

時間分散型バランスファンド（安定指向）2017-02 ＜愛称 ステップ・ラップ（安定指向）2017-02＞

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2023年7月18日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「時間分散型バランスファンド（安定指向）2017-02」は、2023年7月18日に第7期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2017年2月21日から2026年7月17日までです。
運用方針	主として、日本を含む世界各国の債券、株式、不動産投信およびコモディティ連動証券などに実質的に投資を行なう投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）ならびに「円キャッシュ・アルファ・マスターファンド（適格機関投資家向け）」受益証券の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	投資信託証券を主要投資対象とします。 ※資産クラスごとの詳細は次ページをご覧ください。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

<643467>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

当ファンドが投資を行なう投資信託証券は、資産クラスごとに以下のものを定めています。

資産クラス	投資信託証券	主な投資資産
株式	インデックス マザーファンド T O P I X	日本の株式
	インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）	先進国（日本を除く）の株式
	先進国資本エマージング株式マザーファンド	先進国企業が資本参加している新興国企業の株式
債券	ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド	内外のソブリン債券 （外貨建資産は為替ヘッジ）
	インデックス マザーファンド 海外先進国債券	先進国（日本を除く）のソブリン債券
	インデックスファンド海外新興国債券（適格機関投資家向け）	新興国のソブリン債券
不動産	インデックス マザーファンド Jリート	日本の不動産投資信託
	インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け）	先進国（日本を除く）の不動産投資信託
コモディティ （商品）	インデックス マザーファンド コモディティ	コモディティ関連のE T F
	F O F s用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	金のE T F

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		株 式 組入比率	株 式 先物比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 証券 組入比率	不動産投信 指数 先物比率	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 期 金 騰 落 率							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
3期(2019年7月17日)	10,622	0	1.7	18.4	0.1	39.5	—	33.6	0.1	153
4期(2020年7月17日)	10,743	0	1.1	18.7	0.0	43.2	—	34.6	0.1	114
5期(2021年7月19日)	12,256	0	14.1	18.6	0.0	41.8	—	35.1	0.1	121
6期(2022年7月19日)	11,934	0	△ 2.6	16.6	0.0	45.6	—	32.9	0.1	103
7期(2023年7月18日)	12,196	0	2.2	17.3	0.0	45.0	—	32.5	0.2	104

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

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

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

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

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

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

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 先 物 比 率
		騰 落 率					
(期 首)	円	%	%	%	%	%	%
2022年 7 月19日	11,934	—	16.6	0.0	45.6	32.9	0.1
7 月末	12,200	2.2	16.5	0.0	45.5	33.2	0.2
8 月末	11,998	0.5	17.0	0.0	45.1	33.7	0.2
9 月末	11,480	△3.8	16.6	0.2	45.5	33.4	0.2
10月末	11,855	△0.7	16.9	0.2	47.3	32.2	0.2
11月末	11,916	△0.2	17.3	0.1	45.7	31.8	0.2
12月末	11,443	△4.1	16.9	0.0	46.0	31.9	0.2
2023年 1 月末	11,712	△1.9	17.3	0.0	46.4	31.8	0.1
2 月末	11,642	△2.4	17.5	0.1	46.5	32.2	0.2
3 月末	11,761	△1.4	17.4	0.2	47.1	31.7	0.2
4 月末	11,891	△0.4	17.6	0.2	45.9	32.1	0.2
5 月末	12,022	0.7	16.5	0.2	46.5	31.9	0.2
6 月末	12,302	3.1	17.4	0.1	46.3	32.3	0.2
(期 末)							
2023年 7 月18日	12,196	2.2	17.3	0.0	45.0	32.5	0.2

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

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

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

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

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

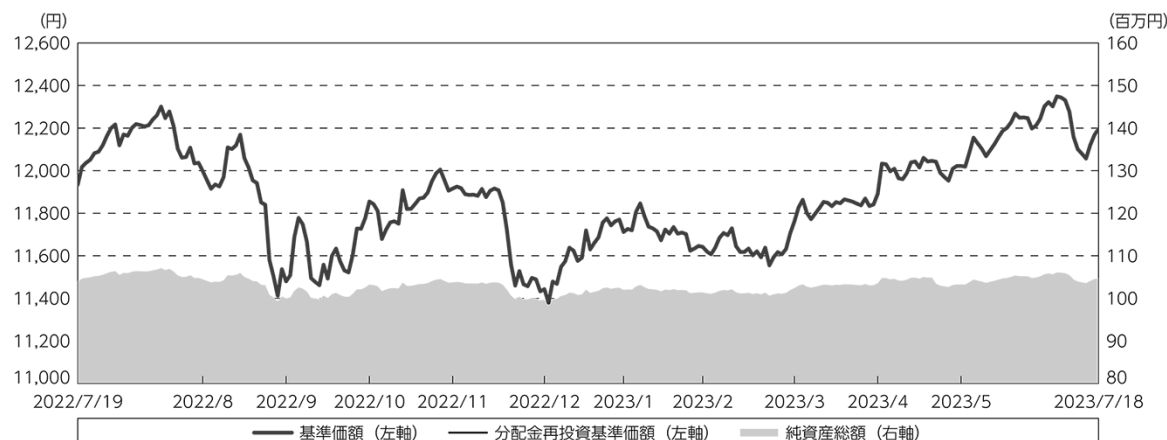
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年7月20日～2023年7月18日)

期中の基準価額等の推移



期 首：11,934円

期 末：12,196円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率： 2.2%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2022年7月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界各国の債券、株式、不動産投信およびコモディティ連動証券などに実質的に投資を行なう投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における投資対象先投資信託証券の騰落率は以下の通りです。

カテゴリー	資産クラス	投資信託証券	騰落率
世界の資産	株式	インデックス マザーファンド T O P I X	21.6%
		インデックスファンド海外先進国株式 (適格機関投資家向け)	20.3%
		先進国資本エマージング株式マザーファンド	9.7%
	債券	ソブリン (円ヘッジ) マザーファンド	△ 7.1%
		インデックス マザーファンド 海外先進国債券	△ 0.4%
		インデックスファンド海外新興国債券 (適格機関投資家向け)	17.3%
	不動産	インデックス マザーファンド J リート	△ 2.0%
		インデックスファンド海外先進国リート (適格機関投資家向け)	1.1%
	コモディティ (商品)	インデックス マザーファンド コモディティ	△ 12.8%
		F O F s 用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	7.8%

＜値上がり要因＞

- ・国内外の株式に投資する投資対象先投資信託証券が値上がりしたこと。
- ・ゴールドに投資する投資対象先投資信託証券が値上がりしたこと。

＜値下がり要因＞

- ・コモディティに投資する投資対象先投資信託証券が値下がりしたこと。
- ・国内債券カテゴリーで投資する投資対象先投資信託証券（ヘッジ外債）が値下がりしたこと。

投資環境

（国内株式市況）

国内株式市場は、上昇しました。2022年中はインフレ懸念を背景とした欧米の主要中央銀行の金融引き締め観測により上値が重く推移しました。2023年に入ると、米国のインフレ鈍化を背景に追加金融引き締めに対する懸念が和らいだことから上昇しましたが、米国の地方銀行の破綻に端を発した金融不安の高まりにより上昇幅を縮小させました。その後は、日本の経済活動正常化への期待感や、外国人投資家の買いを背景に上昇し、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）はバブル崩壊後の最高値を更新し、約33年ぶりの高値を付けました。

（国内債券市況）

国内債券市場は、金利が上昇（債券価格は下落）しました。10年国債利回り（長期金利）は2022年後半までは日銀の誘導目標上限である0.25%付近で推移しましたが、12月の金融政策決定会合で金融政策の変更が決定されると新たな誘導目標上限である0.50%付近まで上昇しました。その後は追加の金融政策変更に対する警戒感が燦るなか同水準で推移しましたが、植田新日銀総裁が金融政策の変更に慎重な姿勢を示したことから金利は低下（債券価格は上昇）し、2023年5月以降は0.40%近辺での推移となりました。

（先進国株式市況）

先進国株式市場は、上昇しました。2022年後半は欧米の主要中央銀行の金融引き締め観測により下落する局面もありましたが、米国のインフレ鈍化を背景に追加金融引き締めに対する懸念が和らいだことから上昇しました。その後は金融不安の高まりにより一時的に下落しましたが、下値は限定的となり再度上昇に転じました。

（先進国債券市況）

先進国債券市場は、金利は上昇しましたが、円ベースではほぼ横ばいとなりました。米国10年国債利回りは2022年後半にかけて4%台まで上昇しましたが、その後は米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）の利上げペースが鈍化するとの見方が広まり、3%台後半での推移となりました。ドイツの10年国債利回りも欧州中央銀行（ＥＣＢ）が連続利上げを実施するなか、米国金利と同様に上昇しました。債券価格は下落した一方、円安が進んだことから円ベースではほぼ横ばいとなりました。

（新興国株式市況）

新興国株式市場は、先進国株式市場同様上昇しました。現地通貨ベースでは年間でほぼ横ばいの推移となりましたが、円が新興国通貨を含む対主要通貨で下落したことから、円ベースでは上昇しました。

（新興国債券市況）

新興国債券市場は、新興国株式同様為替の影響により上昇しました。特に日銀の金融政策の追加変更観測が後退した2023年4月以降に大きく上昇しました。

（国内リート市況）

国内リート市場は、下落しました。2022年後半まではほぼ横ばいでの推移となりましたが、日銀が12月に金融政策の変更を決定すると、金利上昇が嫌気され下落しました。その後も金融政策の追加変更への警戒感から上値が重く推移しましたが、株式が上昇しリスクセンチメントが改善するなか、下値も限定的となりました。

（海外リート市況）

海外リート市場は、現地通貨ベースでは下落した一方、円ベースではほぼ横ばいとなりました。主要中央銀行の金融引き締め姿勢を背景に軟調に推移しましたが、円安が進んだことから円ベースではほぼ横ばいとなりました。

（コモディティ市況）

コモディティ市場において、商品価格は下落した一方、金価格は上昇しました。商品価格は景気減速懸念を背景に下落基調となりました。一方、金価格は地政学的リスクの高まりなどを背景に上昇しました。

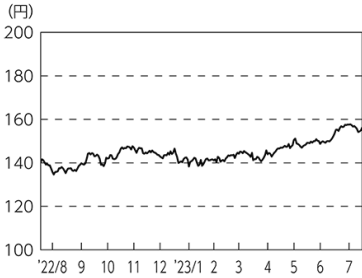
（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）
は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

三井住友信託銀行株式会社からの投資助言に基づき、資産配分比率の決定および変更を行ないました。
期間末時点における各投資信託証券の組入比率は以下の通りとなっております。

カテゴリー	資産クラス	投資信託証券	組入比率	組入比率
世界の資産	株式	インデックス マザーファンド T O P I X	16.1%	29.6%
		インデックスファンド海外先進国株式 (適格機関投資家向け)	12.2%	
		先進国資本エマージング株式マザーファンド	1.3%	
	債券	ソブリン (円ヘッジ) マザーファンド	37.5%	48.2%
		インデックス マザーファンド 海外先進国債券	9.7%	
		インデックスファンド海外新興国債券 (適格機関投資家向け)	1.1%	
	不動産	インデックス マザーファンド リート	8.7%	12.8%
		インデックスファンド海外先進国リート (適格機関投資家向け)	4.1%	
	コモディティ (商品)	インデックス マザーファンド コモディティ	1.5%	6.6%
		F O F s 用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	5.1%	

（各投資対象ファンド）

各投資対象ファンドについては、以下の運用方針に従って運用を行ないました。

投資信託証券	運用方針
インデックス マザーファンド T O P I X	原則として、「バーラ日本株式モデル」を使用して構築したポートフォリオにより、株式先物取引を含めた実質の株式組入比率を高位に保ち、「T O P I X（東証株価指数）配当込み [*] 」との連動をめざす運用を行ないます。
インデックスファンド海外先進国 株式（適格機関投資家向け）	主として、日本を除く世界各国の株式（D R（預託証券）およびカントリーファンドなどを含みます。）に実質的に投資し、「MSCI-KOKUSAI インデックス（円ヘッジなし・円ベース）」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。運用の効率化をはかるため、株価指数先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。
先進国資本エマージング株式 マザーファンド	主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。原則として年4回、ポートフォリオの見直しなどを行ない、組入銘柄の入替え、個別銘柄の投資判断の見直し、国別配分比率の見直しなどを検討します。また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。
ソブリン（円ヘッジ） マザーファンド	原則として、日本および世界の高格付け国の中から、為替ヘッジコスト考慮後の利回りや信用力などを勘案して複数国を選定し、当該国通貨建てのソブリン債券に分散投資するとともに、外貨建て資産については為替ヘッジを行なうことにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。
インデックス マザーファンド 海外先進国債券	原則として、債券のリスクコントロールモデルを利用してポートフォリオを構築し、ポートフォリオのデュレーション（金利感応度）などの属性をベンチマークである「FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」と同程度に保ち、連動性を高めるように努めます。また、ベンチマーク採用銘柄の入替えなどに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持します。
インデックスファンド海外新興国 債券（適格機関投資家向け）	主として、「海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、「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・ディバースファイド（円ヘッジなし・円ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。運用の効率化をはかるため、債券先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。
インデックス マザーファンド J リート	主として、わが国の金融商品取引所に上場する不動産投資信託に投資を行ない、日本の不動産投資信託証券市場の動きをとらえる指数（東証 R E I T 指数（配当込み））に連動する投資成果を目標として運用を行ないます。
インデックスファンド海外先進国 リート（適格機関投資家向け）	主として、「海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、「S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」に連動した投資成果をめざします。日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に実質的に投資を行ない、不動産投資信託の組入比率は、高位を維持することを基本とします。外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジは行ないません。
インデックス マザーファンド コモディティ	主として、日本または海外の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、コモディティ商品指数への連動をめざす投資信託証券に投資し、「ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン（円換算ベース）」に連動する投資成果を目標として運用を行ないます。また、ファンドの状況に応じて、コモディティに関連する上場投資信託証券以外の有価証券に投資を行なう場合があります。
F O F s 用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり （適格機関投資家専用）	主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に実質的に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。実質外貨建資産への投資にあたっては、原則として対円での為替ヘッジを行ないます。

※2023年5月13日付けで変更となりました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第 7 期
	2022年 7 月20日～ 2023年 7 月18日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,476

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

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

○今後の運用方針

引き続き、主として、日本を含む世界各国の債券、株式、不動産投信およびコモディティ連動証券などに実質的に投資を行なう投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。また、2026年6月30日以前の毎営業日において、1万口当たり基準価額が13,000円以上となった場合には、各投資信託証券への投資比率を引き下げ、短期有価証券や短期金融商品などの資産による安定運用に切り替えることを基本とします。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 7 月20日～2023年 7 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 108	% 0.910	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(52)	(0.439)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(52)	(0.439)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.004	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.003)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	39	0.326	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(26)	(0.223)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用 等)	(11)	(0.095)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
(そ の 他)	(0)	(0.003)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	147	1.241	
期中の平均基準価額は、11,851円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

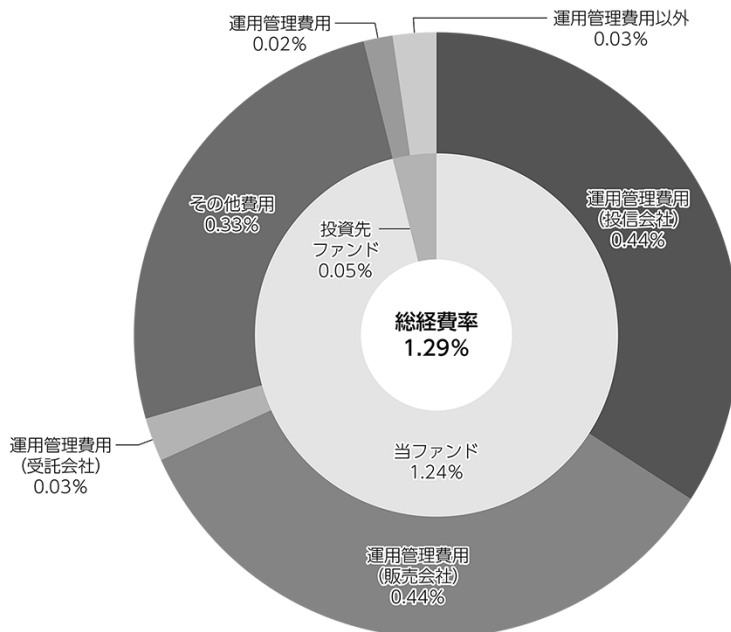
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合もあります。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.29%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.29
①当ファンドの費用の比率	1.24
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.02
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年7月20日～2023年7月18日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	千口	千円	千口	千円
	インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）	154	192	511	654
	インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け）	76	171	563	1,407
	インデックスファンド海外新興国債券（適格機関投資家向け）	17	26	1,171	1,749
合 計		10	12	539	658
		259	403	2,785	4,469

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
インデックス マザーファンド TOPIX		千口	千円	千口	千円
ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド		23	63	864	2,508
インデックス マザーファンド Jリート		7,351	8,139	541	621
先進国資本エマージング株式マザーファンド		925	1,294	51	72
インデックス マザーファンド 海外先進国債券		2	3	26	38
インデックス マザーファンド コモディティ		648	783	4,149	5,119
		224	311	46	71

○株式売買比率

(2022年7月20日～2023年7月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	インデックス マザーファンド TOPIX	先進国資本エマージング株式 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	8,029,245千円	8,784,616千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	44,891,497千円	9,185,489千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.17	0.95

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月20日～2023年7月18日)

利害関係人の発行する有価証券等

＜時間分散型バランスファンド（安定指向）2017-02＞

該当事項はございません。

＜インデックス マザーファンド T O P I X＞

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
株式	4	9	145

＜ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド＞

該当事項はございません。

＜インデックス マザーファンド Jリート＞

該当事項はございません。

＜先進国資本エマージング株式マザーファンド＞

該当事項はございません。

＜インデックス マザーファンド 海外先進国債券＞

該当事項はございません。

＜インデックス マザーファンド コモディティ＞

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

○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7月20日～2023年7月18日）

区 分	買 付			売 付		
	買付額 A	うち自己取引 状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額 C	うち自己取引 状況 D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 0.403776	百万円 0.403776	% 100.0	百万円 4	百万円 4	% 100.0

(注) 委託会社に支払われた売買委託手数料は0円です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年7月20日～2023年7月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年7月18日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）		4,523	4,167	5,349	5.1
インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）		5,129	4,642	12,761	12.2
インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け）		3,859	2,706	4,295	4.1
インデックスファンド海外新興国債券（適格機関投資家向け）		1,376	847	1,160	1.1
合 計		14,889	12,363	23,567	22.5

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
インデックス マザーファンド T O P I X		6,271	5,430	16,817
ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド		28,958	35,768	39,251
インデックス マザーファンド J リート		5,646	6,520	9,092
先進国資本エマージング株式マザーファンド		928	903	1,377
インデックス マザーファンド 海外先進国債券		11,567	8,066	10,112
インデックス マザーファンド コモディティ		1,022	1,200	1,596

(注) 各親投資信託の2023年7月18日現在の受益権総口数は、以下の通りです。

・インデックス マザーファンド T O P I X	16,235,361千口	・先進国資本エマージング株式マザーファンド	5,948,211千口
・ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド	37,692,894千口	・インデックス マザーファンド 海外先進国債券	46,344千口
・インデックス マザーファンド J リート	32,465,212千口	・インデックス マザーファンド コモディティ	6,092千口

○投資信託財産の構成

(2023年7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	23,567	22.4
インデックス マザーファンド T O P I X	16,817	16.0
ソブリン（円ヘッジ） マザーファンド	39,251	37.3
インデックス マザーファンド J リート	9,092	8.6
先進国資本エマージング株式マザーファンド	1,377	1.3
インデックス マザーファンド 海外先進国債券	10,112	9.6
インデックス マザーファンド コモディティ	1,596	1.5
コール・ローン等、その他	3,459	3.3
投資信託財産総額	105,271	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) ソブリン（円ヘッジ）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（39,341,462千円）の投資信託財産総額（42,100,220千円）に対する比率は93.4%です。

(注) 先進国資本エマージング株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（9,038,477千円）の投資信託財産総額（9,072,886千円）に対する比率は99.6%です。

(注) インデックス マザーファンド 海外先進国債券において、当期末における外貨建純資産（57,968千円）の投資信託財産総額（58,096千円）に対する比率は99.8%です。

