	78.3	443,178	マクセル	—	53.1	99,297	マクセル	—	53.1	99,297	その他金融業 (1.0%)				オリックス	104	132.7	491,388	
セーレン	44.6	—	—	堀場製作所	20.2	—	—	堀場製作所	20.2	—	—	不動産業 (2.9%)				大東建託	55.3	51.5	883,997	
パルプ・紙 (-)				芝浦電子	12.6	23.2	74,820	芝浦電子	12.6	23.2	74,820	東急不動産HD	491.4	443.3	484,970	東急不動産HD	491.4	443.3	484,970	
レンゴー	121.9	—	—	東京エレクトロン	30.7	18.1	653,048	東京エレクトロン	30.7	18.1	653,048	AND DOホールディングス	84	6.6	7,213	AND DOホールディングス	84	6.6	7,213	
化学 (4.3%)				輸送用機器 (7.4%)				いすゞ自動車	359.3	284.3	635,268	サービス業 (1.9%)				日本M&Aセンターホールデ	—	177.2	162,067	
共和レザー	226.6	211.5	171,103	いすゞ自動車	359.3	284.3	635,268	いすゞ自動車	359.3	284.3	635,268	UTグループ	—	91.8	312,120	UTグループ	—	91.8	312,120	
日産化学	—	45.2	226,000	トヨタ自動車	791.3	367.4	1,201,030	トヨタ自動車	791.3	367.4	1,201,030	日本空調サービス	138.6	90.3	93,099	日本空調サービス	138.6	90.3	93,099	
日本曹達	49.6	44.7	241,827	新明和工業	—	67.5	102,195	新明和工業	—	67.5	102,195	エン・ジャパン	—	3.1	8,196	エン・ジャパン	—	3.1	8,196	
東ソー	—	101.7	211,383	プレス工業	228.8	206.4	133,953	プレス工業	228.8	206.4	133,953	ベルシステム24HL DGS	246	176	266,992	ベルシステム24HL DGS	246	176	266,992	
トクヤマ	104.7	—	—	本田技研	542.2	826.8	1,409,694	本田技研	542.2	826.8	1,409,694	乃村工藝社	—	70.2	59,950	乃村工藝社	—	70.2	59,950	
東亜合成	60.4	218.9	336,230	その他製品 (-)				大日本印刷	99.5	—	—	合計	株数、金額	22,820.7	23,689.6	46,909,111	株数、金額	22,820.7	23,689.6	46,909,111
三井化学	96.8	—	—	電気・ガス業 (1.8%)				九州電力	—	263.7	411,767	銘柄数<比率>	>90銘柄	96銘柄	<94.9%>	銘柄数<比率>	>90銘柄	96銘柄	<94.9%>	
リケンテクノス	90.8	83.4	86,736	電気・ガス業 (1.8%)				九州電力	—	263.7	411,767									
日本精化	—	34.8	103,390	陸運業 (2.2%)				大阪瓦斯	214.5	130.8	450,606									
花王	58.1	—	—	センコーグループHL DGS	185.7	—	—	大阪瓦斯	214.5	130.8	450,606									
中国塗料	—	70.6	151,084	セイノーホールディングス	93.1	267.9	602,775	センコーグループHL DGS	185.7	—	—									
富士フィルムHL DGS	77.9	133.8	512,320	九州旅客鉄道	132.4	119.4	425,064	セイノーホールディングス	93.1	267.9	602,775									
信越ポリマー	76.8	—	—	海運業 (0.6%)				九州旅客鉄道	132.4	119.4	425,064									
医薬品 (1.8%)				日本郵船	205.9	—	—	海運業 (0.6%)												
武田薬品	—	112	474,880	川崎汽船	—	108.4	261,460	日本郵船	205.9	—	—									
アステラス製薬	368.1	74.5	123,297	倉庫・運輸関連業 (1.1%)				川崎汽船	—	108.4	261,460									
サワイグループHD	41	37.1	246,344	倉庫・運輸関連業 (1.1%)				倉庫・運輸関連業 (1.1%)												
石油・石炭製品 (2.3%)				渋沢倉庫	30.4	—	—	倉庫・運輸関連業 (1.1%)												
コスモエネルギーHL DGS	35.5	131.1	1,066,498	上組	239.8	147.5	497,812	渋沢倉庫	30.4	—	—									
ゴム製品 (1.2%)				情報・通信業 (6.4%)				上組	239.8	147.5	497,812									
TOYO TIRE	178.7	231.7	584,579	情報・通信業 (6.4%)				情報・通信業 (6.4%)												
鉄鋼 (0.8%)				コーエーテックモHD	—	171.9	255,099	情報・通信業 (6.4%)												
日本製鉄	177.3	58.2	199,044	ネットワンシステムズ	—	101.1	302,642	情報・通信業 (6.4%)												
中部鋼板	35.9	21.9	59,524	BIPROGY	113	101.9	464,460	ネットワンシステムズ	—	101.1	302,642									
大同特殊鋼	290.5	81.9	120,884					BIPROGY	113	101.9	464,460									
パウダーテック	36.8	—	—																	
非鉄金属 (6.5%)																				
大紀アルミニウム	131.8	251.6	317,519																	
UACJ	61.2	—	—																	
住友電工	553.6	682.8	1,692,319																	
フジクラ	433	260.9	867,492																	

(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) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年7月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	46,909,111	94.8
コール・ローン等、その他	2,555,403	5.2
投資信託財産総額	49,464,515	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年7月16日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>49,464,515,498円</b>
コール・ローン等	2,388,754,530
株式(評価額)	46,909,111,540
未収入金	68,829,032
未収配当金	37,979,900
差入委託証拠金	59,840,496
<b>(B) 負債</b>	<b>56,198,479</b>
未払金	53,228,479
未払解約金	2,970,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>49,408,317,019</b>
元本	15,567,946,769
次期繰越損益金	33,840,370,250
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>15,567,946,769口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	31,737円

\* 期首における元本額は16,845,844,867円、当作成期間中における追加設定元本額は1,556,846,208円、同解約元本額は2,834,744,306円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
 日本好配当株ファンド (適格機関投資家専用) 3,239,348,002円  
 ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用) 815,083,574円  
 ダイワ日本好配当株ファンド 11,513,515,193円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は31,737円です。

■損益の状況

当期 自2024年1月16日 至2024年7月16日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>754,650,059円</b>
受取配当金	754,313,760
受取利息	339,013
その他収益金	7,460
支払利息	△ 10,174
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>8,760,606,909</b>
売買益	9,819,598,947
売買損	△ 1,058,992,038
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 16,038,000</b>
取引益	8,118,600
取引損	△ 24,156,600
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>9,499,218,968</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>26,891,783,184</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 5,513,085,694</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>2,962,453,792</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>33,840,370,250</b>
次期繰越損益金(H)	33,840,370,250

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

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

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

# インターナショナル 株式ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2023年7月7日から2024年7月8日まで)

第 6 期

決算日 2024年7月8日

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限（設定日：2018年9月18日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、海外の株式へ分散投資します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 インターナショナル株式マザーファンド 世界の株式
当ファンドの運用方法	■MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 インターナショナル株式マザーファンド ■株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（毎年7月6日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、海外の株式へ分散投資します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

## ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## インターナショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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

### ■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入 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 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2期(2020年7月6日)	12,432	0	21.7	104.33	2.5	97.5	0.9	9,260
3期(2021年7月6日)	18,891	0	52.0	151.28	45.0	94.1	3.7	15,739
4期(2022年7月6日)	16,171	0	△14.4	158.77	5.0	96.5	2.2	13,338
5期(2023年7月6日)	20,381	0	26.0	200.26	26.1	96.7	0.8	16,982
6期(2024年7月8日)	28,802	0	41.3	276.08	37.9	98.3	—	22,763

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率 組 入 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年 7 月 6 日	円 20,381	% —	200.26	% —	% 96.7	% 0.8
7 月 末	20,526	0.7	202.17	1.0	97.0	0.8
8 月 末	20,909	2.6	205.68	2.7	97.7	0.4
9 月 末	20,174	△ 1.0	200.73	0.2	97.3	0.6
10 月 末	19,708	△ 3.3	194.05	△ 3.1	96.8	0.8
11 月 末	21,482	5.4	209.26	4.5	97.1	0.8
12 月 末	21,702	6.5	213.25	6.5	97.2	0.6
2024年 1 月 末	22,920	12.5	226.05	12.9	97.0	—
2 月 末	24,637	20.9	237.06	18.4	98.0	—
3 月 末	25,761	26.4	247.10	23.4	99.3	—
4 月 末	25,942	27.3	250.42	25.0	98.8	—
5 月 末	26,629	30.7	256.50	28.1	97.2	—
6 月 末	28,392	39.3	272.25	35.9	98.3	—
(期 末) 2024年 7 月 8 日	28,802	41.3	276.08	37.9	98.3	—

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

## 基準価額等の推移



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

期首	20,381円
期末	28,802円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+41.3% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

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

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

※当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

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

**基準価額の主な変動要因(2023年7月7日から2024年7月8日まで)**

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。

**上昇要因**

- 好調な経済および底堅い企業業績により、期を通じて株式市場が上昇したこと
- 期を通じて、日米における金融政策や金利差などから米ドル高・円安となったこと

**下落要因**

- 利下げのタイミングやペースについて不透明感が強まり、地政学リスクも持続したこと



投資環境について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

外国株式市場は上昇しました。為替市場では、米ドル高・円安基調となり、円は投資対象国の通貨に対して下落しました。

## 外国株式市場

インフレ率の高止まり、エネルギーコスト、底堅い経済データから、先進国の金利は従来考えられていたよりも長期的に上昇するとの見方が強まりました。また、世界のいくつかの地域（特にロシア・ウクライナ、イスラエル、中国）における地政学的緊張の高まりや紛争も、センチメント（心理）の重石となりました。

しかし、2023年10-12月期には、AI関連分野への期待感と2024年の利下げへの期待感から流れが変わり、市場は長期的な上昇に転じました。とはいえ、年内最後の3ヵ月間は、投資家が利下げのタイミングやペースについて不透明感を強め、地政学リスクも持続したため、ボラティリティ（価格変動性）が上昇しました。

## 為替市場

米ドル・円は、期初はFRB（米連邦準備制度理事会）がタカ派（インフレ抑制を重視する立場）を強めたことで、日米における金融政策の方向性の違いや金利差拡大が意識され、米ドル高・円安となりました。

期末にかけては、米国の利上げに対する過度の警戒が後退したことなどから、米ドル安・円高で推移しましたが、期を通じて見ると、大幅な米ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

## 当ファンド

主要投資対象である「インターナショナル株式マザーファンド」を期を通じて高位に組み入れました。

## インターナショナル株式マザーファンド

主な売買は以下の通りです。

### 購入：

ノボ・ノルディスク：ノボ・ノルディスクは、GLP-1肥満治療薬オゼンピック、ライベルスス、ウェゴビーを製造しています。GLP-1薬の需要と普及が加速しており、成長への長い道筋があると考えています。

チャールズ・シュワブ：株価が弱含むなかでポジションを追加しました。チャールズ・シュワブは魅力的で多様なビジネスモデルを持つ一流のフランチャイズであると引き続き考えています。

トレードウェブ・マーケッツ：債券トレーディング・プラットフォームの会社は、債券発行とトレーディングの導入拡大から恩恵を受ける優良企業だと考えています。

### 売却：

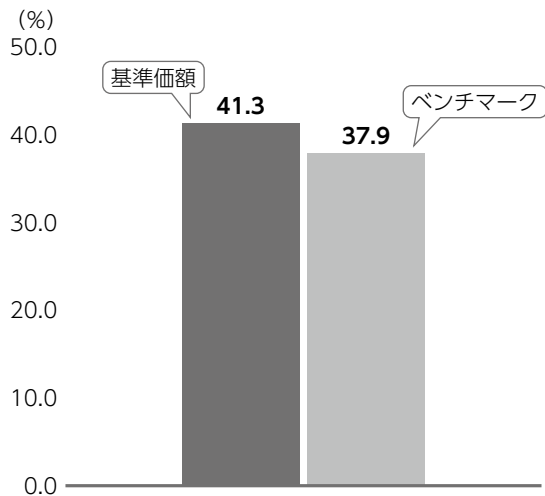
エヌビディア：エヌビディアは、株価の大幅な上昇を続けるなか、ウェイトを削減しました。同社は、AI需要加速の恩恵を受ける筆頭企業だと考えています。

カナディアン・パシフィック・カンザス・シティ：物流輸送会社のファンダメンタルズ（基礎的条件）が予想以上に悪化したため、売却しました。

フェラーリ：高級自動車メーカーは力強い上昇を見せましたが、より上昇の可能性のある銘柄を選択するため、売却しました。

ベンチマークとの差異について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+41.3% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの騰落率+37.9% を3.4%上回りました。

プラス要因

- 情報技術(エヌビディアなど)、ヘルスケア(イーライリリーなど)、公益 (Constellation Energy Corpなど)のオーバーウェイトが奏功しました。