(注) インデックス マザーファンド コモディティにおいて、当期末における外貨建純資産（8,040千円）の投資信託財産総額（8,106千円）に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=138.88円、1カナダドル=105.25円、1メキシコペソ=8.3042円、1ブラジルレアル=28.867円、1チリペソ=0.169723円、1ユーロ=156.17円、1イギリスポンド=181.70円、1スウェーデンクローナ=13.56円、1ノルウェークローネ=13.80円、1デンマーククローネ=20.96円、1トルコリラ=5.2679円、1チェココルナ=6.5683円、1ポーランドズロチ=35.1666円、1オーストラリアドル=94.66円、1香港ドル=17.77円、1シンガポールドル=105.09円、1マレーシアリンギット=30.583円、1タイバーツ=4.03円、1フィリピンペソ=2.5529円、1インドネシアルピア=0.0093円、1韓国ウォン=0.1099円、1新台湾ドル=4.4737円、1インドルピー=1.70円、1サウジアラビアリヤル=37.11円、1イスラエルシェケル=38.2747円、1南アフリカランド=7.71円、1香港・オフショア人民元=19.3439円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年7月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	105,271,291
コール・ローン等	3,455,282
投資信託受益証券(評価額)	23,567,057
インデックス マザーファンド TOPIX(評価額)	16,817,621
ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド(評価額)	39,251,939
インデックス マザーファンド Jリート(評価額)	9,092,398
先進国資本エマージング株式マザーファンド(評価額)	1,377,667
インデックス マザーファンド 海外先進国債券(評価額)	10,112,423
インデックス マザーファンド コモディティ(評価額)	1,596,904
(B) 負債	520,655
未払信託報酬	469,357
未払利息	4
その他未払費用	51,294
(C) 純資産総額(A－B)	104,750,636
元本	85,890,206
次期繰越損益金	18,860,430
(D) 受益権総口数	85,890,206口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,196円

(注) 当ファンドの期首元本額は87,075,342円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は1,185,136円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.2196円です。

○損益の状況（2022年7月20日～2023年7月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,032
受取利息	2
支払利息	△ 1,034
(B) 有価証券売買損益	3,288,577
売買益	6,362,060
売買損	△ 3,073,483
(C) 信託報酬等	△ 1,041,304
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,246,241
(E) 前期繰越損益金	16,584,952
(F) 追加信託差損益金	29,237
(配当等相当額)	(18,195)
(売買損益相当額)	(11,042)
(G) 計(D＋E＋F)	18,860,430
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	18,860,430
追加信託差損益金	29,237
(配当等相当額)	(18,195)
(売買損益相当額)	(11,042)
分配準備積立金	21,255,529
繰越損益金	△ 2,424,336

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2022年7月20日～2023年7月18日）は以下の通りです。

項 目	2022年7月20日～ 2023年7月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,312,495円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	18,195円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	19,943,034円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	21,273,724円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,476円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

約款変更について

2022年7月20日から2023年7月18日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

インデックス マザーファンド TOPIX

運用報告書

第22期（決算日 2023年2月13日）
（2022年2月15日～2023年2月13日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2001年10月26日から原則無期限です。
運用方針	わが国の長期成長と株式市場の動きをとらえることを目標に、東証株価指数をモデルとして運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行ないません。

ファンド概要

投資成果を東証株価指数の動きにできるだけ連動させるため、原則として「バーラ日本株式モデル」にしたがったポートフォリオ管理を行ないます。

- ①わが国の金融商品取引所上場株式を投資対象とし、分散投資を行ないます。
- ②資金の流出入に伴う売買にあたっては、最適ポートフォリオと信託財産のポートフォリオのカイ離を縮小するように売買を行ないます。
- ③株式の組入比率は、高位を保ちます。

株式以外の資産への投資割合は、原則として、信託財産の総額の50%以下とします。
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<336122>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 円	価 額 騰 落 率	東 証 株 (ベンチマーク)	価 指 数 騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
18期(2019年2月12日)	19,345	△ 6.4	1,572.60	△ 8.4	99.6	0.4	百万円 38,790
19期(2020年2月12日)	21,678	12.1	1,718.92	9.3	99.8	0.3	40,460
20期(2021年2月12日)	24,992	15.3	1,933.88	12.5	99.8	0.3	42,969
21期(2022年2月14日)	25,480	2.0	1,930.65	△ 0.2	99.8	0.3	43,069
22期(2023年2月13日)	26,813	5.2	1,977.67	2.4	99.7	0.3	44,633

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 円	価 額 騰 落 率	東 証 株 (ベンチマーク)	価 指 数 騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
(期 首) 2022年2月14日	25,480	—	1,930.65	—	99.8	0.3
2月末	24,912	△2.2	1,886.93	△2.3	99.7	0.3
3月末	25,984	2.0	1,946.40	0.8	98.5	1.3
4月末	25,361	△0.5	1,899.62	△1.6	98.7	1.3
5月末	25,556	0.3	1,912.67	△0.9	98.6	1.2
6月末	25,033	△1.8	1,870.82	△3.1	99.4	0.6
7月末	25,965	1.9	1,940.31	0.5	99.7	0.3
8月末	26,279	3.1	1,963.16	1.7	99.8	0.2
9月末	24,837	△2.5	1,835.94	△4.9	98.8	1.2
10月末	26,104	2.4	1,929.43	△0.1	98.9	1.1
11月末	26,872	5.5	1,985.57	2.8	99.0	0.9
12月末	25,645	0.6	1,891.71	△2.0	99.7	0.3
2023年1月末	26,780	5.1	1,975.27	2.3	99.7	0.3
(期 末) 2023年2月13日	26,813	5.2	1,977.67	2.4	99.7	0.3

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年2月15日～2023年2月13日)

基準価額の推移

期間の初め25,480円の基準価額は、期間末に26,813円となり、騰落率は+5.2%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・円安／アメリカドル高基調を受けて輸出企業の業績改善が見込まれたこと（期間の初め～2022年10月上旬）。
- ・政府が新型コロナウイルスの水際対策で止めていた外国人観光客の受け入れを再開すると表明し、経済活動の正常化が期待されたこと。
- ・米国の消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回り、米国連邦準備制度理事会（FRB）の利上げペースが減速するとの期待や、公表された米国連邦公開市場委員会（FOMC）の議事要旨における利上げペース減速の示唆を受けて、米国の金融引き締めへの警戒感が和らいだこと。

<値下がり要因>

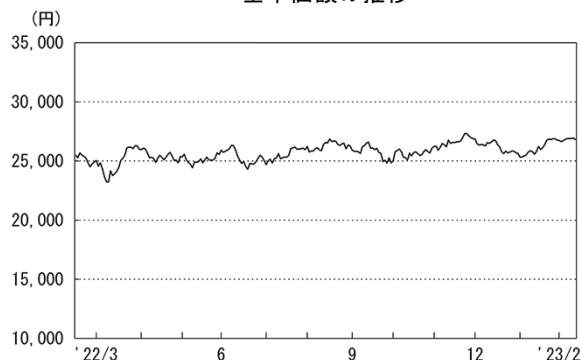
- ・ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が継続し、供給混乱を受けたインフレ懸念の高まりから世界景気の悪化が警戒されたこと。
- ・インフレ抑制のため欧米の主要中央銀行による金融引き締めの動きが相ついだことを受けて、世界経済の減速への警戒感が高まったこと。
- ・日銀が金融政策決定会合において長期金利の許容変動幅の拡大を決定したことを受けて、国内長期金利の上昇による景気の先行き不透明感が広がったこと。

(株式市況)

国内株式市場では、東証株価指数（TOPIX）は、期間の初めと比べて上昇しました。

ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が継続し、供給混乱を受けたインフレ懸念の高まりから世界景気の悪化が警戒されたことや、インフレ抑制のため欧米の主要中央銀行による金融引き締めの動きが相ついだことを受けて世界経済の減速への警戒感が高まったこと、日銀が金融政策決定会合において長期金利の許容変動幅の拡大を決定したことを受けて、国内長期金利の上昇による景気の先行き不透明感が広がったことなどが株価の重しとなったものの、円安／アメリカドル高基調を受けて輸出企業の業績改善が見込まれたことや、政府が新型コロナウイルスの水際対策で止めていた外国人観光客の受け入れを再開すると表明し経済活動の

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2022/02/14	2022/11/24	2022/03/09	2023/02/13
25,480円	27,321円	23,222円	26,813円

正常化が期待されたこと、米国のC P Iが市場予想を下回り、F R Bの利上げペースが減速するとの期待や、公表されたF O M Cの議事要旨における利上げペース減速の示唆を受けて、米国の金融引き締めへの警戒感が和らいだこと、中国で新型コロナウイルスを抑え込むゼロコロナ政策が解除され、中国景気の回復が期待されたことなどが株価の支援材料となり、T O P I Xは上昇しました。

ポートフォリオ

原則として「バーラ日本株式モデル」を使用して構築したポートフォリオにより、株式先物取引を含めた実質の株式組入比率を高位に保ち、東証株価指数（T O P I X）との連動をめざす運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、5.2%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の上昇率2.4%を概ね2.8%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

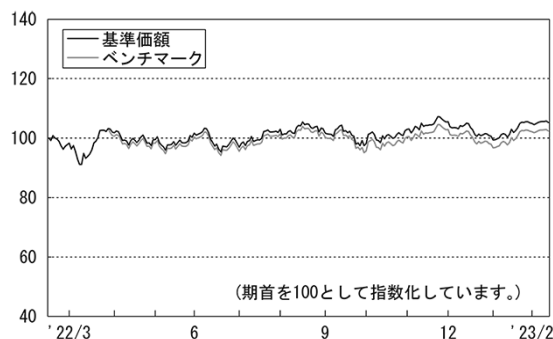
<プラス要因>

- ・ 株式配当金を受取ったこと。

<マイナス要因>

- ・ 売買委託手数料などの諸費用を支払ったこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、原則として「バーラ日本株式モデル」を利用して一定期間ごとにポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、株式先物取引も含めた実質の株式組入比率を高位に保ち、T O P I Xとの連動性を維持するように努めます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年2月15日～2023年2月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 0	% 0.000	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、25,777円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2022年2月15日～2023年2月13日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,125 (270)	千円 4,631,083 ()	千株 1,947	千円 4,191,806

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()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。

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 2,062	百万円 2,076	百万円 －	百万円 －

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2022年2月15日～2023年2月13日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	8,822,889千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	43,062,226千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月15日～2023年2月13日)

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 未 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
株式	4	13	135

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、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

○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2月15日～2023年2月13日)

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

○組入資産の明細

(2023年2月13日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
極洋	0.8	0.8	2,900
ニッスイ	22.3	21.9	11,475
マルハニチロ	3.5	3.3	7,834
雪国まいたけ	1.7	1.9	1,903
カネコ種苗	0.6	0.7	1,108
サカタのタネ	2.6	2.5	10,025
ホクト	1.9	1.9	3,541
ホクリョウ	0.4	0.3	278
鉱業 (0.3%)			
住石ホールディングス	4.8	3.1	1,122
日鉄鉱業	0.5	0.9	3,073
三井松島ホールディングス	1	1	3,605
I N P E X	88.8	81.2	119,526
石油資源開発	2.6	2.5	11,575
K&Oエナジーグループ	1	1	2,105
建設業 (1.9%)			
ヒノキヤグループ	0.5	—	—
ショーボンドホールディングス	3.2	3	15,840
ミライト・ワン	7.1	7.6	11,225
タマホーム	1.4	1.4	4,487
サンヨーホームズ	0.3	0.3	219
日本アクア	1	0.8	761
ファーストコーポレーション	0.5	0.5	356
ベステラ	0.5	0.4	359
キャンディル	0.5	0.3	150
ダイセキ環境ソリューション	0.4	0.4	360
第一カッター興業	0.6	0.6	658
安藤・間	11.1	12.8	10,905
東急建設	6.7	6.3	4,126
コムシスホールディングス	7.1	7.4	18,884
ビーアールホールディングス	3.1	3.5	1,186
高松コンストラクショングループ	1.4	1.5	2,937
東建コーポレーション	0.6	0.6	4,488

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソネック	0.3	0.2	189
ヤマウラ	1.2	1.1	1,111
大成建設	14.8	15.3	65,101
大林組	51	55	53,900
清水建設	47.9	46.3	32,965
飛鳥建設	1.4	1.7	1,766
長谷工コーポレーション	15.2	15.9	23,897
松井建設	2	1.5	888
銭高組	0.2	0.2	571
鹿島建設	37.4	34.1	51,695
不動テトラ	1.1	1	1,551
大末建設	0.6	0.5	577
鉄建建設	1.1	1.1	1,984
西松建設	3.1	2.6	8,957
三井住友建設	11.9	12.5	5,162
大豊建設	0.8	0.6	2,253
ナカノフドー建設	1.2	0.9	304
奥村組	3	2.4	7,584
東鉄工業	2.4	2.1	5,672
イチケン	0.3	0.3	537
富士ビー・エス	0.7	0.6	265
浅沼組	0.6	1.3	4,186
戸田建設	21.1	18.9	13,041
熊谷組	2.6	2.7	7,041
北野建設	0.3	0.3	854
植木組	0.4	0.4	526
矢作建設工業	2.2	2.1	1,648
ピーエス三菱	1.7	2	1,266
日本ハウスホールディングス	3.7	3.1	1,193
大東建託	5.2	—	—
新日本建設	2.1	2.2	1,960
東亜道路工業	0.3	0.3	1,812
日本道路	0.5	0.3	1,884
東亜建設工業	1.3	1.3	3,360

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本国土開発	5	4.6	2,520
若築建設	0.9	0.7	2,128
東洋建設	5.7	5	4,415
五洋建設	20.3	21.9	13,950
世紀東急工業	2.5	2	1,568
福田組	0.6	0.6	2,748
住友林業	13.1	11.8	28,756
日本基礎技術	1.4	0.9	484
巴コーポレーション	2.4	1.6	648
大和ハウス工業	47.1	42.9	133,376
ライト工業	3.2	2.9	5,672
積水ハウス	55.3	48.1	120,803
日特建設	1	1.5	1,380
北陸電気工事	1.1	1	731
ユアテック	2.8	3.3	2,455
日本リーテック	1.1	1	851
四電工	0.6	0.6	1,090
中電工	2.2	2.2	4,659
関電工	8.2	8.4	7,274
きんでん	11.3	10.7	15,472
東京エネシス	1.7	1.5	1,353
トーエネック	0.5	0.5	1,695
住友電設	1.3	1.5	3,541
日本電設工業	2.8	2.5	3,755
エクシオグループ	7.6	7	16,443
新日本空調	1.4	0.9	1,696
九電工	3.9	3.7	12,006
三機工業	3.3	3.4	5,045
日揮ホールディングス	15.8	15.2	26,159
中外炉工業	0.6	0.5	880
ヤマト	1.5	1.2	938
太平電業	1.1	0.9	3,271
高砂熱学工業	4.6	3.7	7,122
三晃金属工業	0.2	0.2	765
朝日工業社	0.3	0.7	1,498
明星工業	3.3	2.7	2,124
大気社	2.5	1.9	6,574
ダイダシ	1.1	1	2,228

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日比谷総合設備	1.7	1.3	2,566
フィル・カンパニー	0.3	0.3	329
テスホールディングス	1.1	1.7	1,871
インフロニア・ホールディングス	21.8	16.1	16,164
東洋エンジニアリング	2.3	2.1	1,205
レイズネクスト	2.3	2.2	2,831
食料品 (3.4%)			
ニッポン	4.7	4.1	6,572
日清製粉グループ本社	18.4	14.2	22,251
日東富士製粉	0.2	0.3	1,305
昭和産業	1.5	1.3	3,222
鳥越製粉	1.4	1	588
中部飼料	1.8	2.1	2,167
フィード・ワン	2.1	2.2	1,493
東洋精糖	0.2	0.3	262
日本甜菜製糖	0.8	0.7	1,145
DM三井製糖ホールディングス	1.4	1.5	3,016
塩水港精糖	2.2	1.6	310
ウエルネオシュガー	0.7	0.8	1,324
森永製菓	3.8	2.9	11,092
中村屋	0.4	0.4	1,220
江崎グリコ	4.5	4.4	15,598
名糖産業	0.7	0.6	1,006
井村屋グループ	1	0.8	1,764
不二家	0.9	1.1	2,773
山崎製パン	12.3	10.3	15,398
第一屋製パン	0.4	0.2	75
モロゾフ	0.6	0.5	1,712
亀田製菓	0.9	1	4,330
寿スピリッツ	1.6	1.7	14,399
カルビー	7.5	7.1	20,746
森永乳業	3	2.8	13,006
六甲バター	1.2	1.1	1,458
ヤクルト本社	12.1	11	100,870
明治ホールディングス	10.8	9.6	62,016
雪印メグミルク	3.9	3.7	6,423
プリマハム	2	2.1	4,586
日本ハム	6.2	6	22,140

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
林兼産業	0.5	0.4	179
丸大食品	1.6	1.5	2,223
S F o o d s	1.5	1.7	4,773
柿安本店	0.6	0.6	1,203
伊藤ハム米久ホールディングス	10.2	11.8	8,413
サッポロホールディングス	5.6	5.1	16,294
アサヒグループホールディングス	38.4	35.6	153,400
キリンホールディングス	60.1	69.6	142,749
宝ホールディングス	11.1	10.5	11,004
オエノンホールディングス	4.6	4.6	1,182
養命酒製造	0.4	0.5	917
コカ・コーラ ボトラーズジャパン ホールディングス	11.5	12	15,648
サントリー食品インターナショナル	10.9	10.9	48,559
ダイドーグループホールディングス	0.9	0.9	4,297
伊藤園	5	5.3	23,187
キーコーヒー	1.7	1.7	3,517
ユニカフェ	0.6	0.5	448
ジャパンフーズ	0.4	0.2	216
日清オイリオグループ	2	2.2	7,128
不二製油グループ本社	3.5	3.6	7,084
かどや製油	0.2	0.1	353
J-オイルミルズ	1.5	1.5	2,334
キッコーマン	11.8	10.2	67,014
味の素	36.1	37.7	152,270
ブルドックソース	0.7	0.6	1,124
キュービー	8.6	8.3	18,484
ハウス食品グループ本社	6.1	4.7	12,610
カゴメ	6.2	7.2	21,780
焼津水産化学工業	0.7	0.6	555
アリアケジャパン	1.5	1.4	6,440
ビエトロ	0.2	0.2	364
エバラ食品工業	0.3	0.4	1,214
やまみ	0.1	0.1	133
ニチレイ	7.5	7.1	19,468
東洋水産	7.9	7.8	42,744
イートアンドホールディングス	0.7	0.7	1,617
大冷	0.2	0.2	377
ヨシムラ・フード・ホールディングス	1	1	944

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日清食品ホールディングス	6.4	5.4	60,426
永谷園ホールディングス	0.8	0.8	1,640
一正蒲鉾	0.7	0.6	419
フジッコ	1.5	1.6	2,982
ロック・フィールド	1.8	1.8	2,808
日本たばこ産業	87.6	101.5	270,751
ケンコーマヨネーズ	1	1.1	1,431
わらべや日洋ホールディングス	1.1	1.2	2,260
なとり	0.9	1	2,066
イフジ産業	0.3	0.2	181
ビックルスコーポレーション	0.8	—	—
ファーマフーズ	1.6	2.4	3,309
ユーグレナ	8.4	10	9,910
紀文食品	1	1.2	1,146
ビックルスホールディングス	—	0.9	1,095
ミヨシ油脂	0.6	0.4	376
理研ビタミン	1.7	1.4	2,823
繊維製品 (0.5%)			
片倉工業	1.8	1.4	2,451
グンゼ	1.1	1.2	5,106
東洋紡	6.3	6.7	6,834
ユニチカ	4.7	4.8	1,075
富士紡ホールディングス	0.7	0.6	1,887
倉敷紡績	1.3	1.1	2,612
シキボウ	0.8	0.8	796
日本毛織	4.7	4.1	3,821
ダイトウボウ	3.4	2.3	188
トーア紡コーポレーション	0.5	0.4	141
ダイドーリミテッド	2.8	2.2	547
帝国繊維	1.8	1.8	2,790
帝人	15	15	20,790
東レ	115.5	105.1	79,844
住江織物	0.4	0.3	565
日本フェルト	0.8	0.7	284
日東製網	0.2	0.2	303
アツギ	1.3	0.8	307
ダイニック	0.6	0.3	215
セーレン	3.3	3	7,398

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソトー	0.7	0.5	397
東海染工	0.2	0.2	216
小松マテール	2.6	2.3	1,642
ワコールホールディングス	3.9	3	6,750
ホギメディカル	2.1	2.1	6,730
クラウドシアホールディングス	0.6	0.3	102
T S I ホールディングス	5.3	5.7	3,220
マツオカコーポレーション	0.5	0.4	547
ワールド	2.2	2	2,636
三陽商会	0.8	0.6	857
ナイガイ	0.8	0.5	129
オンワードホールディングス	9.8	10.3	3,440
ルックホールディングス	0.5	0.4	989
ゴールドウイン	2.9	2.8	28,980
デサント	3.1	2.7	10,179
キング	0.7	0.6	306
ヤマトインターナショナル	1.3	0.7	172
パルプ・紙 (0.2%)			
特種東海製紙	1	0.7	2,030
王子ホールディングス	66.7	65.3	34,217
日本製紙	7.7	8.1	7,695
三菱製紙	2.6	1.7	491
北越コーポレーション	10.5	9.9	7,761
中越パルプ工業	0.6	0.5	480
巴川製紙所	0.6	0.5	346
大王製紙	7.7	6.9	6,989
阿波製紙	0.6	0.4	269
レンゴー	15	14.3	12,798
トーモク	1	0.9	1,361
ザ・バック	1.2	1.2	3,292
化学 (6.1%)			
北の達人コーポレーション	5.8	6.7	2,244
クラレ	23.4	24.9	29,157
旭化成	105.7	97.9	92,065
共和レザー	1	0.8	400
レゾナック・ホールディングス	13.9	15.2	34,002
住友化学	117.3	116.4	54,242
住友精化	0.7	0.7	2,838

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日産化学	8.7	7.4	43,956
ラサ工業	0.6	0.6	1,193
クレハ	1.3	1.3	10,478
多木化学	0.6	0.6	2,742
テイカ	1.2	1.1	1,283
石原産業	2.7	2.9	2,995
片倉コープアグリ	0.3	0.3	519
日本曹達	2	1.7	7,301
東ソー	23	20.9	35,927
トクヤマ	5.1	5.1	10,179
セントラル硝子	2.6	2.5	7,120
東亜合成	8.9	7.8	8,938
大阪ソーダ	1.5	1	4,205
関東電化工業	3.6	3.1	3,140
デンカ	5.8	5.7	16,102
信越化学工業	27.4	26.5	510,125
日本カーバイド工業	0.6	0.6	766
堺化学工業	1.2	1.2	2,131
第一稀元素化学工業	1.5	1.5	1,530
エア・ウォーター	15.1	14.8	23,428
日本酸素ホールディングス	15.3	15.2	34,701
日本化学工業	0.5	0.5	945
東邦アセチレン	0.3	0.3	364
日本パーカライジング	7.9	7.7	7,176
高圧ガス工業	2.5	2.3	1,515
四国化成ホールディングス	2.1	1.9	2,392
戸田工業	0.4	0.4	996
ステラ ケミファ	0.8	0.9	2,220
保土谷化学工業	0.5	0.4	1,226
日本触媒	2.7	2.4	13,296
大日精化工業	1.3	1.1	1,971
カネカ	4.1	3.6	12,078
三菱瓦斯化学	14.8	11.7	21,879
三井化学	14.5	12.9	40,248
J S R	14.9	14.7	44,761
東京応化工業	2.6	2.7	17,415
大阪有機化学工業	1.4	1.2	2,436
三菱ケミカルグループ	106.7	105.9	79,499

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
K Hネオケム	2.6	2.6	6,588
ダイセル	23.1	23.1	21,205
住友ベークライト	2.5	2.3	10,223
積水化学工業	33.3	32.1	58,775
日本ゼオン	14.4	9.4	11,552
アイカ工業	4.4	3.9	11,739
U B E	7.5	8.1	16,119
積水樹脂	2.4	2.3	4,413
タキロンシーアイ	3.4	3.4	1,683
旭有機材	0.9	1.1	3,007
ニチバン	0.9	1	1,766
リケンテクノス	3.8	3.4	1,832
大倉工業	0.8	0.7	1,329
積水化成成品工業	2	1.8	691
群栄化学工業	0.4	0.4	996
タイガースポリマー	0.9	0.5	208
ミライアル	0.5	0.4	615
ダイキアクシス	0.7	0.5	337
ダイキョーニシカワ	3.4	3.5	2,117
竹本容器	0.7	0.5	422
森六ホールディングス	0.9	0.8	1,390
恵和	0.5	1	1,540
日本化薬	12.5	12	14,016
カーリットホールディングス	1.7	1.4	982
日本精化	1.3	0.9	2,125
扶桑化学工業	1.4	1.5	5,437
トリケミカル研究所	1.7	2.1	4,930
A D E K A	7.3	5.4	11,167
日油	5.4	4.9	27,979
新日本理化	2.9	2	414
ハリマ化成グループ	1.2	1	880
花王	36	38.2	193,865
第一工業製薬	0.6	0.6	1,191
石原ケミカル	0.8	0.7	898
日華化学	0.6	0.6	501
ニイタカ	0.3	0.3	588
三洋化成工業	1	1	4,170
有機合成薬品工業	1.2	1.1	315

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大日本塗料	1.9	1.9	1,537
日本ペイントホールディングス	60	69.4	78,422
関西ペイント	16.5	14.4	25,300
神東塗料	1.4	1.2	150
中国塗料	3.8	2.6	2,782
日本特殊塗料	1.2	0.9	805
藤倉化成	2	2.1	934
太陽ホールディングス	2.3	2.4	5,620
D I C	6.7	6.1	14,707
サカタインクス	3.2	3.4	3,675
東洋インキＳＣホールディングス	3.3	3	5,601
T & K T O K A	1.2	1.4	1,771
富士フイルムホールディングス	28.6	30.1	196,613
資生堂	30.3	32.8	207,296
ライオン	19.7	18.9	26,554
高砂香料工業	1.1	1.1	2,807
マンダム	3.4	3.4	4,766
ミルボン	2	2.3	12,604
ファンケル	6.6	6.9	18,333
コーセー	3.1	3.2	48,928
コタ	1	1.3	2,249
シーボン	0.3	0.2	321
ポーラ・オルビスホールディングス	6.9	8.1	14,223
ノエビアホールディングス	1.4	1.4	7,546
アジュバンホールディングス	0.4	0.4	397
新日本製薬	0.5	0.9	1,258
エステー	1.1	1.2	1,854
アグロ カネショウ	0.5	0.7	1,096
コニシ	2.6	2.7	4,760
長谷川香料	2.8	3.3	9,933
星光PMC	0.9	0.7	378
小林製薬	4.5	4.6	41,124
荒川化学工業	1.3	1.3	1,261
メック	1.2	1.3	3,134
日本高純度化学	0.4	0.4	954
タカラバイオ	4.3	4.2	7,345
J C U	1.8	1.8	5,670
新田ゼラチン	1.1	0.9	783

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ＯＡＴアグリオ	0.4	0.6	852
デクセリアルズ	4.2	4.5	12,406
アース製薬	1.3	1.4	6,937
北興化学工業	1.5	1.6	1,334
大成ラミック	0.6	0.5	1,440
クミアイ化学工業	6	6.2	5,282
日本農薬	2.9	2.9	2,024
アキレス	1	1	1,237
有沢製作所	2.5	2.6	3,572
日東電工	9.9	11.4	96,102
レック	2.2	2.3	2,191
三光合成	1.9	2	1,108
きもと	3	2.1	411
藤森工業	1.5	1.2	3,696
前澤化成工業	1	1	1,384
未来工業	0.6	0.5	746
ウェーブロックホールディングス	0.6	0.4	241
J S P	1	1.1	1,746
エフビコ	3	3	10,635
天馬	1.3	1.3	2,951
信越ポリマー	3	2.9	3,749
東リ	3.7	3.2	816
ニフコ	5.4	5.7	19,522
バルカー	1.4	1.3	4,153
ユニ・チャーム	31.4	32.7	165,658
ショーエイコーポレーション	0.5	0.4	228
医薬品 (5.4%)			
協和キリン	19.1	19	57,285
武田薬品工業	128	139	580,464
アステラス製薬	141.1	150.5	288,282
住友ファーマ	10.1	11.7	10,073
塩野義製薬	20.5	20.1	125,946
わかもと製薬	2.1	1.3	289
日本新薬	4.3	3.7	23,976
中外製薬	50.9	49.1	175,483
科研製薬	2.5	2.7	9,666
エーザイ	19.5	19.1	142,390
ロート製薬	8.3	15.2	34,169

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小野薬品工業	37.4	30.3	85,779
久光製薬	4.3	3.5	13,755
持田製薬	2	1.9	6,384
参天製薬	30.3	29.6	29,836
扶桑薬品工業	0.6	0.5	974
日本ケミファ	0.2	0.2	349
ソムラ	5	4.9	12,774
日医工	5.2	—	—
キッセイ薬品工業	2.8	2.4	5,949
生化学工業	2.9	3	2,448
栄研化学	2.9	2.5	3,895
日本水製薬	0.6	—	—
鳥居薬品	0.9	0.9	2,848
J C R ファーマ	4.6	5.3	8,469
東和薬品	2.4	2.4	4,732
富士製薬工業	1	1	1,043
ゼリア新薬工業	3	2.2	4,734
第一三共	127.9	136.8	570,456
キョーリン製薬ホールディングス	3.2	3.4	5,729
大幸薬品	2.5	2.9	1,183
ダイト	1.1	1.1	2,756
大塚ホールディングス	33.8	35.9	147,190
大正製薬ホールディングス	3.9	3.5	18,935
ペプチドリーム	8.6	7.6	15,785
あすか製薬ホールディングス	1.9	1.6	1,892
サワイグループホールディングス	3.6	3.6	14,238
石油・石炭製品 (0.5%)			
日本コークス工業	14.2	14	1,204
ニチレキ	2.1	1.9	2,597
ユシロ化学工業	0.8	0.7	581
ビービー・カストロール	0.5	0.5	439
富士石油	4.7	3.3	848
MORESCO	0.6	0.5	594
出光興産	18.1	17.4	55,158
ENEOSホールディングス	244.5	283.7	129,934
コスモエネルギーホールディングス	4.7	6.2	22,568
ゴム製品 (0.7%)			
横浜ゴム	9.4	8.9	18,601

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
TOYO TIRE	8.6	9.1	14,050
ブリヂストン	46.9	50.2	243,319
住友ゴム工業	14.7	15.4	17,894
藤倉コンポジット	1.4	1	925
オカモト	1	0.9	3,438
フコク	0.8	0.8	828
ニッタ	1.7	1.6	4,635
住友理工	3.2	3.1	2,160
三ツ星ベルト	2	2.3	8,544
バンドー化学	2.6	2.5	2,492
ガラス・土石製品 (0.7%)			
日東紡績	2.4	1.9	3,938
AGC	14.9	16	78,080
日本板硝子	8	8.1	5,483
石塚硝子	0.3	0.2	286
日本山村硝子	0.7	0.5	276
日本電気硝子	6.5	6.4	15,059
オハラ	0.7	0.8	913
住友大阪セメント	3	2.2	7,458
太平洋セメント	9.2	10	22,430
日本ヒューム	1.5	1.4	900
日本コンクリート工業	3.2	3.1	700
三谷セキサン	0.8	0.7	2,887
アジアパイルホールディングス	2.5	2.5	1,555
東海カーボン	13.7	13.2	15,642
日本カーボン	0.8	0.9	3,694
東洋炭素	1.1	1	4,180
ノリタケカンパニーリミテド	0.9	0.8	3,384
TOTO	11.6	10.4	47,840
日本碍子	17.6	18.6	32,977
日本特殊陶業	12.4	11.9	31,035
ダントーホールディングス	1.3	1	312
MARUWA	0.6	0.6	10,434
品川リフラクトリーズ	0.4	0.5	2,007
黒崎播磨	0.3	0.3	1,782
ヨータイ	1	1.1	1,646
イソライト工業	0.8	—	—
東京窯業	1.9	1.3	380

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニッサトー	0.8	0.7	371
フジミインコーポレーテッド	1.3	1.2	7,860
クニミネ工業	0.5	0.4	343
エーアンドエーマテリアル	0.2	0.3	268
ニチアス	3.8	4	10,176
ニチハ	2.2	2	5,228
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	72.1	72.4	205,398
神戸製鋼所	30.1	32.6	26,634
合同製鐵	0.8	0.8	2,476
J F Eホールディングス	43.5	43.2	67,089
東京製鐵	5.5	4.6	6,693
共英製鋼	1.8	1.9	2,766
大和工業	3.1	2.7	13,716
東京鐵鋼	0.7	0.8	1,328
大阪製鐵	0.8	0.8	983
淀川製鋼所	2.1	1.9	4,913
中部鋼板	—	1.3	2,568
丸一鋼管	5.7	4.9	13,548
モリ工業	0.5	0.3	874
大同特殊鋼	2.6	2	9,650
日本高周波鋼業	0.8	0.5	163
日本冶金工業	1.2	1.2	4,926
山陽特殊製鋼	1.7	1.6	4,086
愛知製鋼	0.9	1	2,202
日立金属	17.4	—	—
日本金属	0.5	0.3	270
大平洋金属	1	1.2	2,416
新日本電工	10.6	10.4	3,837
栗本鐵工所	0.7	0.8	1,547
虹技	0.3	0.2	198
日本鑄鉄管	0.2	0.2	189
三菱製鋼	1.1	1	1,124
日亜鋼業	2	1.5	402
日本精線	0.3	0.2	893
エンビプロ・ホールディングス	0.5	1	699
シンニッタン	1.9	1.6	395
新家工業	0.5	0.3	686

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
非鉄金属 (0.7%)			
大紀アルミニウム工業所	2.5	2.3	3,144
日本軽金属ホールディングス	4.1	4.4	6,248
三井金属鉱業	4.4	4.7	15,439
東邦亜鉛	0.9	1	2,090
三菱マテリアル	10.7	10.8	22,420
住友金属鉱山	20.6	18.8	96,011
DOWAホールディングス	4.4	3.6	15,948
古河機械金属	2.6	2.4	3,254
エス・サイエンス	11.6	8.7	234
大阪チタニウムテクノロジーズ	2.1	2.4	7,596
東邦チタニウム	3	3	6,720
UACJ	2.5	2.3	5,393
CKサンエツ	0.3	0.4	1,686
古河電気工業	5	5.4	12,479
住友電気工業	60.1	55.7	91,236
フジクラ	18.1	17.4	16,234
昭和電線ホールディングス	1.4	1.8	3,324
タツタ電線	2.9	3.3	2,343
カナレ電気	0.3	0.2	261
平河ヒューテック	1	1	1,295
リョービ	2.1	1.7	2,074
アーレストィ	1.9	1.6	777
アサヒホールディングス	6.4	6.5	12,636
金属製品 (0.6%)			
稲葉製作所	1	0.9	1,259
宮地エンジニアリンググループ	0.5	0.5	1,907
トーカロ	4.1	4.4	5,346
アルファC o	0.7	0.5	481
SUMCO	24.8	30.8	58,335
川田テクノロジーズ	0.3	0.4	1,342
RS Technologies	0.5	1.1	4,130
ジェイテックコーポレーション	0.2	0.2	584
信和	1.1	0.8	653
東洋製織グループホールディングス	10.2	10.7	17,976
ホッカンホールディングス	0.9	0.8	1,079
コロナ	0.8	0.7	632
横河ブリッジホールディングス	2.7	2.1	4,206

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
駒井ハルテック	0.3	0.2	308
高田機工	0.1	0.1	259
三和ホールディングス	15.2	14.9	20,040
文化シャッター	5.1	4.7	5,296
三協立山	2.1	1.9	1,174
アルインコ	1.2	1.3	1,383
東洋シャッター	0.4	0.4	200
L I X I L	25.4	23.6	49,560
日本フィルコン	1.2	0.9	405
ノーリツ	3.1	2.4	3,571
長府製作所	1.6	1.6	3,305
リンナイ	3	2.9	27,927
ダイニチ工業	0.8	0.7	465
日東精工	2.1	2.3	1,150
三洋工業	0.1	0.2	369
岡部	3.1	2.6	1,874
ジーテクト	1.9	1.8	2,475
東ブレ	3	2.8	3,116
高周波熱錬	2.9	2.6	1,762
東京製綱	1.1	1	1,176
サンコール	1.5	1.3	754
モリテック スチール	1.4	1.1	324
パイオラックス	2.3	2.3	4,319
エイチワン	1.6	1.7	1,047
日本発條	14.8	14.3	12,584
中央発條	0.8	0.9	624
アドバネクス	0.3	0.2	220
立川ブラインド工業	0.7	0.8	960
三益半導体工業	1.2	1.3	3,302
機械 (5.3%)			
日本ドライケミカル	0.4	0.4	654
日本製綱所	4.9	4.4	11,800
三浦工業	6.9	6.6	21,978
タクマ	5.4	4.8	6,297
ソガミ	3.6	3.5	5,138
オークマ	1.9	1.6	8,288
芝浦機械	1.8	1.6	4,635
アマダ	25.3	25.2	29,635

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイダエンジニアリング	4.2	3.2	2,582
TAKISAWA	0.6	0.4	440
FUJI	7.4	6.9	13,993
牧野フライス製作所	1.8	1.8	8,460
オーエスジー	7.5	7.6	14,888
ダイジェット工業	0.3	0.2	164
旭ダイヤモンド工業	4.4	4.5	3,325
DMG森精機	9.6	9.6	19,776
ソディック	3.7	4.4	3,269
ディスコ	2.4	2.5	100,000
日東工器	0.9	0.8	1,332
日進工具	1.3	1.3	1,361
パンチ工業	1.4	1.2	547
富士ダイス	0.8	0.7	408
豊和工業	0.9	0.8	781
ニデックオーケーケー	0.6	0.5	451
東洋機械金属	1.1	1	560
島精機製作所	2.4	2.5	4,590
オプトラ	2	2.4	5,956
NCホールディングス	0.5	0.3	622
イワキポンプ	1	1.1	1,398
フリュー	1.5	1.7	1,938
ヤマシンフィルタ	3.4	3.8	1,573
日阪製作所	1.9	1.4	1,202
やまびこ	3.1	2.6	2,938
野村マイクロ・サイエンス	0.4	0.5	2,375
平田機工	0.8	0.8	5,272
ベガサスミシン製造	1.7	1.8	1,200
マルマエ	0.7	0.8	1,442
タツモ	0.8	0.9	1,755
ナブテスコ	9.2	9.9	35,392
三井海洋開発	1.8	2	2,884
レオン自動機	1.8	1.7	2,014
SMC	4.8	5.1	345,423
ホソカワミクロン	1.1	1.2	3,158
ユニオンツール	0.6	0.7	2,362
オイレス工業	2.2	2.2	3,537
日精エー・エス・ビー機械	0.6	0.7	2,961

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サトーホールディングス	2.2	2.3	5,087
技研製作所	1.4	1.7	4,700
日本エアーテック	0.7	0.8	886
カワタ	0.6	0.4	338
日精樹脂工業	1.1	1.2	1,161
オカダアイヨン	0.6	0.5	796
ワイエイシイホールディングス	0.7	0.6	1,333
小松製作所	73.8	74.1	239,861
住友重機械工業	9.3	9.3	26,598
日立建機	6.5	6.3	19,750
日工	2.1	2.2	1,372
巴工業	0.7	0.7	1,689
井関農機	1.6	1.5	1,816
TOWA	1.4	1.6	2,923
丸山製作所	0.3	0.2	339
北川鉄工所	0.7	0.6	669
ローツェ	0.8	0.8	8,296
タカキタ	0.6	0.4	170
クボタ	78.9	83.7	166,144
荏原実業	0.8	0.8	2,252
三菱化工機	0.5	0.5	1,102
月島機械	2.9	2.1	2,303
帝国電機製作所	1.1	1.2	2,989
新東工業	3.5	3.2	2,371
澁谷工業	1.4	1.5	3,685
アイチ コーポレーション	2.3	2.1	1,631
小森コーポレーション	4.2	3.7	3,119
鶴見製作所	1.3	1.2	2,395
住友精密工業	0.3	0.1	363
日本ギア工業	0.6	0.5	233
酒井重工業	0.3	0.2	760
荏原製作所	6.8	6.5	36,270
石井鐵工所	0.2	0.2	456
西島製作所	1.4	1.4	2,002
北越工業	1.6	1.6	2,214
ダイキン工業	20.7	18.9	433,377
オルガノ	0.5	2.2	7,348
トーヨーカネツ	0.6	0.6	1,609

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
栗田工業	8.8	8.9	53,845
椿本チエイン	2.1	2.2	6,776
大同工業	0.8	0.6	439
木村化工機	1.4	1.2	855
アネスト岩田	2.6	2.7	2,481
ダイフク	8.9	8.2	59,942
サムコ	0.4	0.5	1,822
加藤製作所	0.9	0.7	564
油研工業	0.3	0.2	386
タダノ	8.5	8.3	7,968
フジテック	6	5.8	18,589
CKD	4.8	4.4	8,725
キトー	1.4	—	—
平和	4.6	5.3	12,428
理想科学工業	1.4	1.4	3,206
SANKYO	3.5	3.1	16,771
日本金銭機械	1.9	1.8	1,976
マースグループホールディングス	1	0.9	2,182
フクシマガリレイ	1.1	1.2	5,142
オーイズミ	0.8	0.6	308
ダイコク電機	0.8	0.9	2,289
竹内製作所	2.5	2.9	8,415
アマノ	4.3	4.5	11,178
JUKI	2.4	2.5	1,547
サンデン	2.8	2.1	457
ジャノメ	1.4	1.6	960
マックス	2.1	2	4,188
グローリー	4.2	4.1	10,061
新晃工業	1.5	1.6	2,443
大和冷機工業	2.3	2.4	2,856
セガサミーホールディングス	16.2	12.7	28,536
日本ビストンリング	0.7	0.5	637
リケン	0.7	0.6	1,492
TPR	2.2	1.8	2,361
ツバキ・ナカシマ	3.6	3.9	3,693
ホシザキ	4.8	10.2	45,798
大豊工業	1.3	1.4	872
日本精工	30.7	29.1	21,068