マイナス要因

- 金融(A I A グループなど)やエネルギー(S L Bなど)のオーバーウェイトがマイナス寄与しました。

分配金について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第6期
当期分配金	0
（対基準価額比率）	（0.00%）
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	19,337

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

---

### 当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「インターナショナル株式マザーファンド」への投資を通じて、海外の株式へ分散投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。

---

### インターナショナル株式マザーファンド

AIやGLP-1薬など大きな成長余地が存在する分野のみでなく、エネルギーセクターのポジションも保有しています。これは、様々な要因で今後エネルギー需要が強まると考えていることと、短期的には株価調整局面でポートフォリオのパフォーマンス悪化を抑制してくれると考えているからです。同様に、生活必需品セクターの保有銘柄も、極端に割安なバリュエーション（投資価値評価）で取引されていると考えており、今後株価が調整する局面があれば、よりディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な効果をもたらすと考えています。

引き続き、大きな成長余地のある銘柄群と株価が調整する局面でディフェンシブ性を発揮できるように銘柄群を保有し、バランスのとれたポートフォリオの運用に努めてまいります。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

- デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2023年9月29日)

### 運用担当者に係る事項について(2024年4月1日現在)

#### 運用担当部署の概要

グローバルパートナー運用部、ファンドマネージャー数：13名、平均運用経験年数：17年  
(兼務者含む)

## インターナショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

### 1万口当たりの費用明細（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>223円</b>	<b>0.968%</b>	<b>信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数)</b> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は23,085円です。</div>
（投信会社）	(217)	(0.940)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(1)	(0.006)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(5)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
<b>(b) 売買委託手数料</b>	<b>12</b>	<b>0.051</b>	<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</b>
（株式）	(12)	(0.051)	売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>5</b>	<b>0.021</b>	<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</b>
（株式）	(5)	(0.021)	有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>15</b>	<b>0.064</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>
（保管費用）	(10)	(0.042)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(2)	(0.010)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(3)	(0.012)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合計</b>	<b>255</b>	<b>1.103</b>	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年7月7日から2024年7月8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
インターナショナル株式マザーファンド	千口 294,224	千円 3,357,160	千口 402,931	千円 4,315,964

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

項 目	当 期
	インターナショナル株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	615,622,773千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	244,157,846千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.52

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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



■ ■ 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7月7日から2024年7月8日まで）

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

■ ■ 組入れ資産の明細（2024年7月8日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	評 価 額
	口 数	口 数	
インターナショナル株式マザーファンド	千口 1,776,904	千口 1,668,197	千円 22,762,384

※インターナショナル株式マザーファンドの期末の受益権総口数は23,695,378,333口です。

■ ■ 投資信託財産の構成

（2024年7月8日現在）

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
インターナショナル株式マザーファンド	千円 22,762,384	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	557,469	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	23,319,854	100.0

※インターナショナル株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（321,307,233千円）の投資信託財産総額（323,977,246千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=160.77円、1香港・ドル=20.58円、1台湾・ドル=4.949円、1イギリス・ポンド=205.85円、1スイス・フラン=179.47円、1デンマーク・クローネ=23.32円、1スウェーデン・クローナ=15.29円、1インド・ルピー=1.93円、100インドネシア・ルピア=0.99円、100韓国・ウォン=11.66円、1ユーロ=173.97円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月8日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	23,319,854,453円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	946,500
インターナショナル株式マザーファンド(評価額)	22,762,384,888
未 収 入 金	556,523,065
(B) 負 債	556,381,099
未 払 解 約 金	459,999,997
未 払 信 託 報 酬	94,556,495
そ の 他 未 払 費 用	1,824,607
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	22,763,473,354
元 本	7,903,520,783
次 期 繰 越 損 益 金	14,859,952,571
(D) 受 益 権 総 口 数	7,903,520,783口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	28,802円

※当期における期首元本額8,332,444,672円、期中追加設定元本額1,436,702,401円、期中一部解約元本額1,865,626,290円です。

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

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2023年7月7日 至2024年7月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 136円
受 取 利 息	156
支 払 利 息	△ 292
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,301,141,702
売 買 益	6,765,716,613
売 買 損	△ 464,574,911
(C) 信 託 報 酬 等	△ 172,897,476
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	6,128,244,090
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,467,433,630
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,264,274,851
(配 当 等 相 当 額)	( 4,685,262,614)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 420,987,763)
(G) 合 計(D + E + F)	14,859,952,571
次 期 繰 越 損 益 金(G)	14,859,952,571
追 加 信 託 差 損 益 金	4,264,274,851
(配 当 等 相 当 額)	( 4,687,985,002)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 423,710,151)
分 配 準 備 積 立 金	10,595,677,720

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

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

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は91,167,639円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	152,680,939円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	5,975,563,151
(c) 収益調整金	4,687,985,002
(d) 分配準備積立金	4,467,433,630
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	15,283,662,722
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	19,337.79
(f) 分配金	0
1 万 口 当 たり 分 配 金	0

## ■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

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

# インターナショナル株式マザーファンド

第25期（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

信託期間	無期限（設定日：1999年7月30日）
運用方針	■世界各国の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 ■運用の指図に関する権限をティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクに委託します。 ■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。

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

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入率 比	投資信託 証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率		騰落率			
21期（2020年7月6日）	56,401	22.6	295.12	2.5	97.1	0.9	97,637
22期（2021年7月6日）	86,595	53.5	427.93	45.0	94.1	3.7	170,573
23期（2022年7月6日）	74,994	△13.4	449.13	5.0	96.5	2.2	160,217
24期（2023年7月6日）	95,569	27.4	566.49	26.1	96.7	0.8	213,258
25期（2024年7月8日）	136,449	42.8	780.96	37.9	98.3	—	323,320

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率 株 比	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年 7 月 6 日	円 95,569	% —	566.49	% —	% 96.7	% 0.8
7 月 末	96,445	0.9	571.90	1.0	96.9	0.8
8 月 末	98,319	2.9	581.84	2.7	97.5	0.4
9 月 末	94,934	△ 0.7	567.83	0.2	97.1	0.6
10 月 末	92,831	△ 2.9	548.93	△ 3.1	96.5	0.8
11 月 末	101,242	5.9	591.96	4.5	96.7	0.8
12 月 末	102,353	7.1	603.24	6.5	96.8	0.6
2024年 1 月 末	108,195	13.2	639.45	12.9	96.9	—
2 月 末	116,385	21.8	670.59	18.4	97.9	—
3 月 末	121,834	27.5	698.99	23.4	97.2	—
4 月 末	122,725	28.4	708.39	25.0	98.6	—
5 月 末	126,062	31.9	725.57	28.1	96.9	—
6 月 末	134,478	40.7	770.14	35.9	97.9	—
(期 末) 2024年 7 月 8 日	136,449	42.8	780.96	37.9	98.3	—

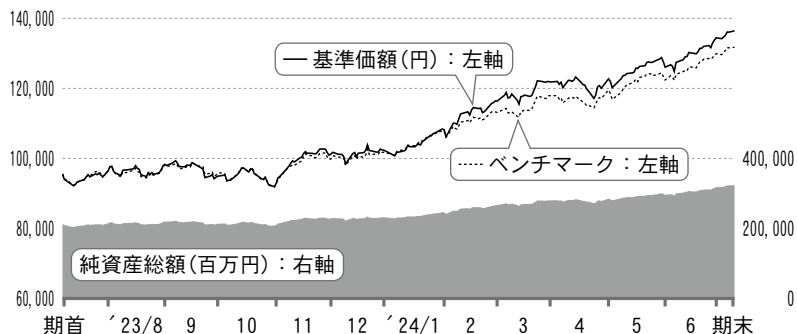
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

### 基準価額等の推移



期首	95,569円
期末	136,449円
騰落率	+42.8%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

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

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

世界各国の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 好調な経済および底堅い企業業績により、期を通じて株式市場が上昇したこと</li> <li>・ 期を通じて、日米における金融政策や金利差などから米ドル高・円安となったこと</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 利下げのタイミングやペースについて不透明感が強まり、地政学リスクも持続したこと</li> </ul>

## ▶ 投資環境について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

外国株式市場は上昇しました。為替市場では、米ドル高・円安基調となり、円は投資対象国の通貨に対して下落しました。

### 外国株式市場

インフレ率の高止まり、エネルギーコスト、底堅い経済データから、先進国の金利は従来考えられていたよりも長期的に上昇するとの見方が強まりました。また、世界のいくつかの地域（特にロシア・ウクライナ、イスラエル、中国）における地政学的緊張の高まりや紛争も、センチメント（心理）の重石となりました。

しかし、2023年10-12月期には、AI関連分野への期待感と2024年の利下げへの期待感から流れが変わり、市場は長期的な上昇に転じました。とはいえ、年内最後の3ヵ月間は、投資家が利下げのタイミングやペースについて不透明感を強め、地政学リスクも持続したため、ボラティリティ（価格変動性）が上昇しました。

### 為替市場

米ドル・円は、期初はFRB（米連邦準備制度理事会）がタカ派（インフレ抑制を重視する立場）色を強めたことで、日米における金融政策の方向性の違いや金利差拡大が意識され、米ドル高・円安となりました。

期末にかけては、米国の利上げに対する過度の警戒が後退したことなどから、米ドル安・円高で推移しましたが、期を通じて見ると、大幅な米ドル高・円安となりました。

▶ポートフォリオについて (2023年7月7日から2024年7月8日まで)

主な売買は以下の通りです。

購入：

ノボ・ノルディスク：ノボ・ノルディスクは、GLP-1肥満治療薬オゼンピック、ライベルスス、ウェゴビーを製造しています。GLP-1薬の需要と普及が加速しており、成長への長い道筋があると考えています。

チャールズ・シュワブ：株価が弱含むなかでポジションを追加しました。チャールズ・シュワブは魅力的で多様なビジネスモデルを持つ一流のフランチャイズであると引き続き考えています。

トレードウェブ・マーケット：債券トレーディング・プラットフォームの会社は、債券発行とトレーディングの導入拡大から恩恵を受ける優良企業だと考えています。

売却：

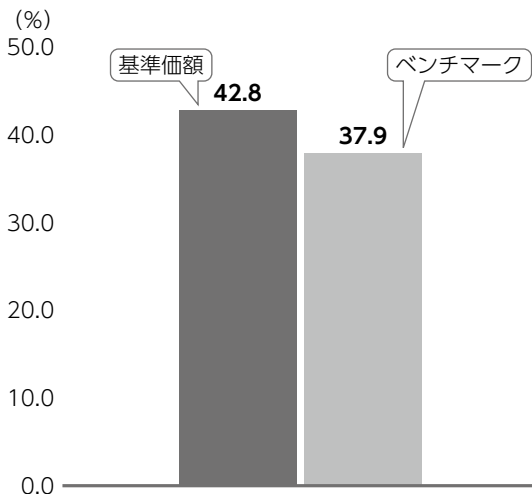
エヌビディア：エヌビディアは、株価の大幅な上昇を続けるなか、ウェイトを削減しました。同社は、AI需要加速の恩恵を受ける筆頭企業だと考えています。

カナディアン・パシフィック・カンザス・シティ：物流輸送会社のファンダメンタルズ（基礎的条件）が予想以上に悪化したため、売却しました。

フェラーリ：高級自動車メーカーは力強い上昇を見せましたが、より上昇の可能性のある銘柄を選択するため、売却しました。

▶ベンチマークとの差異について (2023年7月7日から2024年7月8日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+42.8%となり、ベンチマークの騰落率+37.9%を4.9%上回りました。

プラス要因	・情報技術（エヌビディアなど）、ヘルスケア（イーライリリーなど）、公益（Constellation Energy Corpなど）のオーバーウェイトが奏功しました。
マイナス要因	・金融（A I A グループなど）やエネルギー（S L Bなど）のオーバーウェイトがマイナス寄与しました。

## 2 今後の運用方針

A I やG L P - 1 薬など大きな成長余地が存在する分野のみでなく、エネルギーセクターのポジションも保有しています。これは、様々な要因で今後エネルギー需要が強まると考えていることと、短期的には株価調整局面でポートフォリオのパフォーマンス悪化を抑制してくれると考えているからです。同様に、生活必需品セクターの保有銘柄も、極端に割安なバリュエーション（投資価値評価）で取引されていると考えており、今後株価が調整する局面があれば、よりディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な効果をもたらすと考えています。

引き続き、大きな成長余地のある銘柄群と株価が調整する局面でディフェンシブ性を発揮できるように銘柄群を保有し、バランスのとれたポートフォリオの運用に努めてまいります。



■ 1万口当たりの費用明細 (2023年7月7日から2024年7月8日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	56円 ( 55) ( 1)	0.051% (0.051) (0.000)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	22 ( 22) ( 0)	0.021 (0.021) (0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	58 ( 45) ( 13)	0.053 (0.041) (0.012)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	136	0.125	