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
NTN	35.6	31.5	9,891
ジェイテクト	15.6	14.1	13,860
不二越	1.4	1.2	4,578
日本トムソン	4.5	3.9	2,418
THK	9.2	9.2	25,447
ユースン精機	1.3	1.2	871
前澤給装工業	1.2	1.1	1,056
イーグル工業	2.1	1.7	1,921
前澤工業	1	0.8	501
日本ビラー工業	1.7	1.5	4,890
キッツ	5.5	5.8	4,663
マキタ	19.8	19.7	69,442
三井E&Sホールディングス	6.1	7.3	2,978
日立造船	13.9	13	11,830
三菱重工業	25.6	27.7	136,450
IHI	10.2	10	36,650
スター精密	2.5	3	4,902
電気機器 (17.5%)			
日清紡ホールディングス	10	12.9	12,693
イビデン	8.6	9.1	42,542
コニカミノルタ	35.8	35.3	20,050
ブラザー工業	19.9	21.1	40,385
ミネベアミツミ	28.1	27.5	65,642
日立製作所	78.3	76.9	537,377
東芝	28.5	30.4	136,952
三菱電機	162.7	163.5	248,029
富士電機	9.8	9.6	49,632
東洋電機製造	0.6	0.5	431
安川電機	17.5	18.8	95,504
シンフォニアテクノロジー	2	1.8	2,941
明電舎	2.8	2.4	4,624
オリジン	0.4	0.3	375
山洋電気	0.7	0.7	4,018
デンヨー	1.4	1.2	1,843
PHCホールディングス	1.9	2.2	3,066
ソシオネクスト	—	1.6	13,408
東芝テック	1.8	2.4	9,360
芝浦メカトロニクス	0.3	0.3	4,044

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マブチモーター	3.8	3.9	14,547
日本電産	42.2	38.4	271,257
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	0.9	1.2	624
トレックス・セミコンダクター	0.8	0.8	2,212
東光高岳	0.9	1	1,976
ダブル・スコープ	—	5.2	7,716
ダイヘン	1.8	1.4	5,859
ヤーマン	2.7	2.7	3,682
JVCケンウッド	14.5	14.5	5,858
ミマキエンジニアリング	1.5	1.5	823
IPEX	0.8	0.9	1,032
日新電機	3.8	3.8	6,460
大崎電気工業	3	3.7	1,924
オムロン	13.6	14.5	107,401
日東工業	2.1	2.1	5,348
IDEC	2	2.3	7,222
正興電機製作所	0.5	0.6	612
不二電機工業	0.4	0.3	328
ジーエス・ユアサ コーポレーション	5.3	5.2	12,568
サクサホールディングス	0.4	0.3	419
メルコホールディングス	0.4	0.4	1,330
テクノメディカ	0.4	0.4	680
ダイヤモンドエレクトリックホールディングス	0.5	0.5	669
日本電気	20.7	22.4	108,304
富士通	14.7	15.8	284,874
沖電気工業	6.6	7.2	5,040
岩崎通信機	0.6	0.6	468
電気興業	0.9	0.7	1,388
サンケン電気	1.5	1.5	12,300
ナカヨ	0.2	0.2	231
アイホン	1	1	1,945
ルネサスエレクトロニクス	88.3	103.2	164,397
セイコーエプソン	20.3	21	38,241
ワコム	12.6	12.5	8,287
アルバック	3.2	3.8	22,610
アクセル	0.7	0.5	769
EIZO	1.3	1.2	4,374
ジャパンディスプレイ	—	61.3	2,574

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本信号	4	3.6	3,646
京三製作所	3.6	3.4	1,387
能美防災	2.1	2.1	3,576
ホーチキ	1.2	1.2	1,738
星和電機	0.8	0.5	215
エレコム	3.7	3.8	4,940
パナソニック ホールディングス	173.7	186.9	219,420
シャープ	18.7	19.1	18,202
アンリツ	10.5	11.1	13,875
富士通ゼネラル	4.5	4.5	16,537
ソニーグループ	102	110.8	1,297,468
TDK	23.6	25	114,000
帝国通信工業	0.8	0.7	1,018
タムラ製作所	6.5	6.8	5,181
アルプスアルパイン	14.5	14.2	19,965
池上通信機	0.6	0.5	292
日本電波工業	—	1.9	2,720
鈴木	0.8	0.9	888
メイコー	1.3	1.7	4,695
日本トリム	0.4	0.4	1,106
ローランド ディー・ジー	1	0.9	2,803
フォスター電機	1.8	1.5	1,435
SMK	0.5	0.4	949
ヨコオ	1.2	1.3	2,626
ホシデン	4	3.8	5,635
ヒロセ電機	2.5	2.6	43,212
日本航空電子工業	3.8	3.3	7,345
TOA	1.8	1.8	1,404
マクセル	3.3	3.5	4,984
古野電気	2	2	1,844
ユニデンホールディングス	0.4	—	—
スミダコーポレーション	1.6	1.5	2,500
アイコム	0.6	0.6	1,530
リオン	0.7	0.6	1,101
本多通信工業	1.6	—	—
横河電機	16.3	17.3	36,554
新電元工業	0.7	0.6	2,037
アズビル	9.5	10.9	39,894

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東亜ディーケーケー	0.8	0.7	538
日本光電工業	6.7	7.2	24,192
チノー	0.6	0.7	1,336
共和電業	1.5	1.3	439
日本電子材料	0.8	1	1,512
堀場製作所	3	3.5	21,105
アドバンテスト	12.1	12.3	123,123
小野測器	0.8	0.5	200
エスベック	1.3	1.3	2,666
キーエンス	14.7	15.7	931,638
日置電機	0.8	0.8	5,976
シスメックス	13.8	13.5	114,547
日本マイクロニクス	2.8	2.6	3,582
メガチップス	1.5	1.3	3,767
OBARA GROUP	0.7	0.7	2,586
澤藤電機	0.2	0.2	227
原田工業	0.9	0.6	520
コーセル	1.8	1.9	2,055
イリソ電子工業	1.4	1.5	6,742
オブテックスグループ	2.7	2.9	5,968
千代田インテグレ	0.7	0.5	1,129
アイ・オー・データ機器	0.5	—	—
レーザーテック	7.2	7.2	161,352
スタンレー電気	11.3	11.1	30,946
岩崎電気	0.6	0.5	2,222
ウシオ電機	8.4	8.2	12,652
岡谷電機産業	1.5	1.1	300
ヘリオス テクノ ホールディング	1.7	1.3	539
エノモト	0.5	0.3	542
日本セラミック	1.6	1.6	4,307
遠藤照明	0.8	0.6	444
古河電池	1.2	1.2	1,304
双信電機	0.9	0.6	223
山一電機	1.3	1.4	2,447
図研	1.1	1.4	4,753
日本電子	3.4	3.9	15,678
カシオ計算機	11.9	11.7	14,987
ファナック	14.3	15.4	349,195

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本シイエムケイ	3.4	3.4	1,710
エンプラス	0.4	0.5	1,942
大真空	2.3	1.9	1,409
ローム	7.3	7.2	76,176
浜松ホトニクス	11.7	12.6	83,160
三井ハイテック	1.6	1.6	11,216
新光電気工業	4.8	5.5	21,010
京セラ	22.9	24.3	158,679
太陽誘電	7.9	7.6	32,376
村田製作所	47.8	47.5	356,297
双葉電子工業	3	2.9	1,568
北陸電気工業	0.7	0.5	675
ニチコン	5.2	3.2	4,067
日本ケミコン	1.6	1.6	3,184
KOA	2.6	2.4	4,380
市光工業	2.1	2.3	874
小糸製作所	9	18.8	42,018
ミツバ	3.2	3	1,509
SCREENホールディングス	2.8	2.7	27,783
キャノン電子	1.6	1.7	2,966
キャノン	80.9	85.9	246,017
リコー	45.3	39.2	39,631
象印マホービン	4.5	4.7	7,571
MUTOHホールディングス	0.3	0.2	325
東京エレクトロン	10.3	11	507,650
イノテック	—	1	1,283
輸送用機器 (7.4%)			
トヨタ紡織	6.6	6.6	13,351
芦森工業	0.4	0.3	443
ユニプレス	2.6	2.8	2,144
豊田自動織機	13.2	11.4	87,210
モリタホールディングス	2.6	2.8	3,231
三櫻工業	2.3	2.4	1,526
デンソー	35.8	32.3	234,562
東海理化電機製作所	4.2	4.4	6,388
川崎重工業	11.9	11.8	34,951
名村造船所	5.3	3.6	1,429
日本車輛製造	0.6	0.6	1,163

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱ロジスネクスト	2.2	2.5	2,000
近畿車輛	0.3	0.2	218
日産自動車	192.2	222.6	107,560
いすゞ自動車	51.1	45.5	72,709
トヨタ自動車	824.6	859.9	1,613,602
日野自動車	20.3	20.2	11,110
三菱自動車工業	60.7	61.2	31,089
エフテック	1.3	1	545
レシップホールディングス	0.8	0.6	279
GMB	0.4	0.3	215
ファルテック	0.3	0.2	118
武蔵精密工業	3.6	3.9	6,852
日産車体	2.4	2.8	2,385
新明和工業	4.5	4.9	5,198
極東開発工業	2.9	2.8	4,034
トビー工業	1.4	1.3	2,158
ティラド	0.5	0.4	883
タチエス	2.9	2.5	2,945
NOK	7.9	6	7,362
フタバ産業	4.3	4.2	1,638
KYB	1.7	1.5	5,265
大同メタル工業	3.3	3.1	1,531
プレス工業	8.2	7.1	3,116
ミクニ	2.4	1.6	521
太平洋工業	3.4	3.6	3,916
河西工業	2.4	1.9	288
アイシン	11.9	12.1	43,620
マツダ	51.2	51.8	55,788
今仙電機製作所	1.1	0.9	628
本田技研工業	128.1	127.3	422,381
スズキ	37.2	28.8	135,590
SUBARU	46.7	49.6	105,176
安永	0.9	0.6	405
ヤマハ発動機	21.3	24.6	83,025
TBK	1.8	1.4	334
エクセディ	2.5	2.6	4,477
豊田合成	5.2	4.6	9,706
愛三工業	2.6	2.6	2,212

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
盟和産業	0.2	0.2	190
日本プラスト	1.4	1.1	440
ヨロズ	1.6	1.5	1,080
エフ・シー・シー	2.7	2.8	4,009
シマノ	6.5	6.4	147,456
テイ・エス テック	6.8	7.2	11,376
ジャムコ	1.1	0.8	1,359
精密機器 (2.6%)			
テルモ	46	48.9	188,362
クリエートメディック	0.4	0.4	356
日機装	5	3.9	4,032
日本エム・ディ・エム	1	1	1,034
島津製作所	21	19.1	75,731
JMS	1.4	1.4	705
長野計器	1.2	1.2	1,370
プイ・テクノロジー	0.7	0.8	1,980
東京計器	1	1.2	1,515
愛知時計電機	0.6	0.6	858
インターアクション	0.9	0.8	1,139
オーバル	1.6	1.3	578
東京精密	2.7	3.4	15,776
マニー	6.5	6.9	12,903
ニコン	24.9	24.4	29,694
トプコン	7.7	8.2	13,374
オリンパス	85.4	97.9	234,127
理研計器	1.3	1	4,750
タムロン	1.3	1.2	3,774
HOYA	31.8	33.5	458,950
シード	0.9	0.7	368
ノーリツ銅機	1.5	1.5	3,436
A&Dホロンホールディングス	1.5	2.3	2,849
朝日インテック	17.8	17.5	39,462
シチズン時計	19.5	17.3	10,691
リズム	0.6	0.5	789
大研医器	1.3	1.1	511
メニコン	5.4	5.4	15,330
シンシア	0.2	0.1	49
松風	0.7	0.7	1,511

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セイコーグループ	2.4	2.4	6,813
ニプロ	12.2	13	13,689
その他製品 (2.2%)			
KYORITSU	—	2.1	256
中本ボックス	0.5	0.4	646
スノーピーク	2.1	2.7	5,904
パラマウントベッドホールディングス	3.1	3.6	8,431
トランザクション	0.9	1.2	1,833
粧美堂	0.6	0.4	153
ニホンフラッシュ	1.4	1.5	1,396
前田工織	1.8	1.3	4,348
永大産業	2.1	1.1	240
アートネイチャー	1.3	1.6	1,196
バンダイナムコホールディングス	14.6	14.3	123,995
アイフィスジャパン	0.4	0.4	240
共立印刷	3.6	—	—
SHOEI	1.5	1.6	7,848
フランスベッドホールディングス	2.3	1.9	1,871
パイロットコーポレーション	2.7	2.5	11,137
萩原工業	1.1	1	1,173
フジシールインターナショナル	3.9	3.2	5,123
タカラトミー	7	7.3	9,380
広済堂ホールディングス	1.1	1	1,999
エステールホールディングス	0.6	0.3	186
タカノ	0.7	0.5	334
プロネクス	1.3	1.3	1,279
ホクシン	1.7	1.1	166
ウッドワン	0.5	0.5	452
大建工業	1	1	2,092
凸版印刷	24.7	20.4	46,389
大日本印刷	19.2	18.6	65,937
共同印刷	0.5	0.5	1,463
NISSHA	3.3	3	5,640
光村印刷	0.1	0.1	122
TAKARA & COMPANY	1	1	2,128
アシックス	14.4	14.5	44,515
ツツミ	0.5	0.3	576
ローランド	1.2	1.2	4,554

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小松ウオール工業	0.5	0.6	1,143
ヤマハ	9.4	9.9	49,104
河合楽器製作所	0.5	0.4	1,032
クリナップ	1.6	1.7	1,065
ビジョン	9.9	10	20,910
兼松サステック	0.1	0.1	224
キングジム	1.5	1.3	1,145
リンテック	3.4	3.1	6,655
イトーキ	3.3	3.2	2,166
任天堂	9.2	98.8	516,131
三菱鉛筆	2.7	2.2	3,080
タカラスタンダード	3.4	3	4,119
コクヨ	7.9	7.5	13,612
ナカバヤシ	1.4	1.6	772
グローブライド	—	1.3	3,294
オカムラ	5.7	4.7	6,124
美津濃	1.7	1.6	4,526
電気・ガス業 (1.2%)			
東京電力ホールディングス	122.2	141.3	64,715
中部電力	49.7	57.7	79,914
関西電力	61.8	60.5	73,568
中国電力	25.5	25	17,050
北陸電力	14.9	14.7	7,835
東北電力	38.2	38.3	25,622
四国電力	14.8	13.4	9,674
九州電力	33.6	36.2	26,462
北海道電力	14.2	15.2	7,189
沖縄電力	3.4	3.7	3,825
電源開発	13.9	11.8	24,992
エフオン	1.1	1	541
イーレックス	2.4	2.8	5,530
レノバ	3.2	4.2	8,946
東京瓦斯	31.2	33.1	89,866
大阪瓦斯	29.4	31.7	68,757
東邦瓦斯	7.5	6.2	15,413
北海道瓦斯	0.8	0.9	1,590
広島ガス	2.8	3.1	1,057
西部ガスホールディングス	1.9	1.5	2,610

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
静岡ガス	4.2	3.6	4,064
メタウォーター	1.7	1.9	3,146
陸運業 (2.9%)			
SBSホールディングス	1.2	1.4	4,195
東武鉄道	16	17.2	52,460
相鉄ホールディングス	5.3	5.2	11,762
東急	41.1	44	70,708
京浜急行電鉄	21.1	17.8	22,855
小田急電鉄	24.3	23.8	39,484
京王電鉄	8.5	8.3	40,130
京成電鉄	11.3	10.1	38,178
富士急行	1.9	1.9	7,885
東日本旅客鉄道	28.7	26.5	182,161
西日本旅客鉄道	19.8	20	104,240
東海旅客鉄道	13.5	12.1	185,311
西武ホールディングス	21.4	19	26,410
鴻池運輸	2.6	2.7	3,955
西日本鉄道	4.5	4.2	10,038
ハマキョウレックス	1.1	1.2	3,816
サカイ引越センター	0.8	0.8	3,592
近鉄グループホールディングス	15.5	15.7	66,568
阪急阪神ホールディングス	19.3	20.8	80,184
南海電気鉄道	6.9	7.5	20,775
京阪ホールディングス	6.9	6.5	21,742
神戸電鉄	0.4	0.4	1,274
名古屋鉄道	12.7	17.3	36,157
山陽電気鉄道	1.2	1.1	2,407
アルプス物流	1.1	1.3	1,691
ヤマトホールディングス	21.6	20	47,100
山九	4.1	4	20,000
丸運	0.9	0.5	109
丸全昭和運輸	1.3	1	3,045
センコーグループホールディングス	7.8	8.3	8,117
トナミホールディングス	0.4	0.4	1,480
ニッコンホールディングス	5.1	5	12,350
日本石油輸送	0.2	0.2	470
福山通運	2.5	1.2	4,032
セイノーホールディングス	10.4	9.7	13,521

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エスライン	0.4	0.4	323
神奈川中央交通	0.4	0.4	1,292
日立物流	3	—	—
AZ-COM丸和ホールディングス	3.3	3.8	6,452
C&Fロジホールディングス	1.6	1.5	1,804
九州旅客鉄道	11.9	11.1	32,134
SGホールディングス	29.1	30	62,850
NIPPON EXPRESSホールディングス	5.3	5.8	43,094
海運業 (0.6%)			
日本郵船	12.9	41.8	136,644
商船三井	8.5	27.6	93,012
川崎汽船	4.8	13.3	42,493
NSユナイテッド海運	0.9	0.9	3,577
飯野海運	7.4	5.8	5,388
乾汽船	1.1	2	3,918
空運業 (0.5%)			
日本航空	35.4	38.4	98,764
ANAホールディングス	39.3	42.6	119,556
パスコ	0.3	0.3	413
倉庫・運輸関連業 (0.1%)			
トランコム	0.4	0.5	3,450
日新	1.3	1.2	2,508
三菱倉庫	4.9	3.3	10,411
三井倉庫ホールディングス	1.7	1.5	5,857
住友倉庫	5.4	4.3	8,896
澁澤倉庫	0.9	0.6	1,279
東陽倉庫	2.6	1.9	514
日本トランスシティ	3.4	3.2	1,840
ケイヒン	0.2	0.3	456
中央倉庫	0.9	0.8	779
川西倉庫	0.4	0.3	304
安田倉庫	1.1	1	941
ファイズホールディングス	0.4	0.3	349
東洋埠頭	0.4	0.4	548
上組	8.4	7.5	20,130
サンリツ	0.4	0.3	222
キムラユニティー	0.4	0.7	688
キユーソー流通システム	0.8	0.9	853

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
近鉄エクスプレス	2.9	—	—
東海運	1.3	0.8	227
エーアイティー	1	1	1,552
内外トランスライン	0.6	0.6	1,290
日本コンセプト	0.5	0.5	729
情報・通信業 (8.8%)			
NECネットエスアイ	5.3	5.2	8,377
クロスキャット	0.5	0.9	1,195
システナ	22.7	26.4	9,187
デジタルアーツ	0.9	1	5,500
日鉄ソリューションズ	2.3	2.7	9,072
キューブシステム	0.8	1	1,101
WOW WORLD	0.2	—	—
コア	0.7	0.7	1,058
手間いらず	—	0.3	1,450
ラクーンホールディングス	1.4	1.3	1,495
ソリトンシステムズ	0.8	0.8	808
ソフトクリエイトホールディングス	0.7	0.7	2,422
T I S	15.2	17.7	60,445
J N Sホールディングス	0.8	0.7	241
グリー	7.3	4.2	2,923
GMOペパボ	0.2	0.2	364
コーエーテクモホールディングス	5.1	9.8	23,177
三菱総合研究所	0.7	0.8	4,056
ボルテージ	0.5	0.4	126
電算	0.2	0.2	320
A G S	0.8	0.6	406
ファインデックス	1.4	1.3	685
ブレインパッド	1.4	1.2	840
K L a b	3.1	3.2	1,232
ボールトゥウィンホールディングス	2.3	2.7	2,305
ネクソン	36	40.6	123,221
アイスタイル	4.1	4.6	2,212
エムアップホールディングス	2	1.9	2,167
エイチーム	1.2	1.2	926
エニグモ	1.8	2	1,158
テクノスジャパン	1.2	1.2	705
コロブラ	5.3	6.2	3,651

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オルトプラス	1.3	—	—
ブロードリーフ	7.9	9.2	4,075
クロス・マーケティンググループ	0.7	0.9	667
デジタルハーツホールディングス	0.8	1	1,560
システム情報	1.2	1.4	1,142
メディアドゥ	0.6	0.6	965
じげん	4.7	4.6	1,798
ブイキューブ	1.7	1.9	1,333
エンカレッジ・テクノロジー	0.4	0.3	148
サイバーリンクス	0.6	0.5	470
フィックスターズ	1.8	1.8	2,449
CARTA HOLDINGS	0.7	0.8	1,316
オブティム	1.1	1.3	1,491
セレス	0.6	0.7	746
S H I F T	0.8	1.1	25,828
ティーガイア	1.4	1.7	2,774
セック	0.2	0.2	643
テクマトリックス	2.7	2.9	4,535
プロシップ	0.5	0.7	973
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	4.1	4.8	10,358
GMOペイメントゲートウェイ	3.1	3.6	42,192
ザッパラス	0.6	0.4	141
システムリサーチ	0.4	0.5	1,139
インターネットイニシアティブ	4.3	8.8	23,029
さくらインターネット	1.8	1.8	1,152
ヴィンクス	0.5	0.4	585
GMOグローバルサイン・ホールディングス	0.4	0.5	2,172
S R Aホールディングス	0.8	0.8	2,404
システムインテグレータ	0.5	0.4	166
朝日ネット	1.4	1.6	931
e B A S E	1.9	2.2	1,419
アバントグループ	1.7	2	2,714
アドソル日進	0.6	0.7	1,022
ODKソリューションズ	0.3	0.3	178
フリービット	0.8	0.8	903
コムチュア	1.8	2.1	4,687
サイバーコム	0.2	0.2	291
アステリア	1.2	1.3	934

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイル	0.9	0.9	1,674
マークラインズ	0.8	0.9	2,403
メディカル・データ・ビジョン	2.1	2.4	2,313
g u m i	2.3	2.5	1,995
ショーケース	0.4	0.3	95
モバイルファクトリー	0.4	0.3	273
テラスカイ	0.6	0.7	1,383
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	0.7	0.9	1,634
P C I ホールディングス	0.7	0.6	605
パイブドHD	0.3	—	—
アイビーシー	0.3	0.2	80
ネオジャパン	0.5	0.5	480
P R T I M E S	0.4	0.4	722
ラクス	5.5	7.4	13,601
ランドコンピュータ	0.3	0.3	292
ダブルスタンダード	0.5	0.6	1,305
オープンドア	1	1.1	1,817
マイネット	0.6	0.5	185
アカツキ	0.7	0.8	1,705
ベネフィットジャパン	0.1	0.1	122
U b i c o mホールディングス	0.4	0.5	921
カナミックネットワーク	1.8	2.3	1,235
ノムラシステムコーポレーション	0.9	1.3	148
チェンジ	3	3.9	8,451
シンクロ・フード	0.9	0.9	416
オークネット	0.9	0.8	1,496
キャピタル・アセット・プランニング	0.4	0.3	182
セグエグループ	0.5	0.4	351
エイトレッド	0.3	0.2	300
マクロミル	3.5	3.1	3,317
ビーグリー	0.4	0.3	351
オロ	0.5	0.5	959
ユーザーローカル	0.5	0.6	982
テモナ	0.4	0.3	83
ニーズウェル	0.5	0.5	426
マネーフォワード	2.4	3.8	19,608
サインボスト	0.6	0.6	348
S u n A s t e r i s k	—	0.9	1,163

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電算システムホールディングス	0.7	0.8	1,930
A p p i e r G r o u p	—	4.5	8,514
ソルクシーズ	1.4	1.2	428
フェイス	0.4	0.3	157
プロトコーポレーション	1.7	2	2,476
ハイマックス	0.4	0.5	712
野村総合研究所	30.9	32.2	94,732
サイバネットシステム	1.1	1.3	1,300
C E ホールディングス	0.9	0.7	362
日本システム技術	0.3	0.6	1,024
インテージホールディングス	1.8	1.8	2,950
東邦システムサイエンス	0.5	0.4	412
ソースネクスト	7.2	8.1	2,130
インフォコム	1.8	2	4,660
シンプレクス・ホールディングス	1.9	2.7	6,204
HEROZ	0.5	0.6	646
ラクスル	1.8	4.4	6,428
メルカリ	—	7.1	18,673
I P S	0.5	0.5	1,349
F I G	2.1	1.6	494
システムサポート	0.6	0.6	1,008
イーソル	1	1	801
アルテリア・ネットワークス	2	1.5	1,872
東海ソフト	0.3	0.2	184
ウイングアーク 1 s t	0.9	1.6	2,961
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	0.4	0.4	625
サーバーワークス	0.3	0.3	687
東名	0.2	0.1	211
ヴィッツ	0.2	0.2	186
トピラシステムズ	0.4	0.4	326
S a n s a n	5.7	5.1	8,307
L i n k - U	0.3	0.3	279
ギフティ	1.5	1.7	3,872
メドレー	—	1.6	6,928
ベース	0.3	0.5	2,380
J M D C	1.5	2.6	11,765
フォーカスシステムズ	1.2	1.1	1,100
クレスコ	1.2	1.2	2,112

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フジ・メディア・ホールディングス	15.3	15	16,095
オービック	5	5.2	107,848
ジャストシステム	2.3	2.3	7,429
TDCソフト	1.4	1.3	2,016
Zホールディングス	232.1	223.5	87,544
トレンドマイクロ	8.5	9.1	57,512
IDホールディングス	0.9	1.1	1,115
日本オラクル	2.6	3	27,180
アルファシステムズ	0.4	0.5	2,057
フューチャー	3.4	3.9	6,977
CAC Holdings	0.9	0.9	1,251
SBテクノロジー	0.7	0.7	1,402
トーセ	0.4	0.4	296
オービックビジネスコンサルタント	1.5	3.1	14,802
伊藤忠テクノソリューションズ	7.2	8.4	26,292
アイティフォー	2	2	1,720
東計電算	0.2	0.2	1,166
エクスネット	0.2	0.1	101
大塚商会	8.6	8.9	39,872
サイボウズ	2.1	2.2	5,684
電通国際情報サービス	2.3	1.9	8,835
ACCESS	1.9	1.9	1,896
デジタルガレージ	2.6	2.8	13,020
EMシステムズ	2.6	2.7	2,475
ウェザーニューズ	0.5	0.5	3,410
C I J	0.9	1.3	1,366
ビジネスエンジニアリング	0.2	0.3	781
日本エンタープライズ	1.6	1.4	200
WOWOW	0.8	0.9	1,135
スカラ	1.3	1.5	1,075
インテリジェント ウェイブ	0.8	0.8	570
WOW WORLD GROUP	—	0.3	448
IMAGICA GROUP	1.5	1.3	869
ネットワンシステムズ	6.1	5.9	18,998
システムソフト	3.9	5.4	475
アルゴグラフィックス	1.2	1.5	5,722
マーベラス	2.5	2.6	1,817
エイベックス	2.8	2.7	4,336

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
B I P R O G Y	5	5.8	17,098
兼松エレクトロニクス	0.8	1	6,180
都築電気	0.8	0.8	1,057
TBSホールディングス	9.7	8	12,248
日本テレビホールディングス	13.2	13.9	14,469
朝日放送グループホールディングス	1.6	1.5	967
テレビ朝日ホールディングス	3.8	3.7	4,983
スカパー J S A Tホールディングス	13.6	14.1	6,796
テレビ東京ホールディングス	1.2	1.1	2,330
日本BS放送	0.6	0.5	454
ビジョン	2.8	2.1	2,910
スマートバリュー	0.5	0.4	163
USEN-NEXT HOLDINGS	1.6	1.4	3,206
コネクト	1.3	1.1	2,097
日本通信	—	14.6	3,197
クロップス	0.3	0.2	223
日本電信電話	167.3	201.2	776,632
KDDI	116.6	121.4	484,386
ソフトバンク	242.2	252.2	384,857
光通信	1.8	1.8	32,868
エムティーアイ	1.6	1.5	723
GMOインターネットグループ	5.6	5.8	14,940
ファイバーゲート	0.7	0.9	800
アイドママーケティングコミュニケーション	0.5	0.3	83
KADOKAWA	8.7	8.3	21,480
学研ホールディングス	2.3	2.6	2,230
ゼンリン	2.7	2.7	2,313
昭文社ホールディングス	0.9	0.6	175
インプレスホールディングス	1.5	1.2	241
アイネット	0.8	0.9	1,146
松竹	1.1	0.9	10,026
東宝	9.4	9.8	46,354
東映	0.5	0.4	6,740
エス・ティ・ティ・データ	42.5	49.3	95,987
ビー・シー・エー	1	0.9	1,107
ビジネスブレイン太田昭和	0.6	0.7	1,413
D T S	3	3.3	10,329
スクウェア・エニックス・ホールディングス	7.4	7.9	48,743

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シーイーシー	1.8	2.2	3,352
カブコン	15.1	15.6	66,144
アイ・エス・ビー	0.8	0.8	928
ジャステック	0.9	1	1,224
S C S K	11	12.8	24,806
NSW	0.6	0.6	1,252
アイネス	1.5	1.1	1,464
TKC	2.7	2.8	10,136
富士ソフト	1.7	1.8	13,590
NSD	5.1	5.6	13,053
コナミグループ	5.8	6.7	41,540
福井コンピュータホールディングス	0.7	1.1	3,118
J B C Cホールディングス	1.1	1.2	2,317
ミロク情報サービス	1.4	1.4	2,416
ソフトバンクグループ	95.9	90.8	527,729
卸売業 (6.1%)			
ハウスイ	0.2	—	—
高千穂交易	0.6	0.5	1,180
オルパヘルスケアホールディングス	0.3	0.2	324
伊藤忠食品	0.4	0.4	1,986
エレマテック	1.4	1.5	2,560
J A L U X	0.5	—	—
あらた	1.3	1.3	5,174
トーメンデバイス	0.3	0.2	1,328
東京エレクトロン デバイス	0.5	0.6	4,626
円谷フィールズホールディングス	1.5	1.4	3,649
双日	17.7	17.6	45,531
アルフレッサ ホールディングス	17.8	16.6	26,626
横浜冷凍	4.7	4.6	4,655
神栄	0.3	0.2	166
ラサ商事	0.9	0.7	890
アルコニックス	2.1	2.2	2,934
神戸物産	12.5	12.8	47,168
ハイパー	0.5	0.3	136
あい ホールディングス	2.3	2.6	5,527
ディーブイエックス	0.5	0.4	408
ダイワボウホールディングス	7.8	6.7	13,527
マクニカホールディングス	3.8	4	13,860

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ラクト・ジャパン	0.6	0.7	1,400
グリムス	0.7	0.7	1,730
バイタルケーエスケー・ホールディングス	2.8	2.4	2,018
八洲電機	1.2	1.4	1,544
メディアスホールディングス	0.9	1.1	830
レスターホールディングス	1.5	1.6	3,481
ジューテックホールディングス	0.4	0.4	490
大光	0.8	0.6	390
O C H Iホールディングス	0.5	0.4	526
T O K A Iホールディングス	7.8	8.1	6,925
黒谷	0.5	0.4	240
C o m i n i x	0.3	0.3	230
三洋貿易	1.6	1.7	1,887
ビューティガレージ	0.3	0.3	1,125
ウイン・パートナーズ	1.1	1.2	1,264
ミタチ産業	0.4	0.4	499
シップヘルスケアホールディングス	5.1	5.9	14,732
明治電機工業	0.4	0.6	673
デリカフーズホールディングス	0.9	0.6	312
スターティアホールディングス	0.4	0.3	310
コメダホールディングス	3.6	4.1	9,602
ビーバンドットコム	0.3	0.2	108
アセンテック	0.6	0.6	321
富士興産	0.5	0.3	359
協栄産業	0.2	0.2	348
フルサト・マルカホールディングス	1.6	1.7	5,584
ヤマエグループホールディングス	1.1	1	1,616
小野建	1.5	1.5	2,214
南陽	0.3	0.3	591
佐島電機	1.1	0.9	1,265
エコートレーディング	0.3	0.3	235
伯東	1	1	4,555
コンドーテック	1.3	1.3	1,341
中山福	0.9	0.7	234
ナガイレーベン	2.1	2.1	4,034
三菱食品	1.5	1.5	4,935
松田産業	1.2	1.3	2,871
第一興商	3	3.2	13,152

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メディアバルホールディングス	17.2	17.2	29,498
S P K	0.6	0.8	1,201
萩原電気ホールディングス	0.6	0.6	1,607
アズワン	2.3	2.4	14,136
スズデン	0.5	0.6	1,459
シモジマ	0.9	1.1	1,098
ドウシシャ	1.5	1.8	3,171
小津産業	0.3	0.3	477
高速	0.9	0.8	1,581
たけびし	0.6	0.6	971
リックス	0.3	0.3	744
丸文	1.5	1.5	1,915
ハビネット	1.3	1.4	2,580
橋本総業ホールディングス	0.4	0.7	761
日本ライフライン	4.7	4.9	4,419
タカショー	1.4	1.5	1,024
I D O M	5	5	4,305
進和	0.9	1.1	2,317
エスケイジャパン	0.6	0.4	219
ダイトロン	0.7	0.7	1,692
シークス	2.4	2.4	3,396
田中商事	0.4	0.4	232
オーハシテクニカ	0.9	0.9	1,348
白銅	0.6	0.6	1,525
ダイコー通産	0.2	0.1	106
伊藤忠商事	112.1	102.1	422,796
丸紅	158.1	130.8	228,769
高島	0.2	0.3	849
長瀬産業	8.8	7.7	15,446
蝶理	0.9	0.9	2,226
豊田通商	16.1	14.5	81,780
三共生興	2	2.4	1,274
兼松	6	6.4	9,964
ツカモトコーポレーション	0.3	0.2	279
三井物産	124.5	121.2	478,618
日本紙パルプ商事	0.8	0.9	4,653
カメイ	1.8	1.8	2,494
東都水産	0.1	0.1	553

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
OUGホールディングス	0.2	0.2	497
スターゼン	1.2	1.2	2,559
山善	6.7	4.4	4,554
椿本興業	0.3	0.3	1,228
住友商事	101.1	102.7	241,653
内田洋行	0.7	0.7	3,279
三菱商事	120.1	103.6	479,460
第一実業	0.8	0.6	3,000
キヤノンマーケティングジャパン	4	3.8	11,609
西華産業	0.8	0.7	1,140
佐藤商事	1.3	1.2	1,610
菱洋エレクトロ	0.9	1.4	3,330
東京産業	1.5	1.5	1,170
ユアサ商事	1.5	1.5	5,347
神鋼商事	0.4	0.4	2,252
トルク	0.9	0.8	170
阪和興業	3.2	3	11,640
正栄食品工業	1.1	1.1	4,543
カナデン	1.3	1.4	1,544
菱電商事	1.2	1.3	2,401
岩谷産業	3.9	3.8	20,710
ナイス	0.6	0.4	547
ニチモウ	0.2	0.2	624
極東貿易	0.5	1	1,388
アステナホールディングス	2.3	2.9	1,215
三愛オブリ	4	4.6	6,136
稲畑産業	3.5	3.3	8,418
G S I クレオス	0.8	1	1,559
明和産業	1.6	2.2	1,537
クワザワホールディングス	0.8	0.5	224
ワキタ	3.4	3	3,477
東邦ホールディングス	5.1	4.1	8,573
サンゲツ	4.2	4.2	10,218
ミツウロコグループホールディングス	2.3	2.1	2,793
シナネンホールディングス	0.6	0.5	1,780
伊藤忠エネクス	3.4	4	4,320
サンリオ	5	4.7	20,022
サンワテクノス	1	0.9	1,701

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リョーサン	1.7	1.8	5,454
新光商事	2.5	2.2	2,875
トーホー	0.8	0.7	1,210
三信電気	0.8	0.7	1,743
東陽テクニカ	1.5	1.8	2,304
モスフードサービス	2.1	2.4	7,344
加賀電子	1.5	1.3	5,720
ソーダニッカ	1.7	1.1	823
立花エレテック	1.3	1.2	2,232
フォーバル	0.8	0.7	697
P A L T A C	2.2	2.6	12,064
三谷産業	1.9	2.9	922
太平洋興発	0.7	0.5	504
西本W i s m e t t a cホールディングス	0.4	0.4	1,424
ヤマシタヘルスケアホールディングス	0.2	0.1	170
コア商事ホールディングス	1	1	630
K P Pグループホールディングス	3.7	3.9	3,404
ヤマタネ	0.7	0.8	1,322
丸紅建材リース	0.1	0.1	189
日鉄物産	1.1	1.1	10,142
泉州電業	0.4	0.8	2,908
トラスコ中山	3.3	3.5	7,815
オートバックスセブン	5.4	5.7	8,133
モリト	1.1	1.2	1,152
加藤産業	2.3	2	7,080
北恵	0.4	0.4	276
イノテック	1	—	—
イエローハット	2.7	2.9	5,083
J Kホールディングス	1.3	1.3	1,329
日伝	1.3	1	1,891
北沢産業	1.3	0.8	209
杉本商事	0.8	0.7	1,384
因幡電機産業	4.2	4.3	11,898
東テク	0.5	0.6	2,397
ミスミグループ本社	20.1	25	81,500
アルテック	1.2	0.8	210
タキヒヨー	0.5	0.4	391
蔵王産業	0.3	0.2	398

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スズケン	6.2	5.1	17,442
ジェコス	1.1	1.1	942
グローセル	1.8	1.8	738
小売業 (4.5%)			
ローソン	3.6	4.1	21,730
サンエー	1.2	1.3	5,362
カワチ薬品	1.2	1.3	3,014
エービーシー・マート	2.5	2.4	16,104
ハードオフコーポレーション	0.6	0.6	758
アスクル	3.6	3.4	5,844
ゲオホールディングス	2.2	1.7	2,981
アダストリア	1.8	2	4,296
ジーフット	1.5	0.8	237
シー・グイ・エス・ベイエリア	0.4	0.2	81
くら寿司	1.7	1.9	5,928
キャンドウ	0.6	0.6	1,374
I Kホールディングス	0.5	0.5	183
バルグループホールディングス	1.4	1.7	4,632
エディオン	7.2	6.5	8,346
サーラコーポレーション	3.2	3.5	2,509
ワッツ	0.8	0.7	482
ハローズ	0.7	0.7	2,212
フジオフードグループ本社	1.5	1.4	1,976
あみやき亭	0.4	0.4	1,180
大黒天物産	0.5	0.5	2,492
ハニーズホールディングス	1.4	1.3	1,898
ファーマライズホールディングス	0.5	0.3	184
アルペン	1.2	1.3	2,481
ハブ	0.8	0.5	339
クオールホールディングス	2	2.3	2,720
ジンズホールディングス	1.1	1	3,695
ビックカメラ	9.5	11.1	13,098
D C Mホールディングス	9.9	10.1	11,796
M o n o t a R O	20.3	23.5	44,650
東京一番フーズ	0.6	0.4	196
アークランドサービスホールディングス	1.2	1.3	2,792
J、フロント リテイリング	19.3	20.7	24,757
ドトール・日レスホールディングス	2.8	3	5,484

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マツキヨココカラ&カンパニー	9.9	10.1	64,640
ブロンコビリー	1	0.9	2,175
ZOZO	11	10.9	33,681
トレジャー・ファクトリー	0.5	0.5	1,157
物語コーポレーション	0.8	0.9	5,958
三越伊勢丹ホールディングス	28.2	28	37,632
Hamee	0.6	0.6	484
マーケットエンタープライズ	0.2	0.2	210
ウエルシアホールディングス	8.5	8.6	25,026
クリエイトSDホールディングス	2.3	2.7	9,153
丸善CHホールディングス	1.7	1.7	588
ミサワ	0.4	0.3	184
ティーライフ	0.3	0.2	251
シュッピン	1.4	1.3	1,181
オイシックス・ラ・大地	2.3	2.2	5,071
ネクステージ	3.3	3.8	11,761
ジョイフル本田	4.9	4.9	8,663
鳥貴族ホールディングス	0.7	0.6	1,254
ホットランド	1.3	1.3	1,827
すかいらーくホールディングス	20.8	22.8	35,294
SFPホールディングス	0.9	0.9	1,584
綿半ホールディングス	1.2	1.3	1,829
ヨシックスホールディングス	0.3	0.3	648
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	4.6	5.4	6,096
ゴルフダイジェスト・オンライン	0.9	0.8	910
BEENOS	0.8	1	2,316
あさひ	1.3	1.4	1,895
日本調剤	1	1.1	1,266
コスモス薬品	1.6	1.6	19,824
トーエル	0.8	0.7	529
セブン&アイ・ホールディングス	62.7	57.1	345,055
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	8.7	12.6	12,297
ツルハホールディングス	3.5	3.5	32,270
サンマルクホールディングス	1.4	1.4	2,438
フェリシモ	0.4	0.3	296
トリドールホールディングス	4	4.1	11,398
TOKYO BASE	1.5	1.7	775
ウィルプラスホールディングス	0.3	0.3	348