期中の平均基準価額は108,968円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

# インターナショナル株式マザーファンド

## ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年7月7日から2024年7月8日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 132,256.62 (10,114.59)	千アメリカ・ドル 1,664,771 (△ 137)	百株 124,857.45	千アメリカ・ドル 1,670,459
	香 港	百株 11,288	千香港・ドル 156,792	百株 63,670	千香港・ドル 589,774
	台 湾	百株 4,830	千台湾・ドル 310,662	百株 2,640	千台湾・ドル 201,760
	イ ギ リ ス	百株 1,853.88	千イギリス・ポンド 15,960	百株 4,015.16	千イギリス・ポンド 27,839
	ス イ ス	百株 6,622.03	千スイス・フラン 69,955	百株 2,927.13	千スイス・フラン 32,045
	デ ン マ ー ク	百株 4,784.22	千デンマーク・クローネ 383,458	百株 -	千デンマーク・クローネ -
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 4,928.58	千スウェーデン・クローナ 70,807	百株 5,603.1	千スウェーデン・クローナ 90,764
	イ ン ド	百株 16,965.47	千インド・ルピー 2,544,611	百株 6,379.96	千インド・ルピー 938,456
	イ ン ド ネ シ ア	百株 608,097	千インドネシア・ルピア 583,013,387	百株 6,253	千インドネシア・ルピア 5,831,468
	韓 国	百株 2,426.76	千韓国・ウォン 42,319,320	百株 327.06	千韓国・ウォン 7,543,533
国	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	3,002.13	71,428	2,841.64	59,032
	フ ラ ン ス	36.04	840	36.04	918
	ド イ ツ	8,854.97	45,979	4,169.56	22,740
	ポ ル ト ガ ル	6,762.47	13,126	191.16	366
	ス ペ イ ン	788.38	4,718	4,964.47	29,169

※金額は受渡し代金。

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

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	AVALONBAY COMMUNITIES INC	□ 72,700	千アメリカ・ドル 12,814	□ 72,700	千アメリカ・ドル 13,398
	イ ギ リ ス	DERWENT LONDON PLC	□ -	千イギリス・ポンド -	□ 449,712	千イギリス・ポンド 8,558

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年7月7日から2024年7月8日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	615,622,773千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	244,157,846千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	2.52

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年7月7日から2024年7月8日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 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7月7日から2024年7月8日まで)

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

インターナショナル株式マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2024年7月8日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ADOBE INC	386	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CITIGROUP INC	—	2,665	17,063	2,743,378	銀行
HESS CORP	1,452.97	—	—	—	エネルギー
APPLE INC	3,710.28	4,465.41	101,070	16,249,038	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MERCADOLIBRE INC	—	105.39	17,483	2,810,867	一般消費財・サービス流通・小売り
DOLLAR GENERAL CORP	—	1,727.25	22,143	3,559,985	生活必需品流通・小売り
SERVICENOW INC	212.56	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CORNING INC	—	3,220.14	12,378	1,990,046	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MORGAN STANLEY	2,693.47	—	—	—	金融サービス
BROADCOM INC	—	73	12,434	1,999,040	半導体・半導体製造装置
COLGATE-PALMOLIVE CO	2,980	2,325.23	22,566	3,627,993	家庭用品・パーソナル用品
INTUITIVE SURGICAL INC	242.54	397.07	17,620	2,832,828	ヘルスケア機器・サービス
ENTEGRIS INC	—	1,660.36	23,097	3,713,347	半導体・半導体製造装置
BURLINGTON STORES INC	413.56	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
AMAZON.COM INC	5,408.07	3,867.32	77,346	12,434,980	一般消費財・サービス流通・小売り
EXXON MOBIL CORP	3,228.65	4,709.96	53,396	8,584,606	エネルギー
EQT CORP	2,473	5,242.59	19,041	3,061,235	エネルギー
T-MOBILE US INC	1,801.3	—	—	—	電気通信サービス
FREEMPORT-MCMORAN INC	—	2,365.94	12,189	1,959,677	素材
OLD DOMINION FREIGHT LINE	223	1,220.77	22,312	3,587,102	運輸
GENERAL ELECTRIC CO	2,534.53	1,740.36	27,932	4,490,752	資本財
RH	—	400.48	9,532	1,532,495	一般消費財・サービス流通・小売り
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	860.73	17,518	2,816,439	エネルギー
ALPHABET INC-CL A	1,877.46	1,698.56	32,374	5,204,856	メディア・娯楽
BLOCK INC	729.9	—	—	—	金融サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	879.37	—	—	—	消費者サービス
IDEXX LABORATORIES INC	—	315.93	15,354	2,468,494	ヘルスケア機器・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	—	3,999.07	42,586	6,846,566	金融サービス
KLA CORP	—	206.06	17,622	2,833,162	半導体・半導体製造装置
COPART INC	—	2,477.57	13,433	2,159,685	商業・専門サービス
ELI LILLY & CO	1,395.85	1,071.19	97,967	15,750,287	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARVANA CO	—	1,288.79	16,502	2,653,180	一般消費財・サービス流通・小売り
META PLATFORMS INC-CLASS A	1,625.57	809.4	43,700	7,025,699	メディア・娯楽
ROBLOX CORP -CLASS A	995.17	—	—	—	メディア・娯楽
MARVELL TECHNOLOGY INC	1,407	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CONSTELLATION ENERGY	—	1,326.57	28,029	4,506,238	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1,245.35	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	1,785.32	4,845.07	54,531	8,766,991	エネルギー
PEPSICO INC	889.14	1,664.23	27,358	4,398,390	食品・飲料・タバコ
ACCENTURE PLC-CL A	507.71	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	478.02	1,432.26	36,024	5,791,611	自動車・自動車部品
SYNOPSIS INC	321.62	140.09	8,703	1,399,308	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	1,870.6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
RELIANCE INC	—	521	14,614	2,349,584	素材
CELSIUS HOLDINGS INC	—	1,677.54	9,598	1,543,212	食品・飲料・タバコ
VERTIV HOLDINGS CO-A	—	1,251.22	11,483	1,846,233	資本財
GE VERNOVA INC	—	607.78	10,710	1,721,992	資本財

インターナショナル株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等	
	株数	株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額		
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	666.71	—	—	—	素材	
UNITEDHEALTH GROUP INC	506.29	327.21	15,968	2,567,203	ヘルスケア機器・サービス	
NVIDIA CORP	1,002.3	7,665.3	96,452	15,506,663	半導体・半導体製造装置	
NETFLIX INC	301.98	258.95	17,884	2,875,272	メディア・娯楽	
MASTERCARD INC - A	565.35	—	—	—	金融サービス	
ANALOG DEVICES INC	291.68	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ADVANCED MICRO DEVICES	2,187.54	1,399.84	24,063	3,868,648	半導体・半導体製造装置	
NOV INC	2,244.39	—	—	—	エネルギー	
SCHWAB (CHARLES) CORP	3,505.78	10,048.79	73,557	11,825,781	金融サービス	
CELESTICA INC	—	1,522.63	8,773	1,410,498	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DANAHER CORP	—	1,026.95	24,569	3,950,083	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	1,770.85	1,782.04	83,321	13,395,527	ソフトウェア・サービス	
CHUBB LTD	1,215.58	—	—	—	保険	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	411.8	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
TRIMBLE INC	4,074.19	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AMPHENOL CORP-CL A	—	3,606.62	24,528	3,943,466	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HUBSPOT INC	131.49	284.45	16,704	2,685,554	ソフトウェア・サービス	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	3,486.19	—	—	—	メディア・娯楽	
MONGODB INC	63.55	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
UBER TECHNOLOGIES INC	—	2,306.64	16,390	2,635,178	運輸	
SHOPIFY INC - CLASS A	2,714.48	2,479.37	16,767	2,695,788	ソフトウェア・サービス	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	3,453.45	—	—	—	運輸	
NUTRIEN LTD	1,434.81	—	—	—	素材	
ATLISSIAN CORP-CL A	266.13	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
FERRARI NV	827.73	—	—	—	自動車・自動車部品	
H WORLD GROUP LTD-ADR	921.85	—	—	—	消費者サービス	
KANZHUN LTD - ADR	2,096.06	—	—	—	メディア・娯楽	
SEA LTD-ADR	37.17	—	—	—	メディア・娯楽	
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	371	11,755	1,889,873	メディア・娯楽	
小計	株数 銘柄数	77,945.36 52銘柄	95,459.12 47銘柄	1,396,459 —	224,508,850 <69.4%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD		3,451	—	—	メディア・娯楽	
AIA GROUP LTD		26,234	—	—	保険	
PRADA S.P.A.		26,652	23,335	131,842	耐久消費財・アパレル	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		19,380	—	—	資本財	
小計	株数 銘柄数	75,717 4銘柄	23,335 1銘柄	131,842 —	2,713,323 <0.8%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		16,570	18,760	1,885,380	9,332,065	半導体・半導体製造装置
小計	株数 銘柄数	16,570 1銘柄	18,760 1銘柄	1,885,380 —	9,332,065 <2.9%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTED GROUP PLC		2,033.8	—	—	—	資本財
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		4,656.49	4,529.01	42,174	8,681,546	金融サービス
小計	株数 銘柄数	6,690.29 2銘柄	4,529.01 1銘柄	42,174 —	8,681,546 <2.7%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REG		—	3,051.33	28,243	5,068,791	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		741.4	1,384.97	19,361	3,474,876	耐久消費財・アパレル
小計	株数 銘柄数	741.4 1銘柄	4,436.3 2銘柄	47,604 —	8,543,667 <2.6%>	

## インターナショナル株式マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B		百株 —	百株 4,784.22	千デンマーク・クローネ 465,983	千円 10,866,724	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 銘 柄 数 <比率>	— —	4,784.22 1銘柄	465,983 —	10,866,724 < 3.4%>	
(スウェーデン) SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		百株 12,268.62	百株 11,594.1	千スウェーデン・クローナ 175,070	千円 2,676,834	素材
小 計	株 数 銘 柄 数 <比率>	12,268.62 1銘柄	11,594.1 1銘柄	175,070 —	2,676,834 < 0.8%>	
(インド) ICICI BANK LTD HDFC BANK LIMITED KOTAK MAHINDRA BANK LTD		百株 16,570.03 10,244.2 —	百株 20,052.33 9,077.4 8,270.01	千インド・ルピー 2,473,254 1,496,046 1,532,184	千円 4,773,380 2,887,369 2,957,116	銀行 銀行 銀行
小 計	株 数 銘 柄 数 <比率>	26,814.23 2銘柄	37,399.74 3銘柄	5,501,485 —	10,617,866 < 3.3%>	
(インドネシア) BANK CENTRAL ASIA TBK PT		百株 —	百株 601,844	千インドネシア・ルピア 598,834,780	千円 5,928,464	銀行
小 計	株 数 銘 柄 数 <比率>	— —	601,844 1銘柄	598,834,780 —	5,928,464 < 1.8%>	
(韓国) SK HYNIX INC		百株 —	百株 2,099.7	千韓国・ウォン 49,552,920	千円 5,777,870	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 銘 柄 数 <比率>	— —	2,099.7 1銘柄	49,552,920 —	5,777,870 < 1.8%>	
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE ADYEN NV BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES ASML HOLDING NV		百株 1,851.55 59.94 — 295.71	百株 903.46 206.76 994.36 263.11	千ユーロ 12,312 23,533 16,620 26,126	千円 2,141,980 4,094,109 2,891,507 4,545,283	資本財 金融サービス 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 銘 柄 数 <比率>	2,207.2 3銘柄	2,367.69 4銘柄	78,593 —	13,672,881 < 4.2%>	
(ユーロ…ドイツ) SARTORIUS AG-VORZUG INFINEON TECHNOLOGIES AG SAP SE		百株 739 1,447.71 1,453.12	百株 1,153.77 6,003.39 1,168.08	千ユーロ 26,605 21,480 22,086	千円 4,628,634 3,736,898 3,842,311	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 半導体・半導体製造装置 ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 銘 柄 数 <比率>	3,639.83 3銘柄	8,325.24 3銘柄	70,172 —	12,207,844 < 3.8%>	
(ユーロ…ポルトガル) GALP ENERGIA SGPS SA		百株 —	百株 6,571.31	千ユーロ 13,306	千円 2,315,001	エネルギー
小 計	株 数 銘 柄 数 <比率>	— —	6,571.31 1銘柄	13,306 —	2,315,001 < 0.7%>	
(ユーロ…スペイン) AMADEUS IT GROUP SA		百株 4,176.09	百株 —	千ユーロ —	千円 —	消費者サービス
小 計	株 数 銘 柄 数 <比率>	4,176.09 1銘柄	— —	— —	— < —>	
ユーロ通貨計	株 数 銘 柄 数 <比率>	10,023.12 7銘柄	17,264.24 8銘柄	162,072 —	28,195,726 < 8.7%>	
合 計	株 数 銘 柄 数 <比率>	226,770.02 70銘柄	821,505.43 67銘柄	— —	317,842,941 < 98.3%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