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
JMホールディングス	1.1	1.4	2,630
サツドラホールディングス	0.9	0.7	536
アレンザホールディングス	1.2	1.3	1,344
串カツ田中ホールディングス	0.5	0.5	804
パロックジャパンリミテッド	1.1	1.1	921
クスリのアオキホールディングス	1.6	1.5	10,605
FOOD & LIFE COMPANIES	9.4	9.5	31,017
メディカルシステムネットワーク	1.6	1.5	604
ジャパングラフトホールディングス	0.4	0.5	291
はるやまホールディングス	0.9	0.6	262
ノジマ	2.6	5.4	7,014
カッパ・クリエイト	2.4	2.6	3,676
ライトオン	1.3	1.1	610
良品計画	18.5	21.4	30,730
パリミキホールディングス	1.8	1.7	467
アドヴァングループ	1.7	1.6	1,456
アルビス	0.5	0.5	1,201
コナカ	2	1.4	483
ハウス オブ ローゼ	0.2	0.2	328
G-7ホールディングス	1.8	2.1	3,028
イオン北海道	2.8	2.4	2,126
コジマ	2.7	3.2	1,776
ヒマラヤ	0.7	0.5	466
コーナン商事	2.3	2.2	7,227
エコス	0.6	0.6	1,105
バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	32.1	33.5	80,366
西松屋チェーン	3.5	3.7	5,701
ゼンショーホールディングス	7.9	9.1	31,713
幸楽苑ホールディングス	1.1	1.1	1,144
ハークスレイ	0.7	0.5	380
サイゼリヤ	2.4	2.8	8,666
VTホールディングス	6.2	6.3	3,194
魚力	0.4	0.5	1,077
フジ・コーポレーション	0.8	1	1,274
ユナイテッドアローズ	1.7	1.8	3,061
ハイデイ日高	2.4	2.5	5,035
YU-WA Creation Holdings	1.3	0.9	179
コロワイド	6.7	7.7	14,091

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ビーシーデボコーポレーション	1.9	1.9	537
壱番屋	1.1	1.3	6,084
P L A N T	0.4	0.3	199
スギホールディングス	3.2	3.3	18,150
薬王堂ホールディングス	0.8	0.9	2,187
スクロール	2.5	2.5	1,917
ヨンドシーホールディングス	1.5	1.4	2,468
木曽路	2.2	2.5	5,350
S R Sホールディングス	2.6	2.8	2,553
千趣会	2.9	3.1	1,215
リテールパートナーズ	1.9	2.5	3,335
ケーヨー	3	2.7	2,389
上新電機	1.8	1.4	2,717
日本瓦斯	7.8	8.9	16,651
ロイヤルホールディングス	2.9	3.3	8,243
東天紅	0.2	0.1	74
いなげや	2	1.6	2,048
チヨダ	1.6	1.6	1,227
ライフコーポレーション	1.5	1.5	4,080
リンガーハット	2.1	2.2	4,978
M r M a x H D	2	2.3	1,545
A O K Iホールディングス	3.2	3.1	2,275
オークワ	2.5	2.6	2,355
コメリ	2.4	2.5	6,537
青山商事	3.4	3.6	3,164
しまむら	1.9	1.9	23,674
はせがわ	1.1	0.7	235
高島屋	11.7	12.5	22,150
松屋	3.4	2.8	3,029
エイチ・ツー・オー リテイリング	7.7	8.1	10,149
近鉄百貨店	0.6	0.5	1,220
丸井グループ	12.7	12.2	24,766
アクシアル リテイリング	1.2	1.1	3,740
イオン	61.7	56.2	148,508
イズミ	2.9	2.5	7,235
平和堂	2.9	2.8	5,944
フジ	1.9	2.5	4,530
ヤオコー	1.8	1.9	12,692

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゼビオホールディングス	2.2	2.2	2,015
ケーズホールディングス	14.7	13.2	15,351
O l y m p i c グループ	0.8	0.5	259
日産東京販売ホールディングス	2.3	1.9	617
シルバーライフ	0.4	0.4	694
G e n k y D r u g S t o r e s	0.7	0.7	2,971
ナルミヤ・インターナショナル	0.4	0.3	274
ブックオフグループホールディングス	0.9	1	1,263
ギフトホールディングス	0.3	0.4	1,636
アインホールディングス	2.1	2.3	12,236
元気寿司	0.5	0.5	1,477
ヤマダホールディングス	58.4	68	31,824
アークランズ	2.5	2.4	3,415
ニトリホールディングス	6.4	6.7	109,947
愛眼	1	1.1	181
ケーユーホールディングス	0.8	1	1,459
吉野家ホールディングス	5.7	6.5	15,431
松屋フーズホールディングス	0.8	0.8	3,176
サガミホールディングス	2.7	2.7	3,345
関西フードマーケット	1.3	1.5	1,975
王将フードサービス	1.1	1.1	6,545
プレナス	1.8	—	—
ミニストップ	1.4	1.2	1,682
アークス	3	3	6,513
パローホールディングス	3.5	3.1	5,859
ベルク	0.7	0.8	4,328
大庄	1.1	0.8	824
ファーストリテイリング	2.1	2.5	201,750
サンドラッグ	6	6.3	22,302
サックスパー ホールディングス	1.6	1.6	1,254
ヤマザワ	0.3	0.3	418
やまや	0.3	0.3	775
ペルーナ	3.5	4	2,740
銀行業 (6.7%)			
いよぎんホールディングス	—	18.3	14,566
しずおかフィナンシャルグループ	—	34.9	38,215
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	—	12.9	12,396
島根銀行	0.6	0.5	255

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
じもとホールディングス	1.3	0.9	392
めぶきフィナンシャルグループ	83.3	76.5	27,004
東京きらぼしフィナンシャルグループ	2.1	2	5,918
九州フィナンシャルグループ	32.7	27.2	13,409
ゆうちょ銀行	37.8	43.8	51,027
富山第一銀行	3.7	3.9	2,464
コンコルディア・フィナンシャルグループ	91.5	85.1	49,868
西日本フィナンシャルホールディングス	10.5	9.8	10,603
三十三フィナンシャルグループ	1.5	1.4	2,349
第四北越フィナンシャルグループ	2.6	2.4	7,500
ひろぎんホールディングス	23.6	20	13,460
おきなわフィナンシャルグループ	1.5	1.5	3,540
十六フィナンシャルグループ	2.1	2	6,300
北國フィナンシャルホールディングス	1.5	1.3	5,330
ブロックレアホールディングス	—	1.9	4,402
あいちフィナンシャルグループ	—	2.2	5,079
SBI新生銀行	10.5	4.6	11,132
あおぞら銀行	9	9.7	25,675
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,006.9	979.3	946,297
りそなホールディングス	183.7	196.9	146,493
三井住友トラスト・ホールディングス	30.3	28	135,996
三井住友フィナンシャルグループ	111.1	112.7	651,067
千葉銀行	53.5	43	42,312
群馬銀行	31	30.1	14,989
武蔵野銀行	2.3	2	4,862
千葉興業銀行	4	3.2	1,628
筑波銀行	6.8	6.8	1,604
七十七銀行	5	5	11,840
青森銀行	1.3	—	—
秋田銀行	1	1	1,884
山形銀行	1.8	1.7	2,029
岩手銀行	1.1	1.1	2,565
東邦銀行	13.6	12	2,916
東北銀行	0.8	0.6	613
みちのく銀行	1.2	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	13.5	12.3	37,576
静岡銀行	39	—	—
スルガ銀行	14.3	13.4	5,574

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
八十二銀行	36	31.5	18,238
山梨中央銀行	1.8	1.6	2,132
大垣共立銀行	3.2	2.9	5,605
福井銀行	1.4	1.4	2,410
清水銀行	0.7	0.6	916
富山銀行	0.3	0.2	356
滋賀銀行	3	2.6	7,339
南都銀行	2.5	2.3	6,074
百五銀行	15.3	14.6	5,927
京都銀行	5.7	4.9	30,772
紀陽銀行	5.4	5.5	8,888
ほくほくフィナンシャルグループ	10	9.8	9,976
山陰合同銀行	9.5	9.7	7,992
中国銀行	12.7	—	—
鳥取銀行	0.5	0.4	503
伊予銀行	21	—	—
百十四銀行	1.8	1.4	2,730
四国銀行	2.4	2.4	2,251
阿波銀行	2.4	2.2	4,690
大分銀行	1	0.9	1,954
宮崎銀行	1	1	2,727
佐賀銀行	0.9	0.9	1,666
琉球銀行	3.4	3.6	3,675
セブン銀行	47.9	55.1	14,766
みずほフィナンシャルグループ	205.3	223	469,749
高知銀行	0.6	0.5	366
山口フィナンシャルグループ	18.5	16.9	15,159
長野銀行	0.5	0.4	589
名古屋銀行	1.2	1	3,530
北洋銀行	24.5	23.4	6,786
愛知銀行	0.6	—	—
中京銀行	0.7	—	—
大光銀行	0.6	0.4	500
愛媛銀行	2.1	2.1	1,971
トマト銀行	0.5	0.4	436
京葉銀行	6.7	7.2	4,672
栃木銀行	8.2	7.1	2,357
北日本銀行	0.5	0.6	1,304

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東和銀行	3.1	2.9	1,754
福島銀行	2.1	1.5	373
大東銀行	0.7	0.5	365
トモニホールディングス	12.4	12.5	4,912
フィデアホールディングス	1.5	1.6	2,363
池田泉州ホールディングス	19.3	19.8	4,910
証券、商品先物取引業 (0.8%)			
F P G	5.6	6.3	7,251
ジャパンインベストメントアドバイザー	1.3	1.3	1,387
マーキュリアホールディングス	0.6	0.8	651
S B I ホールディングス	19.8	22.3	61,525
ジャフコ グループ	6	5.2	11,096
大和証券グループ本社	120.3	110.3	67,834
野村ホールディングス	245.3	284.1	151,993
岡三証券グループ	12.6	13.6	6,011
丸三証券	4.8	5.1	2,172
東洋証券	5.3	5.2	1,617
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	18.5	16.8	6,316
光世証券	0.4	0.3	109
水戸証券	4	4.2	1,251
いちよし証券	3.1	2.8	1,747
松井証券	7.9	9.1	7,198
マネックスグループ	13.2	17.2	8,410
極東証券	2.1	1.8	1,099
岩井コスモホールディングス	1.5	1.7	2,276
アイザワ証券グループ	2.6	2.2	1,551
マネーパートナーズグループ	2.2	1.5	381
スパークス・グループ	7.4	1.7	2,890
保険業 (2.4%)			
かんぽ生命保険	16.2	18.7	42,972
SOMPOホールディングス	26.4	26.5	146,730
アニコム ホールディングス	5	5.3	2,957
MS&ADインシュアランスグループ ホールディングス	36	31.4	135,522
第一生命ホールディングス	79.1	78.5	234,989
東京海上ホールディングス	52.9	155.3	416,825
T&Dホールディングス	41.7	41.4	85,035
アドバンスクリエイト	0.8	0.9	1,086

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他金融業 (1.2%)			
全国保証	3.8	4	20,080
あんしん保証	0.6	0.7	182
ジェイリース	0.6	0.5	1,230
イントラスト	0.7	0.5	461
日本モーゲージサービス	0.9	0.8	709
C a s a	0.6	0.5	403
アルヒ	2.5	1.9	2,021
プレミアグループ	0.8	2.6	4,141
ネットプロテクションズホールディングス	3.6	5.1	3,080
クレディセゾン	10.3	9.8	17,414
芙蓉総合リース	1.7	1.4	12,614
みずほリース	2.5	2.3	8,084
東京センチュリー	3.1	2.9	13,137
日本証券金融	6.3	6.2	6,175
アイフル	27.1	25.6	9,497
リコーリース	1.4	1.5	5,767
イオンフィナンシャルサービス	8.8	8.8	11,642
アコム	31.7	27.6	8,970
ジャックス	1.8	1.7	7,148
オリエントコーポレーション	44.3	4.1	4,797
オリックス	97.5	103.2	243,087
三菱HCキャピタル	59.3	60	40,260
九州リースサービス	0.9	0.7	588
日本取引所グループ	40.6	43.3	83,633
イー・ギランティ	2.4	2.5	5,635
アサックス	0.8	0.6	368
NECキャピタルソリューション	0.6	0.8	2,045
不動産業 (1.8%)			
大東建託	—	5.7	70,338
いちご	18.2	17.9	5,065
日本駐車場開発	18.5	18.5	4,662
スター・マイカ・ホールディングス	0.9	1.4	938
S R Eホールディングス	0.4	0.8	2,752
ADワークスグループ	4.1	3.5	539
ヒューリック	38.4	36.1	38,627
三栄建築設計	0.7	0.8	1,172
野村不動産ホールディングス	8.3	9.7	27,829

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三重交通グループホールディングス	3.5	3.3	1,626
サムティ	2.6	2.5	5,042
ディア・ライフ	2.2	2.4	1,488
コーセーアールイー	0.6	0.5	364
地主	1.1	1.2	2,221
プレサンスコーポレーション	2.1	2.1	3,378
THEグローバル社	0.9	0.8	164
ハウスコム	0.3	0.2	222
JPMC	0.8	0.8	802
サンセイランディック	0.5	0.4	327
エストラスト	0.3	0.2	118
フージャースホールディングス	2.1	2.4	1,941
オープンハウスグループ	5.1	5.6	26,516
東急不動産ホールディングス	47.4	46.5	29,295
飯田グループホールディングス	13.4	13.5	27,904
イーグランド	0.3	0.2	296
ムゲンエステート	1.3	0.9	452
ビーロット	1.2	1	549
ファーストブラザーズ	0.4	0.3	259
And Doホールディングス	0.9	0.9	764
シーアールイー	0.5	0.7	720
プロパティエージェント	0.2	0.2	237
ケイアイスター不動産	0.7	0.8	3,240
アグレ都市デザイン	0.3	0.3	472
グッドコムアセット	0.8	1.5	1,234
ジェイ・エス・ビー	0.4	0.4	1,610
ロードスターキャピタル	—	0.7	1,101
テンボイノベーション	0.5	0.4	494
グローバル・リンク・マネジメント	0.4	0.3	357
フェイスネットワーク	0.2	0.2	325
パーク24	8.7	12.1	24,224
バラカ	0.4	0.6	1,123
三井不動産	73.2	67.1	164,864
三菱地所	105.5	93.2	150,984
平和不動産	2.8	2.5	8,700
東京建物	15.9	14.7	23,152
ダイビル	4.1	—	—
京阪神ビルディング	2.5	2	2,440

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友不動産	33.7	28	87,528
テアオーシー	2.8	2.8	1,766
東京楽天地	0.3	0.3	1,309
スタートゥコーポレーション	2.2	2.2	5,616
フジ住宅	2	2.2	1,485
空港施設	1.7	1.9	982
明和地所	0.8	0.7	618
ゴールドクレスト	1.3	1.5	2,464
エスリード	0.6	0.7	1,460
日神グループホールディングス	2.5	2.5	1,117
日本エスコン	3.1	3.5	2,863
MIRARTHホールディングス	7.2	7.9	2,851
AVANTIA	0.9	0.6	478
イオンモール	8.1	8.1	14,499
毎日コムネット	0.7	0.5	343
ファースト住建	0.6	0.6	636
カチタス	4	4.2	11,319
トーセイ	2.3	2.6	3,764
穴吹興産	0.4	0.3	646
サンフロンティア不動産	2.3	2.6	2,990
FJネクストホールディングス	1.5	1.6	1,545
インテリックス	0.4	0.4	226
ランドビジネス	0.8	0.5	116
サンネクスタグループ	0.6	0.4	382
グランディハウス	1.2	1.2	693
日本空港ビルデング	6.1	5.5	35,145
サービス業 (5.4%)			
明豊ファシリティワークス	0.8	0.7	574
日本工営	1	1	3,540
LIFULL	4.9	5.6	1,226
MIXI	3.5	3.7	9,327
ジェイエイシーリクルートメント	1.3	1.5	3,445
日本M&Aセンターホールディングス	25.5	27.6	35,686
メンバーズ	0.5	0.5	797
中広	0.4	0.2	78
UTグループ	2.2	2.4	5,433
アイティメディア	0.7	0.6	867
E・Jホールディングス	0.9	1	1,345

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オープンアップグループ	5	4.8	9,057
コシダカホールディングス	4.3	4.9	4,449
アルトナー	0.3	0.4	401
パソナグループ	1.7	2	3,882
CDS	0.4	0.4	745
リンクアンドモチベーション	3.6	4.7	3,008
エス・エム・エス	5.3	6.1	20,862
サニーサイドアップグループ	0.6	0.5	290
パーソルホールディングス	15.5	18	51,462
リニカル	1	0.8	585
クックパッド	5.2	4.5	981
エスクリ	1	0.6	202
アイ・ケイ・ケイホールディングス	0.8	0.7	435
学情	0.6	0.8	1,086
スタジオアリス	0.7	0.8	1,654
シミックホールディングス	0.9	0.9	1,575
エブコ	0.3	0.3	221
NJS	0.3	0.3	660
総合警備保障	6.2	6	21,420
カカココム	11.4	12	24,516
アイロムグループ	0.5	0.6	1,222
セントケア・ホールディング	1	1	778
サイネックス	0.2	0.3	165
ルネサンス	1.2	1.2	1,080
ディップ	2.7	2.8	10,640
デジタルホールディングス	1.1	1.2	1,533
新日本科学	1.9	1.7	4,362
キャリアデザインセンター	0.4	0.3	571
ベネフィット・ワン	5.7	7.5	16,770
エムスリー	27.4	31.8	112,158
ツカダ・グローバルホールディング	1.4	0.9	356
プラス	0.3	0.2	229
アウトソーシング	9	9.6	9,427
ウェルネット	1.7	1.1	735
ワールドホールディングス	0.6	0.7	1,810
ディー・エヌ・エー	5.9	6.8	12,104
博報堂DYホールディングス	21.6	20.5	29,499
ぐるなび	2.7	3	1,095

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タカミヤ	2.1	2.2	904
ジャパンベストレスキューシステム	1.1	1	805
ファンコミュニケーションズ	3.9	3.2	1,315
ライク	0.5	0.6	1,174
ビジネス・ブレークスルー	0.7	0.5	188
エスプール	4.4	4.7	3,308
WDBホールディングス	0.7	0.8	1,628
手間いらず	0.2	—	—
ティア	0.9	0.9	379
CDG	0.2	0.2	232
アドウェイズ	2.4	2.2	1,188
パリュエコマース	1.2	1.2	2,128
インフォマート	17	16.8	6,955
J Pホールディングス	4.2	4.7	1,508
エコナックホールディングス	4.2	2.5	225
CLホールディングス	0.3	0.5	401
プレステージ・インターナショナル	5.8	6.8	4,685
アミューズ	0.8	0.9	1,555
ドリームインキュベータ	0.5	0.5	1,240
クイック	1	1.2	2,208
TAC	0.8	0.7	140
電通グループ	16	15.8	66,123
テイクアンドギヴ・ニーズ	0.8	0.5	709
びあ	0.6	0.6	1,863
イオンファンタジー	0.6	0.7	2,049
シーティーエス	1.7	1.8	1,422
ネクシィーズグループ	0.6	0.5	325
H. U. グループホールディングス	4.1	4.7	12,445
アルプス技研	1.3	1.4	3,145
日本空調サービス	1.6	1.6	1,137
オリエンタルランド	18.4	17	363,630
ダスキン	3.5	3.5	10,346
明光ネットワークジャパン	1.9	2.1	1,291
ファルコホールディングス	0.8	0.7	1,376
秀英予備校	0.2	0.3	124
ラウンドワン	4.4	13.6	6,514
リゾートトラスト	7.1	6.4	13,440
ビー・エム・エル	2	2	6,260

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
りらいあコミュニケーションズ	2.3	2.7	3,915
リソー教育	7.3	7.3	2,489
早稲田アカデミー	0.9	0.9	1,073
ユー・エス・エス	17.4	16.5	36,003
東京個別指導学院	1.5	1.9	1,003
サイバーエージェント	38.3	38.5	46,392
楽天グループ	80	74.5	50,064
クリーク・アンド・リバー社	0.8	1	2,223
モーニングスター	2.8	2.5	1,200
テー・オー・ダブリュー	2.8	3.2	979
山田コンサルティンググループ	0.8	0.8	1,176
セントラルスポーツ	0.6	0.6	1,458
フルキャストホールディングス	1.3	1.5	3,994
エン・ジャパン	2.5	2.9	7,157
リソルホールディングス	0.2	0.1	475
テクノプロ・ホールディングス	9.3	9.5	34,675
アトラグループ	0.5	0.3	54
インターワークス	0.6	0.4	146
アイ・アールジャパンホールディングス	0.7	0.8	1,587
Keepers 技研	1	1	3,370
ファーストロジック	0.3	0.2	174
三機サービス	0.3	0.2	184
Gunosy	0.9	1.3	817
デザインワン・ジャパン	0.6	0.5	94
イー・ガーディアン	0.7	0.6	1,389
リブセンス	1.2	0.7	213
ジャパンマテリアル	4.8	4.9	11,368
ベクトル	2.2	2.5	3,090
ウチヤマホールディングス	0.9	0.6	158
チャーム・ケア・コーポレーション	1.2	1.4	1,517
キャリアリンク	0.6	0.6	1,490
IBJ	1.3	1	870
アサンテ	0.7	0.8	1,319
バリュエHR	0.7	1.4	2,310
M&Aキャピタルパートナーズ	1.3	1.5	5,790
ライドオンエクスプレスホールディングス	0.6	0.6	653
ERIホールディングス	0.5	0.4	552
アビスト	0.2	0.2	596

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シグマクシス・ホールディングス	1	2.5	2,835
ウィルグループ	1.2	1.3	1,440
エスクロー・エージェント・ジャパン	2.5	1.5	228
メドピア	1.2	1.3	1,914
レアジョブ	0.3	0.3	272
リクルートホールディングス	120	119.2	521,976
エラン	2.1	2.1	2,192
土木管理総合試験所	0.9	0.4	121
ネットマーケティング	0.8	—	—
日本郵政	203.1	210.9	244,222
ベルシステム24ホールディングス	2.3	2.2	3,253
鎌倉新書	1.8	1.9	2,038
SMN	0.4	0.4	184
一蔵	0.3	0.2	96
グローバルキッズCOMPANY	0.3	0.2	154
エアトリ	1	1.1	2,732
アトラエ	1.1	1.3	1,413
ストライク	0.6	0.8	3,140
ソラスト	3.8	4.4	3,053
セラク	0.5	0.6	888
インソース	1.5	4	5,652
ペイカレント・コンサルティング	1.1	12.8	69,504
Orchestra Holdings	0.3	0.4	755
アイモバイル	0.5	0.9	1,111
キャリアインデックス	0.5	0.5	158
MS-Japan	0.7	0.5	528
船場	0.4	0.3	210
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	4.9	5.7	11,428
フルテック	0.3	0.2	216
グリーンズ	—	0.5	581
ソナダグループ・ホールディングス	0.5	0.4	204
GameWith	0.6	0.5	160
ソウルドアウト	0.4	—	—
MS&Consulting	0.3	0.2	118
ウェルビー	1	1.2	756
エル・ティー・エス	0.2	0.2	496
ミダックホールディングス	0.7	1	2,877
日総工産	1.2	1.2	752

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キュービーネットホールディングス	0.8	0.8	1,179
RPAホールディングス	2.3	2.2	712
スプリックス	0.5	0.5	429
マネジメントソリューションズ	0.8	0.9	3,150
プロレド・パートナーズ	0.4	0.4	204
and factory	0.5	0.4	141
テノ・ホールディングス	0.2	0.2	183
フロンティア・マネジメント	0.4	0.6	762
ピアラ	0.3	0.3	167
コプロ・ホールディングス	0.3	0.3	345
ギークス	0.3	0.2	192
カーブスホールディングス	4.4	5	3,905
フォーラムエンジニアリング	1	1	890
Fast Fitness Japan	0.2	0.6	731
ダイレクトマーケティングミックス	1.8	1.9	3,040
ポピンズ	0.4	0.3	589
LITALICO	1.3	1.3	3,377
アドバンテッジリスクマネジメント	0.8	0.7	308
リログループ	8.5	9	18,873
東祥	1.2	1.1	1,285
ビーウィズ	—	0.3	461
TREホールディングス	2.2	3.4	4,722
人・夢・技術グループ	0.7	0.7	987
大栄環境	—	3.1	5,415
エイチ・アイ・エス	3.5	4.3	8,686
ラックランド	0.5	0.5	1,460
共立メンテナンス	2.8	2.8	14,420
イチネンホールディングス	1.6	1.6	2,019
建設技術研究所	0.9	0.8	2,724
スペース	1.1	1.2	1,048
燦ホールディングス	0.6	0.7	1,351
スバル興業	0.1	0.1	915

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
東京テアトル		0.8	0.5	560
タナベコンサルティンググループ		0.5	0.5	359
ナガワ		0.5	0.4	2,972
東京都競馬		1.2	1.4	5,390
常磐興産		0.8	0.5	619
カナモト		2.8	3	6,657
西尾レントオール		1.4	1.5	4,537
アゴーラ ホスピタリティー グループ		12.8	8	176
トランス・コスモス		2	2	6,670
乃村工藝社		6.7	7	6,377
藤田観光		0.8	0.7	2,292
KNT－CTホールディングス		1	1	1,661
日本管財		1.6	1.7	4,284
トーカイ		1.3	1.4	2,654
セコム		15.3	16.4	130,790
セントラル警備保障		0.8	0.9	2,277
丹青社		3.2	3.2	2,265
メイテック		1.9	6.4	15,750
応用地質		1.8	1.5	3,039
船井総研ホールディングス		3.2	3.4	9,367
進学会ホールディングス		0.5	0.4	120
オオバ		1.1	0.9	639
いであ		0.4	0.3	475
学究社		0.5	0.7	1,380
ベネッセホールディングス		5.2	6	11,622
イオンディライト		1.9	1.8	5,394
ナック		0.7	0.7	677
ダイセキ		2.8	3.3	13,695
ステップ		0.5	0.6	1,065
合 計	株 数 ・ 金 額	17,717	18,166	44,515,646
	銘柄数＜比率＞	2,121	2,115	<99.7％>

(注) 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) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期		末
			買建額	売建額	
国内	株式先物取引	T O P I X先物	百万円 118	百万円 －	

○投資信託財産の構成 (2023年 2 月13日現在)

項 目		当期		末
		評価額	比	率
株式		千円 44, 515, 646		% 99. 7
コール・ローン等、その他		137, 027		0. 3
投資信託財産総額		44, 652, 673		100. 0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	45,137,504,314
コール・ローン等	59,760,477
株式(評価額)	44,515,646,170
未収入金	3,526,700
未収配当金	77,749,967
差入委託証拠金	480,821,000
(B) 負債	504,200,112
未払解約金	19,369,052
未払利息	60
差入委託証拠金代用有価証券	484,831,000
(C) 純資産総額(A－B)	44,633,304,202
元本	16,646,197,644
次期繰越損益金	27,987,106,558
(D) 受益権総口数	16,646,197,644口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,813円

(注) 当ファンドの期首元本額は16,903,182,316円、期中追加設定元本額は1,933,506,057円、期中一部解約元本額は2,190,490,729円です。

(注) 2023年2月13日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・インデックスファンドTSP 8,462,469,867円
- ・インデックスファンドTOPIX(日本株式) 7,563,354,449円
- ・TOPIXインデックスファンド(個人型年金向け) 513,442,872円
- ・財形株投(一般財形50) 35,760,171円
- ・財形株投(年金・住宅財形30) 27,623,621円
- ・時間分散型バランスファンド(安定指向)2016-08 19,237,955円
- ・財形株投(一般財形30) 11,983,116円
- ・時間分散型バランスファンド(安定指向)2016-11 6,208,760円
- ・時間分散型バランスファンド(安定指向)2017-02 6,116,833円

(注) 1口当たり純資産額は2,6813円です。

(注) 2023年2月13日現在、先物取引などに係る差入委託証拠金代用有価証券として担保に供している資産は以下の通りです。

- ・株式 523,031,000円

○損益の状況 (2022年2月15日～2023年2月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,151,696,771
受取配当金	1,151,328,281
受取利息	361
その他収益金	404,015
支払利息	△ 35,886
(B) 有価証券売買損益	1,111,290,519
売買益	3,530,288,178
売買損	△ 2,418,997,659
(C) 先物取引等取引損益	17,167,200
取引益	55,033,600
取引損	△ 37,866,400
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,280,154,490
(E) 前期繰越損益金	26,166,633,684
(F) 追加信託差損益金	3,032,538,009
(G) 解約差損益金	△ 3,492,219,625
(H) 計(D+E+F+G)	27,987,106,558
次期繰越損益金(H)	27,987,106,558

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2022年2月15日から2023年2月13日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、「東京証券取引所第一部に上場されている株式を主要投資対象として、投資成果を東証株価指数の動きにできるだけ連動させる」旨を規定しておりました。このたび2022年4月4日付けで東京証券取引所による市場区分見直しが行なわれ、「東京証券取引所第一部」が廃止となったことに伴ない、実質的な運用方針は変更とならないことを前提として、「わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とする」旨を規定するべく、2022年4月4日付けにて信託約款付表の一部に所要の変更を行ないました。(付表)

インデックスファンド海外先進国株式 (適格機関投資家向け)

運用報告書 (全体版)

第75期 (決算日 2022年11月28日) 第77期 (決算日 2023年1月26日) 第79期 (決算日 2023年3月27日)
第76期 (決算日 2022年12月26日) 第78期 (決算日 2023年2月27日) 第80期 (決算日 2023年4月26日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「インデックスファンド海外先進国株式 (適格機関投資家向け)」は、2023年4月26日に第80期の決算を行いましたので、第75期から第80期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式／インデックス型（私募）		
信 託 期 間	2016年 8 月23日から原則無期限です。		
運 用 方 針	主として、「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、日本を除く先進国株式市場を代表する指数（MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。		
主要運用対象	インデックスファンド海外先進国株式 （適格機関投資家向け）	「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。	
	海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI （ヘッジなし）マザーファンド	日本を除く世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。	
組 入 制 限	インデックスファンド海外先進国株式 （適格機関投資家向け）	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。	
	海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI （ヘッジなし）マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。	
分 配 方 針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。		

<943223>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			MSCI-KOKUSAIインデックス (円ヘッジなし・円ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額		
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率	(ベンチマーク)					期 騰 落 中 率	
	円		円		%	%	%	%	百万円		
51期(2020年11月26日)	16,846		0		6.0	157.57	5.9	95.7	1.1	2.3	181
52期(2020年12月28日)	17,207		0		2.1	160.86	2.1	96.1	0.8	2.2	177
53期(2021年1月26日)	17,849		0		3.7	166.80	3.7	94.6	1.4	2.1	181
54期(2021年2月26日)	18,260		0		2.3	170.84	2.4	95.3	1.5	2.2	180
55期(2021年3月26日)	19,005		0		4.1	177.13	3.7	95.2	1.6	2.2	183
56期(2021年4月26日)	20,048		0		5.5	186.58	5.3	95.4	1.4	2.2	187
57期(2021年5月26日)	20,383		0		1.7	189.49	1.6	95.4	1.4	2.2	185
58期(2021年6月28日)	21,144		0		3.7	196.91	3.9	95.3	1.5	2.2	115
59期(2021年7月26日)	21,538		0		1.9	200.37	1.8	94.6	2.2	2.2	117
60期(2021年8月26日)	21,848		0		1.4	202.94	1.3	95.2	1.6	2.2	117
61期(2021年9月27日)	21,706		0		△0.6	201.58	△0.7	95.6	1.2	2.2	84
62期(2021年10月26日)	22,849		0		5.3	212.32	5.3	95.5	1.3	2.3	81
63期(2021年11月26日)	23,420		0		2.5	217.34	2.4	94.6	2.2	2.2	81
64期(2021年12月27日)	23,382		0		△0.2	216.84	△0.2	95.0	1.7	2.3	81
65期(2022年1月26日)	21,593		0		△7.7	199.77	△7.9	95.4	1.2	2.3	72
66期(2022年2月28日)	21,997		0		1.9	203.54	1.9	95.5	1.1	2.3	75
67期(2022年3月28日)	23,867		0		8.5	220.59	8.4	95.5	1.2	2.3	71
68期(2022年4月26日)	23,629		0		△1.0	217.92	△1.2	95.3	1.1	2.5	64
69期(2022年5月26日)	22,138		0		△6.3	203.42	△6.6	94.8	1.8	2.4	60
70期(2022年6月27日)	22,737		0		2.7	208.89	2.7	95.2	1.3	2.4	61
71期(2022年7月26日)	23,327		0		2.6	214.10	2.5	95.2	1.4	2.4	63
72期(2022年8月26日)	24,467		0		4.9	224.42	4.8	95.5	1.1	2.4	66
73期(2022年9月26日)	22,654		0		△7.4	207.56	△7.5	95.6	1.0	2.4	59
74期(2022年10月26日)	24,417		0		7.8	223.39	7.6	95.3	1.9	2.2	63
75期(2022年11月28日)	24,356		0		△0.2	222.59	△0.4	94.9	1.9	2.2	61
76期(2022年12月26日)	22,345		0		△8.3	203.77	△8.5	95.1	1.7	2.2	57
77期(2023年1月26日)	23,108		0		3.4	210.46	3.3	95.2	1.5	2.3	60
78期(2023年2月27日)	23,990		0		3.8	218.32	3.7	95.3	1.4	2.2	61
79期(2023年3月27日)	22,890		0		△4.6	207.78	△4.8	95.0	2.0	2.1	58
80期(2023年4月26日)	24,325		0		6.3	220.68	6.2	95.9	1.0	2.1	62

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

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

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

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 「MSCI-KOKUSAIインデックス」は、「MSCI Inc.」が発表している、日本を除く世界の主要国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の（円ヘッジなし・円ベース）とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行わずに円換算したものです。なお、設定時を100として2023年4月26日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		MSCI-KOKUSAIインデックス (円ヘッジなし・円ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第75期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2022年10月26日	24,417	—	223.39	—	95.3	1.9	2.2
	10月末	24,677	1.1	225.65	1.0	95.0	2.0	2.2
	(期 末)							
	2022年11月28日	24,356	△0.2	222.59	△0.4	94.9	1.9	2.2
第76期	(期 首)							
	2022年11月28日	24,356	—	222.59	—	94.9	1.9	2.2
	11月末	23,946	△1.7	218.77	△1.7	95.0	1.7	2.3
	(期 末)							
	2022年12月26日	22,345	△8.3	203.77	△8.5	95.1	1.7	2.2
第77期	(期 首)							
	2022年12月26日	22,345	—	203.77	—	95.1	1.7	2.2
	12月末	22,488	0.6	205.00	0.6	94.5	2.2	2.2
	(期 末)							
	2023年1月26日	23,108	3.4	210.46	3.3	95.2	1.5	2.3
第78期	(期 首)							
	2023年1月26日	23,108	—	210.46	—	95.2	1.5	2.3
	1月末	23,323	0.9	212.70	1.1	94.9	1.9	2.3
	(期 末)							
	2023年2月27日	23,990	3.8	218.32	3.7	95.3	1.4	2.2
第79期	(期 首)							
	2023年2月27日	23,990	—	218.32	—	95.3	1.4	2.2
	2月末	24,135	0.6	219.64	0.6	95.3	1.7	2.2
	(期 末)							
	2023年3月27日	22,890	△4.6	207.78	△4.8	95.0	2.0	2.1
第80期	(期 首)							
	2023年3月27日	22,890	—	207.78	—	95.0	2.0	2.1
	3月末	24,010	4.9	218.04	4.9	94.9	2.0	2.1
	(期 末)							
	2023年4月26日	24,325	6.3	220.68	6.2	95.9	1.0	2.1

(注) 騰落率は期首比です。

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

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

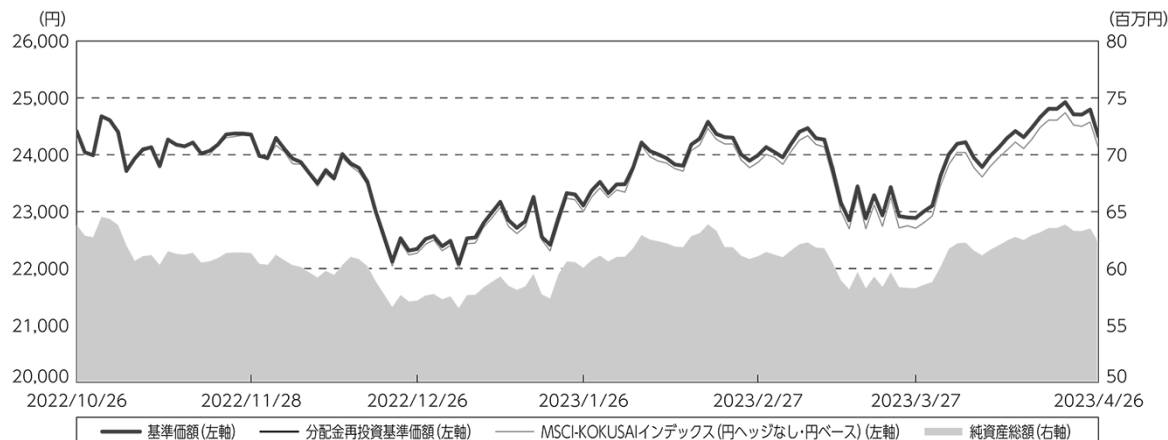
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年10月27日～2023年4月26日)

作成期間中の基準価額等の推移



第75期首：24,417円

第80期末：24,325円（既払分配金(税込み)：0円）

騰 落 率：△ 0.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびMSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）は、作成期首（2022年10月26日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主に、「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国の消費者物価指数（CPI）などのインフレ指標が市場予想を下回り、米国連邦準備制度理事会（FRB）の利上げペース鈍化への期待が強まったこと。
- ・米国連邦公開市場委員会（FOMC）における利上げ幅の縮小観測が強まったこと。
- ・ユーロ圏の製造業やサービス業の購買担当者景気指数（PMI）速報値が市場予想を上回り、ユーロ圏の景気悪化に対する過度な懸念が和らいだこと。

＜値下がり要因＞

- ・インフレ抑制のため欧米の主要中央銀行が利上げを継続したこと。
- ・米国の地方銀行の経営破綻やスイスの大手金融グループの経営悪化から金融システムに対する不安が高まったこと。
- ・円高／アメリカドル安、円高／イギリスポンド安となったこと。

投資環境

（海外株式市況）

海外株式市場では、期間の初めと比べて米国や欧州各国などの株価は総じて上昇しました。

米国の市場予想を下回る景況感に関する指標などを受けて景気悪化の可能性が懸念されたことや、インフレ抑制のため欧米の主要中央銀行が利上げを継続したこと、米国の地方銀行の経営破綻やスイスの大手金融グループの経営悪化から金融システムに対する不安が高まったことなどが株価の重しとなったものの、米国のCPIなどのインフレ指標が市場予想を下回り、FRBの利上げペース鈍化への期待が強まったことや、FOMCにおける利上げ幅の縮小観測が強まったこと、ユーロ圏のPMI速報値が市場予想を上回り、ユーロ圏の景気悪化に対する過度な懸念が和らいだことなどを背景に、米国や欧州各国などの株価は総じて上昇しました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド）

ベンチマークである「MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）」に連動する投資成果をめざし、リスクコントロールモデルにより構築した現物株式ポートフォリオへの投資を継続するとともに、現物株式と株式先物取引を合計した実質的な株式組入比率を高位に維持して運用を行ないました。また、外貨建資産は、為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、0.4%の値下がりとなり、ベンチマークである「MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）」の下落率1.2%を概ね0.8%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

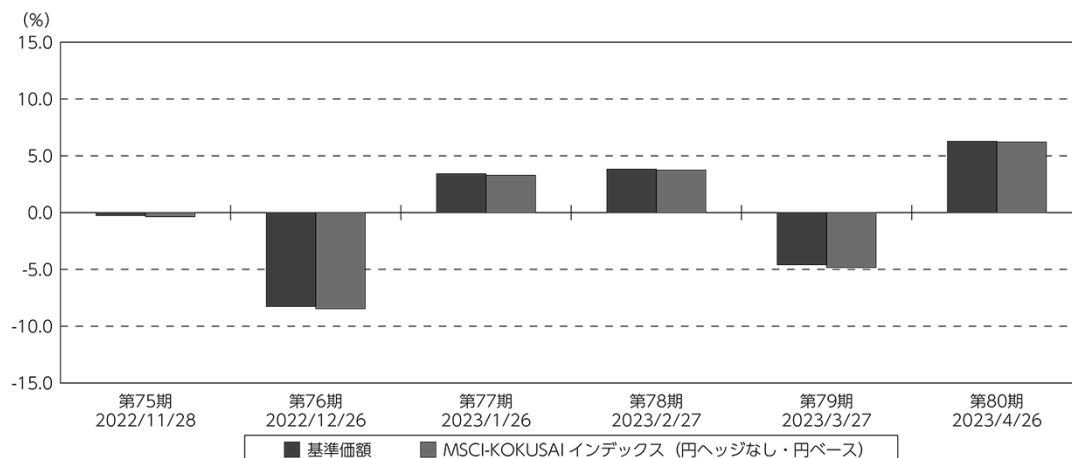
<プラス要因>

- ・株式配当金を受け取ったこと。

<マイナス要因>

- ・株式先物の組入れに基づく要因。
- ・海外カストディ・フィーや売買手数料などの諸費用を支払ったこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）は当ファンドのベンチマークです。

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
	2022年10月27日～ 2022年11月28日	2022年11月29日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月26日	2023年1月27日～ 2023年2月27日	2023年2月28日～ 2023年3月27日	2023年3月28日～ 2023年4月26日
当期分配金	—	—	—	—	—	—
（対基準価額比率）	— %	— %	— %	— %	— %	— %
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	15,017	15,045	15,066	15,103	15,150	15,191

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド）

引き続き、ベンチマークである「MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）」に連動する投資成果をめざし、原則としてリスクコントロールモデルにより構築した現物株式ポートフォリオへの投資を継続するとともに、現物株式と株式先物取引を合計した実質的な株式組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年10月27日～2023年 4月26日)

項 目	第75期～第80期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 12	% 0.049	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(8)	(0.033)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(ー)	(ー)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 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)	(0)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.003	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.003)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	14	0.060	(d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用)	(11)	(0.048)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	27	0.114	
作成期間の平均基準価額は、23,763円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年10月27日～2023年4月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第75期～第80期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド	千口 618	千円 2,613	千口 929	千円 4,028