## インターナショナル株式マザーファンド

### (2) 外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		期		末		
		口	数	口	数	評 価 額		組 入 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	%	
DERWENT LONDON PLC			449,712	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額		449,712	—	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>		1銘柄	—	—	<—>	—	
合 計	口 数 ・ 金 額		449,712	—	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>		1銘柄	—	—	<—>	—	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

### ■ 投資信託財産の構成

(2024年7月8日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 317,842,941	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,134,304	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	323,977,246	100.0

※期末における外貨建資産（321,307,233千円）の投資信託財産総額（323,977,246千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=160.77円、1香港・ドル=20.58円、1台湾・ドル=4.949円、1イギリス・ポンド=205.85円、1スイス・フラン=179.47円、1デンマーク・クローネ=23.32円、1スウェーデン・クローナ=15.29円、1インド・ルピー=1.93円、100インドネシア・ルピア=0.99円、100韓国・ウォン=11.66円、1ユーロ=173.97円です。

# インターナショナル株式マザーファンド

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月8日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	324,784,453,157円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,529,623,668
株 式 (評 価 額)	317,842,941,386
未 収 入 金	1,323,186,313
未 収 配 当 金	88,701,790
(B) 負 債	1,464,134,659
未 払 金	807,805,107
未 払 解 約 金	656,329,552
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	323,320,318,498
元 本	23,695,378,333
次 期 繰 越 損 益 金	299,624,940,165
(D) 受 益 権 総 口 数	23,695,378,333口
1万口当たり基準価額(C/D)	136,449円

※当期における期首元本額22,314,576,266円、期中追加設定元本額3,705,691,394円、期中一部解約元本額2,324,889,327円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

大和住銀DC外国株式ファンド	8,656,681,336円
大和住銀DC年金設計ファンド30	16,661,096円
大和住銀DC年金設計ファンド50	132,522,305円
大和住銀DC年金設計ファンド70	190,912,439円
大和住銀DC海外株式アクティブファンド	12,469,277,019円
インターナショナル株式アクティブファンド（ラップ専用）	30,686,314円
大和住銀グローバルバランスファンドVA	984,619円
大和住銀/T.ロウ・プライス外国株式ファンドVA	441,602,791円
大和住銀グローバルバランスファンドSVA	21,883,677円
大和住銀外国株式ファンドMSVA（適格機関投資家限定）	46,004,743円
大和住銀年金設計ファンド30VA（適格機関投資家専用）	51,982円
大和住銀年金設計ファンド50VA（適格機関投資家専用）	1,220,745円
大和住銀年金設計ファンド70VA（適格機関投資家専用）	611,135円
大和住銀バランスファンド60（適格機関投資家限定）	17,828,314円
大和住銀世界資産バランスVA（適格機関投資家限定）	252,551円
インターナショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	1,668,197,267円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2023年7月7日 至2024年7月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,285,100,802円
受 取 配 当 金	2,227,135,070
受 取 利 息	51,548,441
そ の 他 収 益 金	6,891,438
支 払 利 息	△ 474,147
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	91,954,791,700
売 買 益	108,817,433,466
売 買 損	△ 16,862,641,766
(C) そ の 他 費 用 等	△ 139,120,400
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	94,100,772,102
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	190,943,973,545
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 23,017,316,735
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	37,597,511,253
(H) 合 計 (D + E + F + G)	299,624,940,165
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	299,624,940,165

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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



# キャリーエンハンスト・グローバル 債券ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用) 【運用報告書(全体版)】

(2023年5月19日から2024年5月20日まで)

第 6 期

決算日 2024年5月20日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、F T S E 世界国債インデックス採用国の国債および国際機関債等を主要投資対象とします。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	無期限（設定日：2018年9月18日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、F T S E 世界国債インデックス採用国の国債および国際機関債等を主要投資対象とします。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド 日本を含む世界のソブリン債券
当ファンドの運用方法	■投資する債券の格付けは、原則として、取得時においてB B B格相当以上とします。 ■銘柄の選定にあたっては、イールドカーブの形状に着目し、投資魅力度の高い銘柄を選定します。 ■ポートフォリオのリスクを一定の範囲内でコントロールし、安定的な収益の獲得を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資は行いません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド ■株式への投資は行いません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（毎年5月18日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

## ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

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

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			（参考指数） FTSE世界国債インデックス （円ヘッジ・円ベース）		公社債 組入比率	純資産額
	（分配落）	税 分 配 金	込 金 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
2期（2020年5月18日）	10,733	0	2.4	109.90	6.4	77.9	13,885
3期（2021年5月18日）	10,504	0	△ 2.1	107.02	△ 2.6	96.4	20,655
4期（2022年5月18日）	9,910	0	△ 5.7	98.94	△ 7.6	95.4	28,357
5期（2023年5月18日）	9,652	0	△ 2.6	92.71	△ 6.3	97.1	29,109
6期（2024年5月20日）	9,347	0	△ 3.2	88.89	△ 4.1	98.6	16,247

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

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

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) F T S E 世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2023年 5月18日	円 9,652	% —	92.71	% —	% 97.1
5月末	9,633	△ 0.2	92.05	△ 0.7	97.5
6月末	9,657	0.1	91.61	△ 1.2	98.5
7月末	9,542	△ 1.1	91.04	△ 1.8	92.8
8月末	9,507	△ 1.5	90.16	△ 2.8	97.6
9月末	9,383	△ 2.8	87.92	△ 5.2	97.1
10月末	9,276	△ 3.9	87.30	△ 5.8	97.9
11月末	9,496	△ 1.6	89.82	△ 3.1	94.6
12月末	9,527	△ 1.3	92.08	△ 0.7	97.7
2024年 1月末	9,493	△ 1.6	90.55	△ 2.3	98.0
2月末	9,491	△ 1.7	89.74	△ 3.2	98.4
3月末	9,507	△ 1.5	90.21	△ 2.7	96.7
4月末	9,408	△ 2.5	88.44	△ 4.6	98.3
(期 末) 2024年 5月20日	9,347	△ 3.2	88.89	△ 4.1	98.6

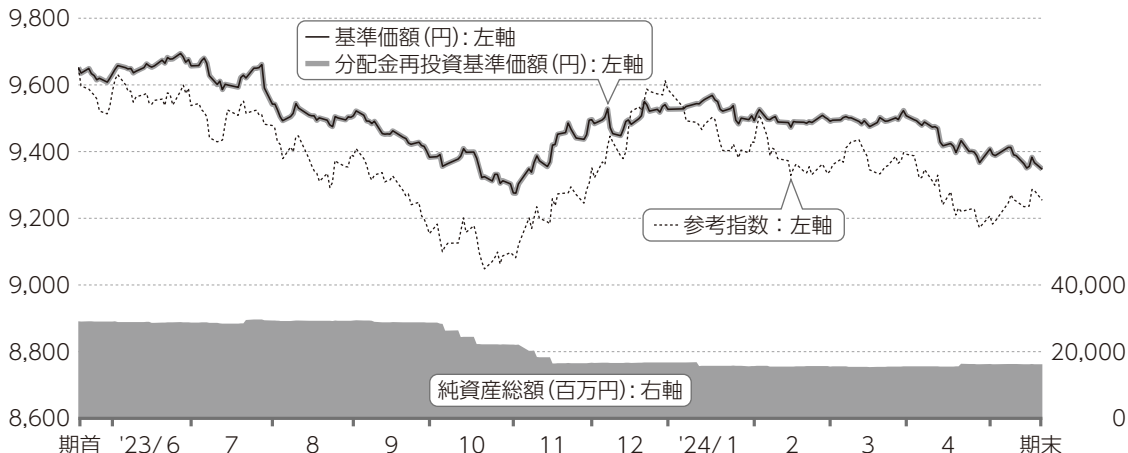
※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	9,652円
期末	9,347円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-3.2% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

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

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

※当ファンドの参考指数は、FTSE世界国債インデックス(円ヘッジ・円ベース)です。

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

**基準価額の主な変動要因（2023年5月19日から2024年5月20日まで）**

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、F T S E 世界国債インデックス採用国の国債へ投資を行いました。

**上昇要因**

- 実質的に保有している債券のインカム要因がプラスに寄与したこと
- E C B が2024年6月の利下げに前向きな姿勢を示したことなどから、イタリアの金利が低下したため、実質的に保有していたイタリア国債のキャピタル要因がプラスに寄与したこと

**下落要因**

- 日銀の政策修正が警戒されたことなどから、日本の金利が大幅に上昇したため、実質的に保有していた日本国債のキャピタル要因がマイナスに寄与したこと

投資環境について（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

**米国および日本の債券市場は下落、欧州の債券市場は概ね上昇しました。**

米国では、期の前半において、インフレが高止まりする中、F R Bの金融引き締め姿勢が強まったことから、債券の利回りは大幅に上昇しました。その後、各国中央銀行が利上げを休止し、金融引き締め姿勢が後退したことを受けて利回りは低下に転じ、上昇幅を縮小しました。

欧州では、米国の金利に追随した動きとなりましたが、期の終盤においてE C Bの6月利下げ開始の蓋然性が高まったため、利回りは低下しました。

日本では、日銀の利上げや国債買い入れ減額等のさらなる政策修正が警戒されたため、利回りは上昇しました。

ポートフォリオについて（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

## 当ファンド

主要投資対象である「キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

## キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

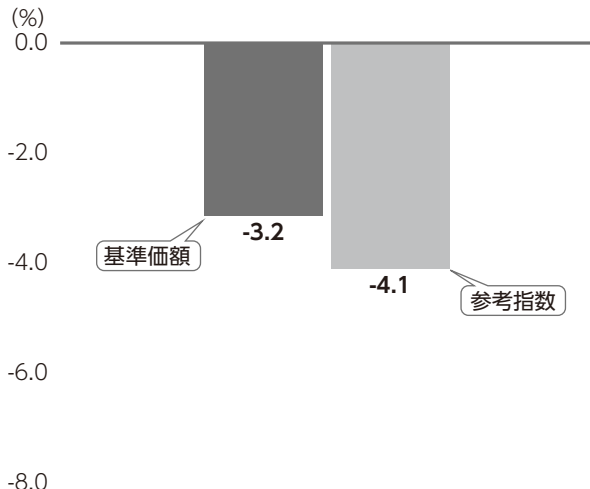
債券の組入比率は高位に維持しました。また組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

最適化シミュレーションに基づき、月次の定例リバランスでリスク調整後のキャリー収益が魅力的な債券を組み入れました。月次で行う定例リバランスに加え、債券市場のボラティリティが上昇しポートフォリオリスクが目標レンジを上振れる場面があったことから、リスクを目標レンジ内に引き下げる臨時リバランスを計3回行いました。

加えて、10月にはイスラエルがイスラム組織ハマスと交戦状態に陥ったことを受けて、同国のカントリーリスクが極めて高まったと判断し、イスラエルを最適化ユニバースから除外するとともに、臨時リバランスを行いました。

ベンチマークとの差異について（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてFTSE世界国債インデックス(円ヘッジ・円ベース)を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第6期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	562

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。  
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。



## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

主要投資対象である「キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れます。

### キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

今後の運用については、引き続き最適化シミュレーションに基づき、リスク調整後のキャリア収益が魅力的なセクターを選定し、投資していく方針です。

また、市場のボラティリティが上昇する場面ではリスクを抑制するオペレーションを行い、ポートフォリオのリスクをコントロールすることでダウンサイドリスクを抑え、効率的なキャリア収益確保を目指します。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

- デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2023年9月29日)

### 運用担当者に係る事項について(2023年4月1日現在)

#### 運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数：111名、平均運用経験年数：15年(兼務者含む)

キャリーエンハンスト・グローバル債券ファンド (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

1万口当たりの費用明細(2023年5月19日から2024年5月20日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>14円</b>	<b>0.149%</b>	<b>信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数)</b> <b>期中の平均基準価額は9,496円です。</b>
(投信会社)	(12)	(0.122)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
<b>(b) 売買委託手数料</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<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</b> 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<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</b> 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>1</b>	<b>0.012</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数</b>
(保管費用)	(0)	(0.004)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合計</b>	<b>15</b>	<b>0.161</b>	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

## ■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年5月19日から2024年5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
キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド	千口 3, 250, 657	千円 3, 329, 010	千口 15, 143, 811	千円 15, 326, 658

## ■ 利害関係人との取引状況等（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

## ■ 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5月19日から2024年5月20日まで）

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

## ■ 組入れ資産の明細（2024年5月20日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首（前期末）		期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド	千口 28, 054, 136		千口 16, 160, 983	千円 16, 246, 636

※キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンドの期末の受益権総口数は47, 290, 018, 402口です。

## ■ 投資信託財産の構成

（2024年5月20日現在）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド	千円 16, 246, 636	% 99. 9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14, 342	0. 1
投 資 信 託 財 産 総 額	16, 260, 978	100. 0

※キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（2, 593, 993千円）の投資信託財産総額（53, 969, 973千円）に対する比率は4. 8%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1 イギリス・ポンド=198. 10円、1 ユーロ=169. 57円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年5月20日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	16,260,978,355円
コール・ローン等	696,878
キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド(評価額)	16,246,636,244
未 収 入 金	13,645,233
(B) 負 債	13,631,912
未 払 信 託 報 酬	11,982,372
そ の 他 未 払 費 用	1,649,540
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	16,247,346,443
元 本	17,383,203,583
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,135,857,140
(D) 受 益 権 総 口 数	17,383,203,583口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	9,347円

※当期における期首元本額30,160,688,760円、期中追加設定元本額3,730,872,325円、期中一部解約元本額16,508,357,502円です。

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

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	当	期

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

## ■ 損益の状況

(自2023年5月19日 至2024年5月20日)

項 目	当	期
(A) 配 当 等 収 益	△	151円
受 取 利 息		503
支 払 利 息	△	654
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△	453,479,967
売 買 益 損		296,836,420
売 買 損 益	△	750,316,387
(C) 信 託 報 酬 等	△	34,041,230
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△	487,521,348
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△	885,084,230
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金		236,748,438
(配 当 等 相 当 額)	(	621,465,417)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△)	384,716,979)
(G) 合 計(D + E + F)	△1,	135,857,140
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△1,	135,857,140
追 加 信 託 差 損 益 金		236,748,438
(配 当 等 相 当 額)	(	623,546,754)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△)	386,798,316)
分 配 準 備 積 立 金		354,501,160
繰 越 損 益 金	△1,	727,106,738

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	83,853,	158円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0
(c) 収益調整金	623,546,	754
(d) 分配準備積立金	270,648,	002
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	978,047,	914
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額		562.64
(f) 分配金		0
1 万 口 当 た り 分 配 金		0

# キャリアエンハンスト・グローバル債券 マザーファンド

第9期（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

信託期間	無期限（設定日：2015年5月19日）
運用方針	■ F T S E 世界国債インデックス採用国の国債および国際機関債等を主要投資対象とします。 ■ 組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。

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

## 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参考指数) F T S E 世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		公 社 債 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
5 期 (2020年5月18日)	円	%		%	%	百万円
6 期 (2021年5月18日)	11,484	2.6	112.49	6.4	77.8	50,437
7 期 (2022年5月18日)	11,256	△ 2.0	109.54	△ 2.6	96.4	59,516
8 期 (2023年5月18日)	10,637	△ 5.5	101.26	△ 7.6	95.4	71,083
9 期 (2024年5月20日)	10,376	△ 2.5	94.89	△ 6.3	97.1	62,283
	10,053	△ 3.1	90.97	△ 4.1	98.6	47,539

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

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

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

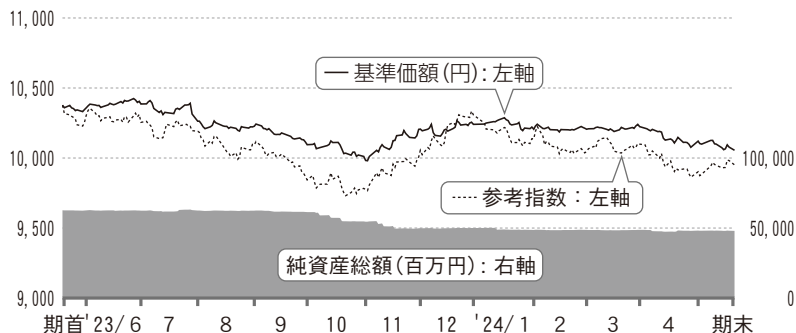
年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) F T S E 世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2023年 5月18日	円 10,376	% —	94.89	% —	% 97.1
5月末	10,357	△ 0.2	94.21	△ 0.7	97.5
6月末	10,384	0.1	93.76	△ 1.2	98.5
7月末	10,261	△ 1.1	93.18	△ 1.8	92.7
8月末	10,225	△ 1.5	92.27	△ 2.8	97.5
9月末	10,093	△ 2.7	89.99	△ 5.2	97.0
10月末	9,980	△ 3.8	89.35	△ 5.8	97.8
11月末	10,205	△ 1.6	91.93	△ 3.1	94.6
12月末	10,239	△ 1.3	94.25	△ 0.7	97.7
2024年 1月末	10,204	△ 1.7	92.68	△ 2.3	98.0
2月末	10,204	△ 1.7	91.85	△ 3.2	97.5
3月末	10,222	△ 1.5	92.33	△ 2.7	96.6
4月末	10,118	△ 2.5	90.52	△ 4.6	98.3
(期 末) 2024年 5月20日	10,053	△ 3.1	90.97	△ 4.1	98.6

※騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

### 基準価額等の推移



期首	10,376円
期末	10,053円
騰落率	-3.1%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、FTSE世界国債インデックス（円ヘッジ・円ベース）です。

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

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

FTSE世界国債インデックス採用国の国債に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行いました。また、組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・保有している債券のインカム要因がプラスに寄与したこと</li> <li>・ECBが2024年6月の利下げに前向きな姿勢を示したことなどから、イタリアの金利が低下したため、保有していたイタリア国債のキャピタル要因がプラスに寄与したこと</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・日銀の政策修正が警戒されたことなどから、日本の金利が大幅に上昇したため、保有していた日本国債のキャピタル要因がマイナスに寄与したこと</li> </ul>

---

▶ 投資環境について (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

---

米国および日本の債券市場は下落、欧州の債券市場は概ね上昇しました。

米国では、期の前半において、インフレが高止まりする中、F R Bの金融引き締め姿勢が強まったことから、債券の利回りは大幅に上昇しました。その後、各国中央銀行が利上げを休止し、金融引き締め姿勢が後退したことを受けて利回りは低下に転じ、上昇幅を縮小しました。

欧州では、米国の金利に追随した動きとなりましたが、期の終盤においてE C Bの6月利下げ開始の蓋然性が高まったため、利回りは低下しました。

日本では、日銀の利上げや国債買い入れ減額等のさらなる政策修正が警戒されたため、利回りは上昇しました。

---

▶ ポートフォリオについて (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

---

債券の組入比率は高位に維持しました。また組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

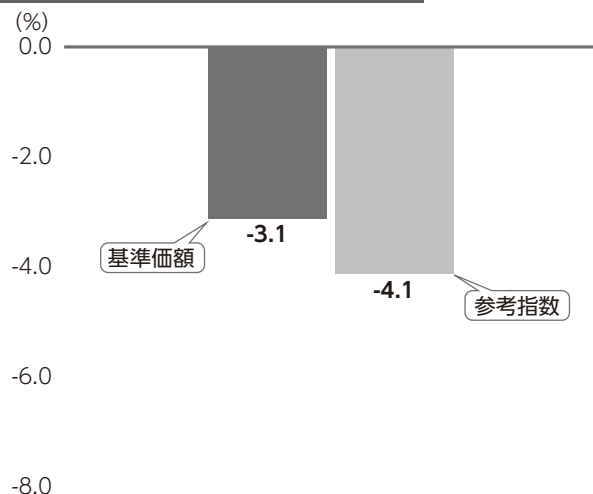
最適化シミュレーションに基づき、月次の定例リバランスでリスク調整後のキャリア収益が魅力的な債券を組み入れました。月次で行う定例リバランスに加え、債券市場のボラティリティが上昇しポートフォリオリスクが目標レンジを上振れる場面があったことから、リスクを目標レンジ内に引き下げる臨時リバランスを計3回行いました。

加えて、10月にはイスラエルがイスラム組織ハマスと交戦状態に陥ったことを受けて、同国のカントリーリスクが極めて高まったと判断し、イスラエルを最適化ユニバースから除外するとともに、臨時リバランスを行いました。



▶ ベンチマークとの差異について (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてF T S E 世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース) を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

## 2 今後の運用方針

今後の運用については、引き続き最適化シミュレーションに基づき、リスク調整後のキャリア収益が魅力的なセクターを選定し、投資していく方針です。

また、市場のボラティリティが上昇する場面ではリスクを抑制するオペレーションを行い、ポートフォリオのリスクをコントロールすることでダウンサイドリスクを抑え、効率的なキャリア収益確保を目指します。

## キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用	0円	0.004%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
（保 管 費 用）	(0)	(0.004)	
（そ の 他）	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.004	

期中の平均基準価額は10,211円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

#### 公社債

			買 付 額	売 付 額
			千円	千円
国	内	国 債 証 券	242,750,054	244,616,242
外	イ	イ	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
	ギ	リ	50,830	51,228
	ス	ス	千イスラエル・シュケル	千イスラエル・シュケル
	ラ	エ	31,310	28,089
	エ	ル	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元
	ル		7,890	149,526
国	中	国 債 証 券	千ユーロ	千ユーロ
	ユ	ー	205,936	254,815
	ロ			
	イ	タ		
	タ	リ		
	リ	ア		
	ア	国 債 証 券		

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

## ■ 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5月19日から2024年5月20日まで)

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

## ■ 組入れ資産の明細 (2024年5月20日現在)

公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

区 分	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	45,800,000 (39,300,000)	44,357,458 (37,688,752)	93.3 (79.3)	— (—)	67.9 (53.8)	25.5 (25.5)	— (—)
合 計	45,800,000 (39,300,000)	44,357,458 (37,688,752)	93.3 (79.3)	— (—)	67.9 (53.8)	25.5 (25.5)	— (—)

※（ ）内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	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
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
イ タ リ ア	16,000	14,744	2,500,302	5.3	—	5.3	—	—
合 計	—	—	2,500,302	5.3	—	5.3	—	—

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

### B 個別銘柄開示

#### (A) 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	期			末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国 債 証 券	152 5年国債	%	千円	千円		
		0.1000	12,200,000	12,099,228	2027/03/20	
	370 10年国債	0.5000	5,400,000	5,234,004	2033/03/20	
	371 10年国債	0.4000	6,800,000	6,511,748	2033/06/20	
	373 10年国債	0.6000	10,400,000	10,075,832	2033/12/20	
	150 20年国債	1.4000	3,300,000	3,423,618	2034/09/20	
	152 20年国債	1.2000	3,200,000	3,245,088	2035/03/20	
	171 20年国債	0.3000	4,500,000	3,767,940	2039/12/20	
	小 計		45,800,000	44,357,458	-	
	合 計		45,800,000	44,357,458	-	

#### (B) 外国（外貨建）公社債

区 分	銘 柄	種 類	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	
ユ ー ロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イ タ リ ア	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.2500	16,000	14,744	2,500,302	2038/03/01
	小 計			16,000	14,744	2,500,302	-
	合 計			-	-	2,500,302	-

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

## ■ 投資信託財産の構成

(2024年5月20日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%	46,857,760	86.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,112,212	13.2		
投 資 信 託 財 産 総 額	53,969,973	100.0		

※期末における外貨建資産（2,593,993千円）の投資信託財産総額（53,969,973千円）に対する比率は4.8%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1 イギリス・ポンド=198.10円、1 ユーロ=169.57円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年5月20日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	56,522,612,769円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	970,478,533
公 社 債(評価額)	46,857,760,867
未 収 入 金	8,612,323,656
未 収 利 息	62,731,002
前 払 費 用	19,318,711
(B) 負 債	8,982,943,800
未 払 金	8,964,477,187
未 払 解 約 金	18,466,613
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	47,539,668,969
元 本	47,290,018,402
次 期 繰 越 損 益 金	249,650,567
(D) 受 益 権 総 口 数	47,290,018,402口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額(C/D)	10,053円

※当期における期首元本額60,028,548,721円、期中追加設定元本額4,053,841,036円、期中一部解約元本額16,792,371,355円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

ひとくふうターゲット・デット・ファンド2030	490,138,479円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2040	157,281,645円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2050	35,036,466円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2060	51,680円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2035	285,794,848円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2045	101,850,695円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2055	1,174円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2065	5,191円
大和住銀キャリアエンハンスト・グローバル債券F-1 (適格機関投資家限定)	12,492,322,585円
キャリアエンハンスト・グローバル債券ファンド (適格機関投資家限定)	17,566,552,605円
キャリアエンハンスト・グローバル債券ファンド (FOF 用) (適格機関投資家専用)	16,160,983,034円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2023年5月19日 至2024年5月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	356,080,073円
受 取 利 息	356,662,296
そ の 他 収 益 金	10,579
支 払 利 息	△ 592,802
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,232,094,575
売 買 益	1,992,357,625
売 買 損	△4,224,452,200
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,394,110
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,878,408,612
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,255,047,590
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 219,151,926
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	92,163,515
(H) 合 計(D+E+F+G)	249,650,567
次 期 繰 越 損 益 金(H)	249,650,567

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2018年9月18日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象とし、GARP（Growth at a Reasonable Price）戦略に基づき、アクティブ運用します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 日本グロース株マザーファンド わが国の株式
当ファンドの運用方法	■銘柄選定に関しては、ボトムアップ・アプローチによる定性分析とバリュエーション分析を重視し、組織運用による銘柄選定を行います。 ■T O P I X（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。 ■わが国の株式（マザーファンドの信託財産に属する株式のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。）への投資は、原則として信託財産総額の50%以上とします。株式以外の資産（マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。）への投資は、原則として信託財産総額の50%以下とします。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資は行いません。 日本グロース株マザーファンド ■株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回（毎年11月16日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

# 日本グロース株 ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用) 【運用報告書(全体版)】

(2022年11月17日から2023年11月16日まで)


第 6 期  
決算日 2023年11月16日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象とし、GARP（Growth at a Reasonable Price）戦略に基づき、アクティブ運用します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

## ■当運用報告書についてのお問い合わせ

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

## 日本グロース株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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

### ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) TOPIX (東証株価指数、配当込み)		株式組入率 比	株式先物率 比 (買建-売建)	純資産額
	(分配落) 円	税金 円	期中騰落率 %	期中騰落率 %	騰落率			
2期(2019年11月18日)	9,954	0	8.6	2,590.37	7.1	91.4	4.3	百万円 66
3期(2020年11月16日)	11,291	0	13.4	2,702.14	4.3	94.4	6.3	231
4期(2021年11月16日)	13,804	0	22.3	3,267.40	20.9	93.6	3.4	595
5期(2022年11月16日)	13,117	0	△5.0	3,211.87	△1.7	96.6	2.5	919
6期(2023年11月16日)	15,973	0	21.8	3,974.48	23.7	96.3	2.4	1,568

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) TOPIX (東証株価指数、配当込み)		株式組入率 比	株式先物率 比 (買建-売建)
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年11月16日	円 13,117	% -	円 3,211.87	% -	% 96.6	% 2.5
11月末	13,264	1.1	3,249.61	1.2	96.7	2.5
12月末	12,668	△3.4	3,101.25	△3.4	97.1	2.5
2023年1月末	13,004	△0.9	3,238.48	0.8	97.3	2.5
2月末	12,884	△1.8	3,269.12	1.8	97.2	2.5
3月末	13,372	1.9	3,324.74	3.5	96.7	2.4
4月末	13,344	1.7	3,414.45	6.3	96.8	2.5
5月末	14,140	7.8	3,537.93	10.2	96.8	2.4
6月末	15,470	17.9	3,805.00	18.5	97.0	2.4
7月末	15,749	20.1	3,861.80	20.2	97.3	2.4
8月末	16,110	22.8	3,878.51	20.8	97.5	2.3
9月末	15,980	21.8	3,898.26	21.4	96.9	2.3
10月末	15,216	16.0	3,781.64	17.7	97.1	2.3
(期末) 2023年11月16日	円 15,973	% 21.8	円 3,974.48	% 23.7	% 96.3	% 2.4

※騰落率は期首比です。

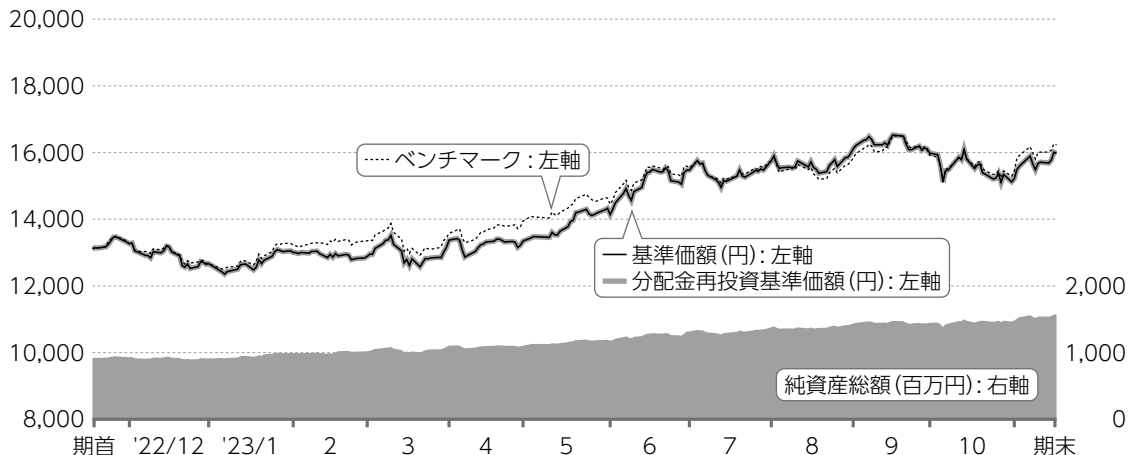
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2022年11月17日から2023年11月16日まで）

## 基準価額等の推移



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

期首	13,117円
期末	15,973円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+21.8% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

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

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

※当ファンドのベンチマークは、TOPIX(東証株価指数、配当込み)です。

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



**基準価額の主な変動要因(2022年11月17日から2023年11月16日まで)**

当ファンドは、「日本グロース株マザーファンド」への投資を通じて、わが国の株式へ投資しました。

**上昇要因**

- ルネサスエレクトロニクス、ディスコ、三菱重工業、ライフドリンク カンパニーといった業績好調な銘柄に対し積極的に投資したこと
- 主要先進国でのインフレ基調に鈍化の兆候が見られ出したことで、各国中央銀行による政策金利の引上げも終盤に近いとの見方が台頭したこと
- 東京証券取引所から上場企業に対して、「資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応」などの要請があったことで、上場企業の株価意識が高まったこと

**下落要因**

- エムアップホールディングス、サンワカンパニーなど、積極的に保有していた一部の銘柄が当ファンドの期待を下回る業績となり、これを受けて当該銘柄の株価も大きく下落したこと
- 世界的に長期金利(10年国債利回り)が上昇基調をたどるなかで、株価バリュエーション(投資価値評価)の高い中小型成長株の株価が大きく調整したこと

投資環境について（2022年11月17日から2023年11月16日まで）

**国内株式市場は上昇しました。**

期初、ボックス圏での推移で始まった日本株は、年が明けると、米国でのインフレと利上げペース鈍化への期待や国内での経済活動の再開期待が支えとなり、じり高の展開となりました。3月には、米国の銀行破綻に欧州大手金融機関の経営不安の報道が重なったことで金融不安が広がり、リスク回避の動きが強まり急落しました。しかし、各国金融当局が不安解消に向けて対応策を迅速に打ち出したことで株価の下落は一時的にとどまり、急速に持ち直しました。

新年度に入り、日銀の金融緩和方針維持による円安進展や海外投資家による日本株買いが好感され、上値を追う動きとなりました。夏場に、日銀による長短金利操作の運用柔軟化の決定が順調に消化されると、米ドル高・円安の流れが一段と進みました。TOPIXは好業績銘柄に牽引されて、バブル後の高値を更新しました。

期末には、FOMC（米連邦公開市場委員会）を契機に金融引き締めが長期化するとの見方から長期金利が上昇したことや、中東での地政学リスク台頭により原油価格急騰に対する警戒感が高まったことなどを背景に、国内も軟調に推移しました。日銀が金融政策決定会合で長短金利操作の再修正を決定すると、値動きが荒くなる場面がありました。

ポートフォリオについて（2022年11月17日から2023年11月16日まで）

## 当ファンド

主要投資対象である「日本グロース株マザーファンド」を、期間を通じて高位に組み入れました。

## 日本グロース株マザーファンド

### ●株式組入比率

株式組入比率は高位を維持しました。

### ●ポートフォリオの特性

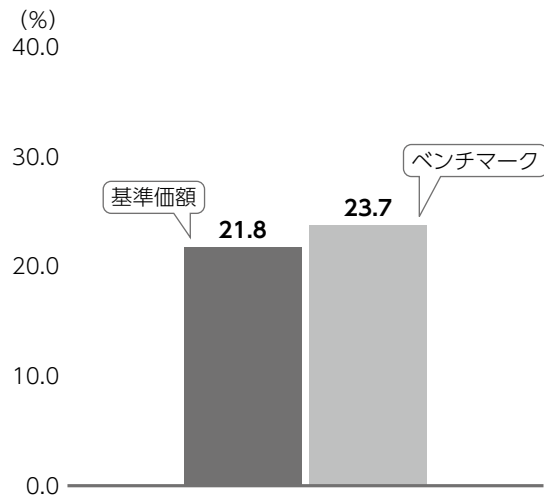
日米で長期金利の上昇が続くなか、2022年末から2023年6月頃にかけては緩やかなバリューストック（割安株）優位の相場が続きました。ただ、全体としてはバリューストック優位ではあったものの、一方で、半導体製造装置や半導体材料など、生成AIに関連する事業を展開する一部の成長企業の株価は大きく上昇しました。当ファンドにおいても、こうした成長株への積極的な投資を行い、パフォーマンスの向上に努めました。

期の後半に入り、7月から9月にかけては米国での長期金利の高騰もあって更にバリューストック優位が強まり、成長株投資を行う当ファンドはパフォーマンスの積み上げに苦戦する場面がありました。

期末にかけては、米国などで物価指数の落ち着きから長期金利の上昇にも歯止めがかかり、日本株式市場においても上場企業の堅調な7-9月期業績を受けて、株価の反発が起きました。ただし、この反発局面では、当ファンドで積極的な保有を行っている銘柄群は好業績ながら利食い売りに押されるものも多く、ベンチマークに対する超過リターンを削るかたちで当期を終えました。

ベンチマークとの差異について（2022年11月17日から2023年11月16日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

## ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+21.8%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+23.7%を1.9%下回りました。

当ファンドの主要投資対象である「日本グロース株マザーファンド」における主な差異の要因は、以下の通りです。

### プラス要因

「電機・精密」、「機械」、「食品」などの業種を中心に、今後高い利益成長が見込まれる銘柄に積極的な投資を行い、こうした銘柄の株価が大きく上昇したことがファンドのアウトパフォーマンスに寄与しました。

具体的な事例としては、ルネサスエレクトロニクスやディスコ、イビデンといった、半導体の市況回復に沿って再度成長軌道に乗ることが予想される企業群や、食品のインフレ基調が続くなかで低価格なプライベートブランド飲料への需要拡大による恩恵を享受したライフドリンクカンパニー、日本の防衛予算拡大により大幅な受注増加が確認出来た三菱重工工業、などが挙げられます。

### マイナス要因

市場の期待を下回る業績などから、積極保有していた一部の銘柄の株価がさえなかったことが、マイナス要因の一つとして挙げられます。

具体的には、先行投資的なコスト増加から利益成長率が市場の期待以下となったエムアップホールディングス、国内住宅市場の弱さから需要に減速感が出たサンワカンパニー、円安下で海外からのネットワーク機器の調達コストが増大し、その価格転嫁に苦しんだネットワンシステムズ、といった銘柄の株価下落が挙げられます。

また、日米ともに長期金利の上昇が続いたなかで、全般的な傾向として株価バリュエーションの高いグロース株（成長株）はバリュー株をアンダーパフォーマンスする展開が続き、こうした投資環境もベンチマークに対するパフォーマンスの悪化要因となりました。

分配金について（2022年11月17日から2023年11月16日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第6期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	6,699

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

---

### 当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「日本グロース株マザーファンド」への投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象とし、GARP戦略に基づきアクティブ運用を行います。TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。

---

### 日本グロース株マザーファンド

米国をはじめ主要国での物価上昇は足元で落ち着きが見られ、国内外ともに長期金利の上昇も一服しています。

金利の上昇は、一般的に株価バリュエーションの高いグロース株にとって逆風となりますが、今後もインフレの落ち着きとともに長期金利の低下が続けば、久しぶりにグロース株が買われやすい相場環境が醸成される可能性があり、これは成長株投資を行う当ファンドにとっては追い風と言えます。

とは言え、ロシアによるウクライナへの侵略に未だ着地が見えず、イスラエルによるパレスチナ・ガザ地区へ大規模侵攻も起こるなど、世界情勢については依然として不透明感が強く、国内企業の先行き業績についても蓋然性のある予想を立てにくい状況にあります。

このような環境下ではやはり銘柄選択の巧拙が運用成績に直結しやすいと考えています。当ファンドの収益獲得の源泉は、徹底したボトムアップリサーチとこれに基づく銘柄選択にあると認識しており、来期も多数の企業に対する取材・分析を通じて、さらなるパフォーマンスの向上に努めます。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

- デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2023年9月29日)

### 運用担当者に係る事項について(2023年4月1日現在)

#### 運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数：111名、平均運用経験年数：15年(兼務者含む)



## 日本グロース株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

### 1万口当たりの費用明細（2022年11月17日から2023年11月16日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>82円</b>	<b>0.577%</b>	<b>信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数)</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">期中の平均基準価額は14,283円です。</span>
(投信会社)	(79)	(0.550)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
<b>(b) 売買委託手数料</b>	<b>59</b>	<b>0.414</b>	<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</b> 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(59)	(0.413)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>－</b>	<b>－</b>	<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</b> 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>1</b>	<b>0.010</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b> 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(1)	(0.010)	
(その他)	(0)	(0.000)	
<b>合計</b>	<b>143</b>	<b>1.001</b>	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

日本グロース株ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年11月17日から2023年11月16日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本グロース株マザーファンド	千口 92,324	千円 421,890	千口 6,551	千円 29,500

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2022年11月17日から2023年11月16日まで）

項 目	当 期
	日本グロース株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	20,675,139千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,438,518千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	6.01

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2022年11月17日から2023年11月16日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

日本グロース株ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本グロース株マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 10,408	百万円 878	% 8.4	百万円 10,266	百万円 919	% 9.0

※平均保有割合 33.4%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

日本グロース株マザーファンド

種 類	買 付 額
株 式	百万円 55

## 日本グロース株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

### (3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

日本グロース株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	4,908千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	477千円
(c) (b) / (a)	9.7%

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

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

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年11月17日から2023年11月16日まで)

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

### ■ 組入れ資産の明細 (2023年11月16日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
日本グロース株マザーファンド	千口 218,482	千口 304,255	千円 1,567,949	

※日本グロース株マザーファンドの期末の受益権総口数は775,825,755口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2023年11月16日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
日本グロース株マザーファンド	千円 1,567,949	% 99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,218	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,572,167	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年11月16日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	1,572,167,632円
コール・ローン等	106,254
日本グロース株マザーファンド(評価額)	1,567,949,314
未 収 入 金	4,112,064
(B) 負 債	4,110,234
未 払 信 託 報 酬	3,992,507
そ の 他 未 払 費 用	117,727
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,568,057,398
元 本	981,682,671
次 期 繰 越 損 益 金	586,374,727
(D) 受 益 権 総 口 数	981,682,671口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,973円

※当期における期首元本額700,968,386円、期中追加設定元本額296,966,338円、期中一部解約元本額16,252,053円です。

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

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

（自2022年11月17日 至2023年11月16日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	254,926,484円
売 買 益	256,095,566
売 買 損	△ 1,169,082
(B) 信 託 報 酬 等	△ 6,995,396
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	247,931,088
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	97,109,288
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	241,334,351
(配 当 等 相 当 額)	( 311,972,099)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 70,637,748)
(F) 合 計 (C + D + E)	586,374,727
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	586,374,727
追 加 信 託 差 損 益 金	241,334,351
(配 当 等 相 当 額)	( 312,666,971)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 71,332,620)
分 配 準 備 積 立 金	345,040,376

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	21,601,836円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	203,537,232
(c) 収益調整金	312,666,971
(d) 分配準備積立金	119,901,308
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	657,707,347
1万口当たり当期分配対象額	6,699.80
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当 期
	0円

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

# 日本グロース株マザーファンド

第22期（2022年11月17日から2023年11月16日まで）

信託期間	無期限（設定日：2002年3月5日）
運用方針	■わが国の株式を主要投資対象とし、GARP（Growth at a Reasonable Price）戦略に基づき、アクティブ運用します。

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

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) TOPIX (東証株価指数)		株式組入率 比	株式先物率 比 (買建-売建)	純資産額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率			
18期 (2019年11月18日)	円	%		%	%	%	百万円
18期 (2019年11月18日)	31,477	9.2	1,700.72	4.4	91.2	4.3	2,397
19期 (2020年11月16日)	35,825	13.8	1,731.81	1.8	94.4	6.3	2,496
20期 (2021年11月16日)	44,053	23.0	2,050.83	18.4	93.6	3.4	3,047
21期 (2022年11月16日)	42,084	△ 4.5	1,963.29	△ 4.3	96.6	2.5	3,163
22期 (2023年11月16日)	51,534	22.5	2,368.62	20.6	96.3	2.4	3,998

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		(ベンチマーク) TOPIX (東証株価指数)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比 (買建-売建)
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年11月16日	円 42,084	% —	1,963.29	% —	% 96.6	% 2.5
11月末	42,564	1.1	1,985.57	1.1	96.7	2.5
12月末	40,667	△ 3.4	1,891.71	△ 3.6	97.1	2.5
2023年 1月末	41,754	△ 0.8	1,975.27	0.6	97.2	2.5
2月末	41,385	△ 1.7	1,993.28	1.5	97.1	2.5
3月末	42,996	2.2	2,003.50	2.0	96.5	2.4
4月末	42,925	2.0	2,057.48	4.8	96.6	2.5
5月末	45,508	8.1	2,130.63	8.5	96.8	2.4
6月末	49,817	18.4	2,288.60	16.6	97.0	2.4
7月末	50,752	20.6	2,322.56	18.3	97.2	2.4
8月末	51,936	23.4	2,332.00	18.8	97.4	2.3
9月末	51,537	22.5	2,323.39	18.3	96.7	2.3
10月末	49,080	16.6	2,253.72	14.8	96.8	2.3
(期 末) 2023年11月16日	51,534	22.5	2,368.62	20.6	96.3	2.4

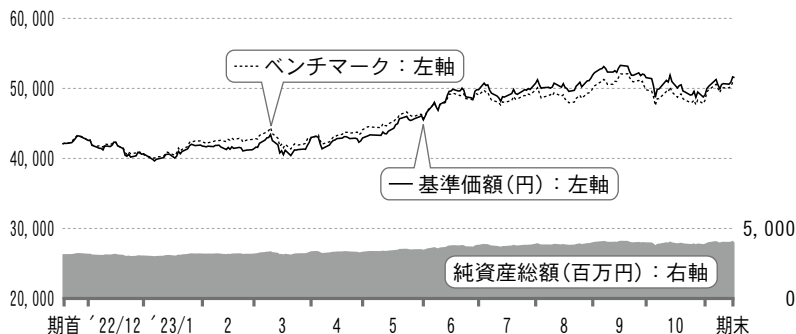
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2022年11月17日から2023年11月16日まで）

### 基準価額等の推移



期首	42,084円
期末	51,534円
騰落率	+22.5%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

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

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2022年11月17日から2023年11月16日まで）

わが国の株式へ投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。

### 上昇要因

- ・ルネサスエレクトロニクス、ディスコ、三菱重工業、ライフドリンク カンパニーといった業績好調な銘柄に対し積極的に投資したこと
- ・主要先進国でのインフレ基調に鈍化の兆候が見られ出したことで、各国中央銀行による政策金利の引上げも終盤に近いとの見方が台頭したこと
- ・東京証券取引所から上場企業に対して、「資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応」などの要請があったことで、上場企業の株価意識が高まったこと

### 下落要因

- ・エムアップホールディングス、サンワカンパニーなど、積極的に保有していた一部の銘柄が当ファンドの期待を下回る業績となり、これを受けて当該銘柄の株価も大きく下落したこと
- ・世界的に長期金利（10年国債利回り）が上昇基調をたどるなかで、株価バリュエーション（投資価値評価）の高い中小型成長株の株価が大きく調整したこと

## ▶ 投資環境について（2022年11月17日から2023年11月16日まで）

国内株式市場は上昇しました。

期初、ボックス圏での推移で始まった日本株は、年が明けると、米国でのインフレと利上げペース鈍化への期待や国内での経済活動の再開期待が支えとなり、じり高の展開となりました。3月には、米国の銀行破綻に欧州大手金融機関の経営不安の報道が重なったことで金融不安が広がり、リスク回避の動きが強まり急落しました。しかし、各国金融当局が不安解消に向けて対応策を迅速に打ち出したことで株価の下落は一時的にとどまり、急速に持ち直しました。

新年度に入り、日銀の金融緩和方針維持による円安進展や海外投資家による日本株買いが好感され、上値を迫る動きとなりました。夏場に、日銀による長短金利操作の運用柔軟化の決定が順調に消化されると、米ドル高・円安の流れが一段と進みました。TOPIXは好業績銘柄に牽引されて、バブル後の高値を更新しました。

期末には、FOMC（米連邦公開市場委員会）を契機に金融引き締めが長期化するとの見方から長期金利が上昇したことや、中東での地政学リスク台頭により原油価格急騰に対する警戒感が高まったことなどを背景に、国内も軟調に推移しました。日銀が金融政策決定会合で長短金利操作の再修正を決定すると、値動きが荒くなる場面がありました。

## ▶ ポートフォリオについて（2022年11月17日から2023年11月16日まで）

### 株式組入比率

株式組入比率は高位を維持しました。

### ポートフォリオの特性

日米で長期金利の上昇が続くなか、2022年末から2023年6月頃にかけては緩やかなバリュー株（割安株）優位の相場が続きました。ただ、全体としてはバリュー優位ではあったものの、一方で、半導体製造装置や半導体材料など、生成AIに関連する事業を展開する一部の成長企業の株価は大きく上昇しました。当ファンドにおいても、こうした成長株への積極的な投資を行い、パフォーマンスの向上に努めました。

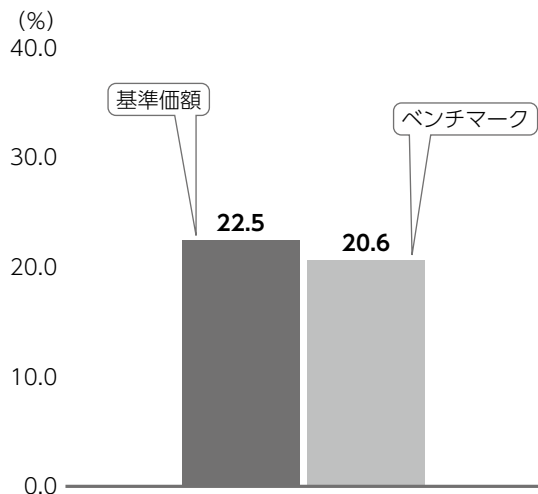
期の後半に入り、7月から9月にかけては米国での長期金利の高騰もあって更にバリュー株優位が強まり、成長株投資を行う当ファンドはパフォーマンスの積み上げに苦戦する場面がありました。

期末にかけては、米国などで物価指数の落ち着きから長期金利の上昇にも歯止めがかかり、日本株式市場においても上場企業の堅調な7-9月期業績を受けて、株価の反発が起こりました。ただし、この反発局面では、当ファンドで積極的な保有を行っている銘柄群は好業績ながら利食い売りに押されるものも多く、ベンチマークに対する超過リターンを削るかたちで当期を終えました。



▶ ベンチマークとの差異について (2022年11月17日から2023年11月16日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、T O P I X (東証株価指数) をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+22.5%となり、ベンチマークの騰落率+20.6%を1.9%上回りました。

<p>プラス要因</p>	<p>「電機・精密」、「機械」、「食品」などの業種を中心に、今後高い利益成長が見込まれる銘柄に積極的な投資を行い、こうした銘柄の株価が大きく上昇したことがファンドのアウトパフォーマンスに寄与しました。</p> <p>具体的な事例としては、ルネサスエレクトロニクスやディスコ、イビデンといった、半導体の市況回復に沿って再度成長軌道に乗ることが予想される企業群や、食品のインフレ基調が続くなかで低価格なプライベートブランド飲料への需要拡大による恩恵を享受したライフドリンク カンパニー、日本の防衛予算拡大により大幅な受注増加が確認出来た三菱重工業、などが挙げられます。</p>
<p>マイナス要因</p>	<p>市場の期待を下回る業績などから、積極保有していた一部の銘柄の株価がさえなかったことが、マイナス要因の一つとして挙げられます。</p> <p>具体的には、先行投資的なコスト増加から利益成長率が市場の期待以下となったエムアップホールディングス、国内住宅市場の弱さから需要に減速感が出たサンワカンパニー、円安下で海外からのネットワーク機器の調達コストが増大し、その価格転嫁に苦しんだネットワンシステムズ、といった銘柄の株価下落が挙げられます。</p> <p>また、日米ともに長期金利の上昇が続いたなかで、全般的な傾向として株価バリュエーションの高いグロース株（成長株）はバリュエーションをアンダーパフォーマンスする展開が続き、こうした投資環境もベンチマークに対するパフォーマンスの悪化要因となりました。</p>

## 2 今後の運用方針

米国をはじめ主要国での物価上昇は足元で落ち着きが見られ、国内外ともに長期金利の上昇も一服しています。

金利の上昇は、一般的に株価バリュエーションの高いグロース株にとって逆風となりますが、今後もインフレの落ち着きとともに長期金利の低下が続けば、久しぶりにグロース株が買われやすい相場環境が醸成される可能性があり、これは成長株投資を行う当ファンドにとっては追い風と言えます。

とは言え、ロシアによるウクライナへの侵略に未だ着地が見えず、イスラエルによるパレスチナ・ガザ地区へ大規模侵攻も起こるなど、世界情勢については依然として不透明感が強く、国内企業の先行き業績についても蓋然性のある予想を立てにくい状況にあります。

このような環境下ではやはり銘柄選択の巧拙が運用成績に直結しやすいと考えています。当ファンドの収益獲得の源泉は、徹底したボトムアップリサーチとこれに基づく銘柄選択にあると認識しており、来期も多数の企業に対する取材・分析を通じて、さらなるパフォーマンスの向上に努めます。

■ 1万口当たりの費用明細 (2022年11月17日から2023年11月16日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	186円 (186) ( 1)	0.405% (0.404) (0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 ( 0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	186	0.405	

期中の平均基準価額は45,965円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年11月17日から2023年11月16日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 4,669.9 ( 363.3)	千円 10,408,495 ( -)	千株 4,728	千円 10,266,644

※金額は受渡し代金。

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国内	株 式 先 物 取 引	百万円 458	百万円 461	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年11月17日から2023年11月16日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	20,675,139千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,438,518千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	6.01

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年11月17日から2023年11月16日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A		うち利害関係人 との取引状況D	D C	
株 式	百万円 10,408	百万円 878	% 8.4	百万円 10,266	百万円 919	% 9.0

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株 式	百万円 55

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	14,388千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	1,379千円
(c) (b)／(a)	9.6%

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2022年11月17日から2023年11月16日まで)

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

# 日本グロース株マザーファンド

## ■ 組入れ資産の明細 (2023年11月16日現在)

### (1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株		千円	
<b>鉱業 (0.4%)</b>				
INPEX	9.3	8.3	17,218	
<b>建設業 (2.5%)</b>				
ウエストホールディングス	1.7	—	—	
東建コーポレーション	0.5	—	—	
熊谷組	—	6.9	24,012	
住友林業	—	8.2	30,208	
関電工	—	20.4	26,948	
九電工	—	2.7	11,788	
日揮ホールディングス	1.6	—	—	
高砂熱学工業	—	1	2,898	
<b>食料品 (4.0%)</b>				
森永製菓	—	4.2	23,074	
山崎製パン	—	3	9,222	
寿スピリッツ	1.5	9.3	21,687	
ヤクルト本社	1.4	—	—	
ライフドリンク カンパニー	14.7	12.7	52,324	
味の素	13.3	4.2	23,826	
東洋水産	4.9	2.9	22,982	
<b>繊維製品 (—)</b>				
東レ	21	—	—	
<b>化学 (8.0%)</b>				
大阪ソーダ	—	4.8	41,184	
信越化学工業	1.5	11	56,562	
田岡化学工業	2	—	—	
三菱瓦斯化学	—	8	18,364	
三井化学	—	5.6	22,590	
ダイセル	—	16.1	22,958	
住友ベークライト	—	4.6	31,427	
大倉工業	—	4.8	13,118	
日本精化	9.9	—	—	
トリケミカル研究所	7.7	2.4	8,208	
花王	1.2	1.4	7,821	
富士フイルムホールディングス	3.4	6.3	54,463	
ミルボン	1.1	—	—	
ファンケル	1.2	—	—	
l-o-n-e	—	3	7,710	
ニフコ	—	5.6	21,907	
<b>医薬品 (3.8%)</b>				
協和キリン	4.4	—	—	
日本新薬	3.8	—	—	
中外製薬	—	7.5	35,662	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
エーザイ	2.7	0.5	3,863	
ロート製薬	1.2	16.2	51,192	
第一三共	18.9	14.1	55,892	
<b>石油・石炭製品 (—)</b>				
コスモエネルギーホールディングス	1	—	—	
<b>ゴム製品 (0.3%)</b>				
横浜ゴム	—	3.8	12,046	
<b>ガラス・土石製品 (1.5%)</b>				
日東紡績	—	3.5	15,085	
MARUWA	3	1.5	42,060	
<b>鉄鋼 (—)</b>				
日本製鉄	1.3	—	—	
大阪製鐵	2.2	—	—	
<b>非鉄金属 (1.2%)</b>				
大阪チタニウムテクノロジーズ	11.3	1.9	5,747	
東邦チタニウム	9.1	3.2	6,188	
住友電気工業	—	14.4	26,985	
フジクラ	41.5	5.1	5,826	
<b>金属製品 (0.5%)</b>				
SUMCO	7.2	—	—	
川田テクノロジーズ	—	2.8	19,152	
<b>機械 (7.4%)</b>				
アマダ	—	15.1	22,098	
ディスコ	0.4	3.1	99,851	
平田機工	—	1.1	6,787	
タツモ	13	7.5	26,962	
ローツェ	—	1.4	19,684	
ダイキン工業	3.8	0.3	7,110	
ホシザキ	—	1.4	6,519	
日本ビラー工業	0.6	—	—	
三菱重工業	10.6	11.3	94,863	
IHI	7.9	—	—	
<b>電気機器 (24.9%)</b>				
イビデン	13.3	11.2	83,081	
ミネベアミツミ	—	9.3	25,914	
日立製作所	0.8	6.7	67,301	
三菱電機	—	16.7	32,615	
富士電機	6.5	—	—	
湖北工業	0.8	—	—	
KOKUSAI ELECTRIC	—	12.7	38,100	
ソシオネクスト	3	—	—	
ニデック	2.7	—	—	
JVCケンウッド	51.9	29.4	19,756	

# 日本グロース株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末
	株数	株数	
日本電気	—	1	8,069
富士通	2.3	2.5	50,187
サンケン電気	—	2.1	15,962
ルネサスエレクトロニクス	7.2	13.9	34,027
ソニーグループ	10	4.6	60,743
TDK	7.9	7.7	50,696
古野電気	—	6.2	10,887
横河電機	7.2	—	—
アドバンテスト	3	11.8	55,578
エスベック	—	10.4	23,649
キーエンス	1.6	1.3	81,965
レーザーテック	1.8	1.6	49,440
ウシオ電機	11.1	—	—
エンプラス	—	1.8	19,116
ローム	—	6.8	18,448
浜松ホトニクス	1.2	—	—
新光電気工業	7.5	11.1	61,138
太陽誘電	0.9	—	—
村田製作所	—	15.4	44,660
KOA	2.8	—	—
東京エレクトロン	—	4.4	105,996
<b>輸送用機器 (11.4%)</b>			
豊田自動織機	—	0.5	6,040
デンソー	2.8	26.1	64,323
川崎重工業	—	7.8	26,473
いすゞ自動車	17.4	—	—
トヨタ自動車	9.3	82	236,078
マツダ	—	19.1	34,103
スズキ	16	5.6	35,526
SUBARU	1.7	—	—
豊田合成	—	12.3	37,920
<b>精密機器 (0.9%)</b>			
テルモ	1.7	—	—
トプコン	9.6	—	—
オリンパス	15	—	—
HOYA	0.7	0.3	4,912
朝日インテック	4.9	9.7	27,853
セイコーグループ	6.6	—	—
<b>その他製品 (3.2%)</b>			
イーディーピー	1.6	—	—
トランザクション	—	11.4	23,985
前田工織	0.9	—	—
パンダイナムコホールディングス	1.7	—	—
TOPPANホールディングス	—	8.3	27,464
アシックス	4.5	4.2	21,819
任天堂	8.2	3.6	25,390

銘柄	期首(前期末)		期末
	株数	株数	
オカムラ	—	11.4	24,510
<b>陸運業 (0.7%)</b>			
SBSホールディングス	1.2	—	—
京成電鉄	—	3.7	22,847
西日本旅客鉄道	1.5	—	—
西武ホールディングス	11	—	—
SGホールディングス	—	2.1	4,496
<b>空運業 (-)</b>			
日本航空	12.1	—	—
<b>情報・通信業 (9.7%)</b>			
コーエーテクモホールディングス	8.4	—	—
エムアップホールディングス	41	4.8	4,987
SHIFT	0.9	0.3	9,984
テクマトリックス	3.8	—	—
インターネットイニシアティブ	21.3	18.3	45,795
ラクス	—	10.1	23,926
マネーフォワード	—	2.9	12,974
APPIER GROUP	—	20	31,900
野村総合研究所	0.7	—	—
Sansan	6	—	—
オービック	1.2	0.3	6,670
フューチャー	10.3	—	—
オービックビジネスコンサルタント	—	6	38,952
大塚商会	—	0.7	4,084
電通国際情報サービス	5.1	8.2	39,647
ANYCOLOR	1.2	—	—
ネットワンシステムズ	1.3	—	—
エイベックス	12.3	—	—
BIPROGY	7.1	5.5	22,379
ビジョン	17.3	—	—
日本電信電話	16.8	103.5	17,802
KDDI	4.7	—	—
光通信	2.5	2.4	54,000
東宝	5.3	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.9	—	—
ソフトバンクグループ	4	9.8	59,897
<b>卸売業 (5.5%)</b>			
ダイワボウホールディングス	—	6.5	19,028
マクニカホールディングス	1.2	6.2	42,339
三菱商事	8.3	13.2	93,931
サンリオ	7.5	6	39,780
西本Wismettacホールディングス	—	2.7	18,306
<b>小売業 (3.0%)</b>			
ローソン	—	2.6	18,678
ゲオホールディングス	—	7.3	17,520
アダストリア	5.1	2.4	8,124

## 日本グロース株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
バルグループホールディングス	10.2	9.9	20,631	
ハローズ	0.5	—	—	
コメ兵ホールディングス	2.3	—	—	
J.フロント リテイリング	6.5	—	—	
ネクステージ	9.8	—	—	
サンワカンパニー	46.6	4.1	3,148	
ヨシックスホールディングス	—	1.2	3,332	
クスリのアオキホールディングス	—	3.2	31,888	
丸井グループ	11.2	—	—	
ファーストリテイリング	0.3	0.3	11,055	
<b>銀行業 (4.7%)</b>				
いよぎんホールディングス	5.7	11.7	10,969	
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	—	3.4	3,707	
めぶきフィナンシャルグループ	—	33.4	14,435	
西日本フィナンシャルホールディングス	—	2	3,334	
北國フィナンシャルホールディングス	7.1	—	—	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	8.3	91.7	115,908	
千葉銀行	3.7	—	—	
群馬銀行	—	25.1	16,500	
七十七銀行	5.8	4.2	13,713	
北洋銀行	—	10.4	3,868	
<b>証券・商品先物取引業 (0.6%)</b>				
岡三証券グループ	—	26.9	18,399	
岩井コスモホールディングス	—	2.1	3,647	
<b>保険業 (1.7%)</b>				
第一生命ホールディングス	1.6	13.9	42,561	
東京海上ホールディングス	9.4	4.9	16,924	
T & Dホールディングス	—	3	7,071	
<b>その他金融業 (0.1%)</b>				
プレミアグループ	19.6	3.2	5,401	
アコム	9	—	—	
<b>不動産業 (2.3%)</b>				
大東建託	3	—	—	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
東急不動産ホールディングス	12.8	29.6	28,259	
ティーケーピー	—	3.4	7,136	
ロードスターキャピタル	—	8	16,152	
霞ヶ関キャピタル	1.4	3.9	29,094	
東京建物	—	3.3	7,030	
カチタス	1.1	—	—	
<b>サービス業 (1.7%)</b>				
ケアネット	3.3	—	—	
パーソルホールディングス	2.6	—	—	
エムスリー	—	3.9	9,594	
オリエンタルランド	0.3	5.8	29,556	
フルキャストホールディングス	7.9	—	—	
Keepers 技研	4	1.3	7,839	
インソース	5.7	—	—	
ベイカレント・コンサルティング	4	—	—	
アンビスホールディングス	7.4	—	—	
ビーウィズ	—	6.3	13,601	
サンウェルズ	4	2.6	6,448	
共立メンテナンス	3	—	—	
合計	株数・金額	千株	千株	千円
	銘柄数<比率>	927	1,232.2	3,849,085
		133銘柄	133銘柄	<96.3%>

※銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

### (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期末	
	買建額	売建額
国内	百万円 94	百万円 —
T O P I X		

## ■ 投資信託財産の構成

(2023年11月16日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 3,849,085	% 89.7
コール・ローン等、その他	440,838	10.3
投資信託財産総額	4,289,924	100.0



# 日本グロース株マザーファンド

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月16日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	4,287,509,110円
コール・ローン等	219,139,714
株 式(評価額)	3,849,085,960
未 収 入 金	180,658,477
未 収 配 当 金	29,705,134
差 入 委 託 証 拠 金	8,919,825
(B) 負 債	289,343,395
未 払 金	174,699,477
未 払 解 約 金	114,643,820
そ の 他 未 払 費 用	98
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,998,165,715
元 本	775,825,755
次 期 繰 越 損 益 金	3,222,339,960
(D) 受 益 権 総 口 数	775,825,755口
1万円当たり基準価額(C/D)	51,534円

※当期における期首元本額751,590,798円、期中追加設定元本額94,238,670円、期中一部解約元本額70,003,713円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

大和住銀日本グロース株マザーファンド 471,570,445円

日本グロース株マザーファンド(FOF s用)(適格機関投資家専用) 304,255,310円

※上記表中の受益権総口数および1万円当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2022年11月17日 至2023年11月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	64,497,892円
受 取 配 当 金	64,491,946
受 取 利 息	1,478
そ の 他 収 益 金	53,383
支 払 利 息	△ 48,915
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	652,525,314
売 買 益	1,074,415,556
売 買 損	△ 421,890,242
(C) 先 物 取 引 等 損 益	19,582,300
取 引 益	20,362,700
取 引 損	△ 780,400
(D) そ の 他 費 用 等	△ 3,716
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	736,601,790
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,411,418,907
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 262,358,898
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	336,678,161
(I) 合 計(E+F+G+H)	3,222,339,960
次 期 繰 越 損 益 金(I)	3,222,339,960

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含まず。

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

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