○株式売買比率

(2022年10月27日～2023年4月26日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第75期～第80期
	海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	21,998,007千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	249,246,991千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.08

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年10月27日～2023年4月26日)

該当事項はありません。

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（2022年10月27日～2023年4月26日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況（2022年10月27日～2023年4月26日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2023年4月26日現在）

親投資信託残高

銘	柄	第74期末	第80期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド		14,318	14,006	61,705

（注）親投資信託の2023年4月26日現在の受益権総口数は、60,825,870千口です。

○投資信託財産の構成（2023年4月26日現在）

項	目	第80期末	
		評価額	比率
		千円	%
海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド		61,705	98.9
コール・ローン等、その他		656	1.1
投資信託財産総額		62,361	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（266,940,646千円）の投資信託財産総額（268,188,486千円）に対する比率は99.5%です。

（注）外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=133.80円、1カナダドル=98.19円、1ユーロ=146.77円、1イギリスポンド=165.98円、1スイスフラン=149.95円、1スウェーデンクローナ=12.98円、1ノルウェークローネ=12.52円、1デンマーククローネ=19.69円、1オーストラリアドル=88.71円、1ニュージーランドドル=82.19円、1香港ドル=17.04円、1シンガポールドル=100.01円、1イスラエルシェケル=36.6929円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末
	2022年11月28日現在	2022年12月26日現在	2023年1月26日現在	2023年2月27日現在	2023年3月27日現在	2023年4月26日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	61,376,860	57,198,476	60,080,506	61,105,395	58,309,733	62,361,031
コール・ローン等	615,757	617,007	621,513	639,840	634,382	655,616
海外株式(インデックスファンド) (ハッジ・ヘッジ) マチーファンド(諸国)	60,761,103	56,581,469	59,458,993	60,465,555	57,675,351	61,705,415
(B) 負債	11,096	14,524	19,711	25,483	29,161	34,642
未払信託報酬	5,526	4,515	4,876	5,352	4,551	5,043
未払利息	1	1	—	—	—	—
その他未払費用	5,569	10,008	14,835	20,131	24,610	29,599
(C) 純資産総額(A－B)	61,365,764	57,183,952	60,060,795	61,079,912	58,280,572	62,326,389
元本	25,194,978	25,591,431	25,991,607	25,460,727	25,460,727	25,622,138
次期繰越損益金	36,170,786	31,592,521	34,069,188	35,619,185	32,819,845	36,704,251
(D) 受益権総口数	25,194,978口	25,591,431口	25,991,607口	25,460,727口	25,460,727口	25,622,138口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,356円	22,345円	23,108円	23,990円	22,890円	24,325円

(注) 当ファンドの第75期首元本額は26,155,036円、第75～80期中追加設定元本額は1,124,737円、第75～80期中一部解約元本額は1,657,635円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第75期2.4356円、第76期2.2345円、第77期2.3108円、第78期2.3990円、第79期2.2890円、第80期2.4325円です。

○損益の状況

項 目	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
	2022年10月27日～ 2022年11月28日	2022年11月29日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月26日	2023年1月27日～ 2023年2月27日	2023年2月28日～ 2023年3月27日	2023年3月28日～ 2023年4月26日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 23	△ 26	△ 1	△ 1	—	—
支払利息	△ 23	△ 26	△ 1	△ 1	—	—
(B) 有価証券売買損益	△ 141,339	△ 5,122,124	1,989,521	2,256,600	△ 2,790,204	3,667,807
売買益	58,989	5,789	1,989,521	2,323,459	—	3,682,192
売買損	△ 200,328	△ 5,127,913	—	△ 66,859	△ 2,790,204	△ 14,385
(C) 信託報酬等	△ 11,095	△ 9,064	△ 9,791	△ 10,746	△ 9,136	△ 10,122
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 152,457	△ 5,131,214	1,979,729	2,245,853	△ 2,799,340	3,657,685
(E) 前期繰越損益金	27,912,392	27,676,550	22,545,336	24,024,146	26,269,999	23,387,580
(F) 追加信託差損益金	8,410,851	9,047,185	9,544,123	9,349,186	9,349,186	9,658,986
(配当等相当額)	(9,583,959)	(10,264,195)	(10,867,177)	(10,645,326)	(10,645,326)	(10,988,722)
(売買損益相当額)	(△ 1,173,108)	(△ 1,217,010)	(△ 1,323,054)	(△ 1,296,140)	(△ 1,296,140)	(△ 1,329,736)
(G) 計 (D + E + F)	36,170,786	31,592,521	34,069,188	35,619,185	32,819,845	36,704,251
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金 (G + H)	36,170,786	31,592,521	34,069,188	35,619,185	32,819,845	36,704,251
追加信託差損益金	8,410,851	9,047,185	9,544,123	9,349,186	9,349,186	9,658,986
(配当等相当額)	(9,583,959)	(10,265,125)	(10,867,288)	(10,645,326)	(10,645,326)	(10,988,935)
(売買損益相当額)	(△ 1,173,108)	(△ 1,217,940)	(△ 1,323,165)	(△ 1,296,140)	(△ 1,296,140)	(△ 1,329,949)
分配準備積立金	28,253,211	28,237,230	28,293,120	27,809,950	27,927,938	27,935,506
繰越損益金	△ 493,276	△ 5,691,894	△ 3,768,055	△ 1,539,951	△ 4,457,279	△ 890,241

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2022年10月27日～2023年4月26日）は以下の通りです。

項 目	2022年10月27日～ 2022年11月28日	2022年11月29日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月26日	2023年1月27日～ 2023年2月27日	2023年2月28日～ 2023年3月27日	2023年3月28日～ 2023年4月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	92,607円	68,886円	55,890円	94,711円	117,988円	106,425円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	9,583,959円	10,265,125円	10,867,288円	10,645,326円	10,645,326円	10,988,935円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	28,160,604円	28,168,344円	28,237,230円	27,715,239円	27,809,950円	27,829,081円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	37,837,170円	38,502,355円	39,160,408円	38,455,276円	38,573,264円	38,924,441円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	15,017円	15,045円	15,066円	15,103円	15,150円	15,191円
g. 分配金	0円	0円	0円	0円	0円	0円

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

○分配金のお知らせ

	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
1 万口当たり分配金（税込み）	0円	0円	0円	0円	0円	0円

○お知らせ

約款変更について

2022年10月27日から2023年4月26日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2022年10月26日）
（2021年10月27日～2022年10月26日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2000年5月17日から原則無期限です。
運用方針	世界の主要国の株式市場の動きをとらえることを目標に、「MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	日本を除く世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として日本を除く世界各国の株式に投資し、「MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、株価指数等先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数等先物取引などの買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引などの買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたときなどならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<935026>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCI-KOKUSAIインデックス (円ヘッジなし・円ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰	中 落 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
19期(2018年10月26日)	23,897	1.0	161.04	△ 1.2	95.9	1.7	2.4	90,718
20期(2019年10月28日)	26,268	9.9	173.01	7.4	95.7	2.0	2.8	185,690
21期(2020年10月26日)	28,388	8.1	183.11	5.8	96.4	1.3	2.3	231,675
22期(2021年10月26日)	41,177	45.1	261.23	42.7	96.5	1.3	2.3	254,055
23期(2022年10月26日)	44,171	7.3	274.85	5.2	96.2	1.9	2.2	258,049

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 「MSCI-KOKUSAIインデックス」は、「MSCI Inc.」が発表している、日本を除く世界の主要国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の（円ヘッジなし・円ベース）とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行わずに円換算したものです。なお、設定時を100として2022年10月26日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI-KOKUSAIインデックス (円ヘッジなし・円ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
	円	%		%	%	%	%
(期 首) 2021年10月26日	41,177	—	261.23	—	96.5	1.3	2.3
10月末	41,392	0.5	262.51	0.5	96.2	1.7	2.3
11月末	41,241	0.2	261.00	△0.1	94.8	1.8	2.3
12月末	42,928	4.3	271.51	3.9	95.3	1.3	2.3
2022年1月末	39,927	△3.0	252.31	△3.4	96.2	1.5	2.3
2月末	39,660	△3.7	250.44	△4.1	96.5	1.1	2.3
3月末	43,894	6.6	276.37	5.8	96.7	0.9	2.4
4月末	42,017	2.0	263.96	1.0	96.1	1.4	2.6
5月末	41,897	1.7	262.71	0.6	95.8	1.8	2.4
6月末	40,924	△0.6	256.16	△1.9	95.8	1.8	2.4
7月末	42,542	3.3	265.63	1.7	96.6	1.4	2.5
8月末	42,839	4.0	267.03	2.2	96.0	1.6	2.4
9月末	40,741	△1.1	253.24	△3.1	95.4	1.3	2.3
(期 末) 2022年10月26日	44,171	7.3	274.85	5.2	96.2	1.9	2.2

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2021年10月27日～2022年10月26日)

基準価額の推移

期間の初め41,177円の基準価額は、期間末に44,171円となり、騰落率は+7.3%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・新型コロナウイルスの新たな変異株は重症化しにくいとの見解から景気への悪影響は限定的との見方が強まったこと。
- ・円安／アメリカドル高、円安／ユーロ高、円安／イギリスポンド高となったこと。

<値下がり要因>

- ・ロシアによるウクライナ侵攻を受けたサプライチェーン（供給網）の混乱などからインフレ高進が警戒されたこと。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）が大幅な利上げを実施し、急激な金融引き締めによる景気後退への警戒感が強まったことや、欧州中央銀行（ECB）が政策金利の引き上げ開始や大幅な利上げの可能性を示唆したこと。
- ・経済政策シンポジウム（ジャクソンホール会議）においてFRB議長がインフレ抑制を優先し利上げを継続する姿勢を強調したことを受けて、金融引き締めの長期化観測が強まったこと。

基準価額の推移

MSCI-KOKUSAIインデックス
(円ヘッジなし・円ベース) (指数化) の推移

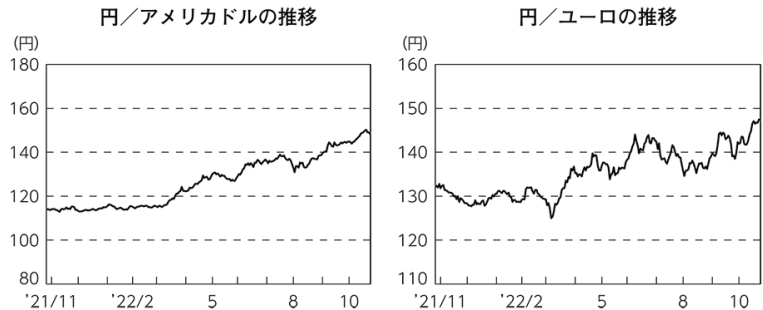
（海外株式市況）

海外株式市場では、期間の初めと比べて欧米各国の株価は総じて下落しました。

期間の初めから、2021年12月下旬にかけては、米国や欧州の主要企業の業績が概ね堅調となったことや、新型コロナウイルスの新たな変異株は重症化しにくいとの見解から景気への悪影響は限定的との見方が強まったことなどから欧米各国の株価は概して上昇しました。2022年1月上旬から期間末にかけては、F R Bがインフレ抑制のため早期利上げを開始し金融政策の正常化を加速させるとの見方が広がったことや、ロシアによるウクライナ侵攻を受けたサプライチェーンの混乱などからインフレ高進が警戒されたこと、F R Bが大幅な利上げを実施し、急激な金融引き締めによる景気後退への警戒感が強まったこと、E C Bが政策金利の引き上げ開始や大幅な利上げの可能性を示唆したこと、ジャクソンホール会議においてF R B議長がインフレ抑制を優先し利上げを継続する姿勢を強調したことを受けて、金融引き締めの長期化観測が強まったことなどを背景に、欧米各国の株価は総じて下落しました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

ベンチマークが採用している国の株式の中からリスクコントロールモデルを使用して構築したポートフォリオで、運用を行ないました。また、ベンチマーク採用銘柄の入替などに対応するために、随時ポートフォリオの見直しを行ない、現物株式と株式先物取引を合計した実質の株式組入比率を高位に保ちました。

なお、外貨建資産は、為替ヘッジを行わず、高水準の外貨エクスポージャーを維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、7.3%の値上がりとなり、ベンチマークである「MSCI－KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）」の上昇率5.2%を概ね2.1%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

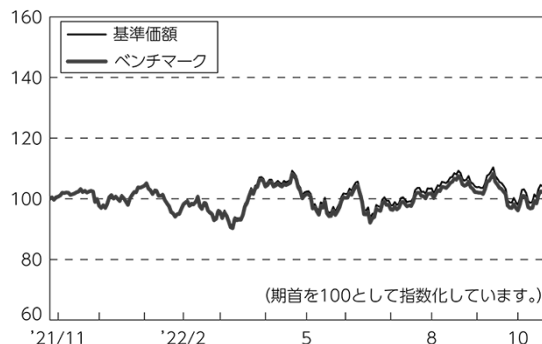
<プラス要因>

- ・ 現物株式、株式先物の組入れに基づく要因が寄与したこと。
- ・ 株式配当金を受け取ったこと。

<マイナス要因>

- ・ 海外カストディ・フィーや売買手数料などの諸費用を支払ったこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果をめざして、原則としてリスクコントロールモデルにより構築した現物株式ポートフォリオへの投資を継続するとともに、現物株式と株式先物取引を合計した実質的な株式組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行わず、高水準の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年10月27日～2022年10月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.004	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.003)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.003	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.002)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	7	0.016	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
(保 管 費 用)	(9)	(0.021)	
(そ の 他)	(△ 2)	(△0.005)	
合 計	10	0.023	
期中の平均基準価額は、41,666円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年10月27日～2022年10月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 11,448 (10,035)	千アメリカドル 117,616 (3,786)	百株 16,022 (443)	千アメリカドル 169,685 (6,585)
	カナダ	1,293 (662)	千カナダドル 7,336 (947)	2,428	千カナダドル 10,600
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	624 (465)	3,122 (808)	1,148 (221)	5,430 (633)
	イタリア	1,587 (ー)	687 (△ 1)	3,263	1,010
	フランス	618 (477)	3,601 (862)	1,279 (230)	6,844 (864)
	オランダ	477 (80)	2,959 (64)	805 (ー)	3,616 (78)
	スペイン	762 (9,017)	873 (55)	10,639 (ー)	1,471 (56)
	ベルギー	74 (10)	608 (8)	73 (9)	395 (0.64)
	オーストリア	ー	ー	53	66
	ルクセンブルク	150	139	269	452
	フィンランド	104	191	218	463
	アイルランド	25	105	40	194
	ポルトガル	32	32	137	94
	スイス	ー	ー	8	27
	イギリス	5,962 (7,551)	千イギリスポンド 4,433 (8,710)	13,706 (6,270)	千イギリスポンド 8,344 (10,595)
	スイス	535 (84)	千スイスフラン 4,723 (138)	859 (6)	千スイスフラン 6,860 (253)
	スウェーデン	1,775 (3,184)	千スウェーデンクローナ 35,090 (27,810)	2,066 (1,193)	千スウェーデンクローナ 28,645 (27,426)
	ノルウェー	378	千ノルウェークローネ 9,157	340	千ノルウェークローネ 5,687
	デンマーク	174	千デンマーククローネ 7,712	277	千デンマーククローネ 13,930

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 3,044 (1,599)	千オーストラリアドル 5,133 (3,280)	百株 6,005 (159)	千オーストラリアドル 7,936 (484)
	ニュージーランド	19	千ニュージーランドドル 54	632	千ニュージーランドドル 469
	香港	1,608	千香港ドル 6,546	4,063	千香港ドル 11,602
	シンガポール	217	千シンガポールドル 237	1,107 (—)	千シンガポールドル 767 (3)
	イスラエル	864	千イスラエルシェケル 1,456	47	千イスラエルシェケル 377

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()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。

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	口	千アメリカドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	700	250	35
	PROLOGIS INC	1,990 (6,927)	3,230	444
	AMERICAN TOWER CORP	1,725	2,285	564
	AGNC INVESTMENT CORP	—	19,130	233
	VEREIT INC	— (△ 8,272)	—	— (△ 429)
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	12,380	1,200	39
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	5,580 (△ 46,673)	4,250	35
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	155	28
	BOSTON PROPERTIES INC	—	260	32
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	340	48
	CROWN CASTLE INC	1,110	1,740	292
	DIGITAL REALTY TRUST INC	450	910	113
	DUKE REALTY CORPORATION	— (△ 14,585)	—	— (△ 812)
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	680	430	26
	EQUITY RESIDENTIAL-REIT	—	950	74
	EQUINIX INC	320	415	279
	EXTRA SPACE STORAGE INC	180	330	63
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	9,370	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	11,000	—	—
	WELLTOWER INC	1,000	970	71
	IRON MOUNTAIN INC	880	1,710	88
	KIMCO REALTY CORP	24,630	2,800	50
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	3,370	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	240	190	29
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	11,160	310
	ORION OFFICE REIT INC	—	2,086	36
	ORION OFFICE REIT INC(N)	— (2,086)	—	— (44)
	PUBLIC STORAGE	245	445	163
	REALTY INCOME CORP	1,360	— (—)	— (44)
	REALTY INCOME CORP(N)	— (5,831)	—	— (429)
	REGENCY CENTERS CORP	—	690	45
	SBA COMMUNICATIONS CORP	180	400	126
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	860	103
	SUN COMMUNITIES INC	1,020	760	121
	UDR INC	3,910	1,400	82
	VENTAS INC	660	590	23
	VICI PROPERTIES INC	16,670	2,400	78
	WEYERHAEUSER CO	—	1,160	48
	WP CAREY INC	2,860	2,010	166
	小 計	102,510 (△ 54,686)	65,506 (—)	3,860 (44)

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	3,260	63	1,500	34
		(—)	(△ 14)		
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	1,200	58
	小 計	3,260	63	2,700	92
		(—)	(△ 14)		
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	5,160	177	—	—
	小 計	5,160	177	—	—
	ユ ー ロ 計	8,420	240	2,700	92
		(—)	(△ 14)		
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND COMPANY PLC	—	—	6,380	29
	小 計	—	—	6,380	29
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	VICINITY CENTRES	—	—	23,900	43
	DEXUS/AU	6,480	61	—	—
	LENDLEASE GROUP	—	—	5,560	50
	STOCKLAND	—	—	14,600	47
	小 計	6,480	61	44,060	141
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	—	—	10,200	628
	小 計	—	—	10,200	628
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	22,000	65	—	—
		(—)	(△ 4)		
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	—	—	—	—
		(—)	(△0.062)		
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	—	—	2,750	3
	CDL HOSPITALITY TRUSTS (N)	—	—	—	—
		(2,750)	(3)		
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	33,800	63	—	—
		(—)	(△0.454)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	—	—
		(—)	(△ 3)	(—)	(0.11)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST (N)	—	—	—	—
		(5,157)	(9)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUS-RTS	—	—	—	—
		—	—	(5,157)	(0.11)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUS-RTS (N)	—	—	—	—
		(5,157)	(0.11)		
	小 計	55,800	128	2,750	3
		(13,064)	(4)	(5,157)	(0.22)

(注) 金額は受け渡し代金。

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

先物取引の種類別取引状況

種 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 36,461	百万円 35,295	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2021年10月27日～2022年10月26日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	50,090,526千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	242,660,473千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月27日～2022年10月26日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2021年10月27日～2022年10月26日）

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

○組入資産の明細

(2022年10月26日現在)

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
3M CO		224	207	2,456	364,057	資本財
ABBVIE INC		682	657	9,857	1,461,185	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABBOTT LABORATORIES		687	653	6,405	949,492	ヘルスケア機器・サービス
ACCENTURE PLC-CL A		245	236	6,647	985,298	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD		173	158	3,197	473,995	保険
ADVANCE AUTO PARTS INC		24	21	391	58,026	小売
AES CORP		277	251	633	93,863	公益事業
AERCAP HOLDINGS NV		—	48	248	36,887	資本財
AFLAC INC		257	229	1,420	210,599	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC		117	112	1,511	224,091	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC		87	82	2,067	306,513	素材
ALLEGHANY CORP		5	—	—	—	保険
ALLSTATE CORP		116	102	1,276	189,258	保険
ALTRIA GROUP INC		717	677	3,098	459,334	食品・飲料・タバコ
ALLIANT ENERGY CORP		82	88	446	66,160	公益事業
ALBEMARLE CORP		46	43	1,228	182,091	素材
ALLEGION PLC		38	33	325	48,290	資本財
ALLY FINANCIAL INC		140	122	331	49,204	各種金融
ALCOA CORP		—	67	277	41,205	素材
ALTICE USA INC- A		106	—	—	—	メディア・娯楽
AMPHENOL CORP-CL A		231	220	1,602	237,565	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC		41	41	1,150	170,554	各種金融
AMEREN CORPORATION		109	95	761	112,827	公益事業
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP		329	295	1,602	237,599	保険
AMERICAN EXPRESS CO		265	238	3,512	520,716	各種金融
AMETEK INC		89	85	1,049	155,626	資本財
AMERICAN ELECTRIC POWER		198	189	1,659	246,051	公益事業
AMERICAN WATER WORKS CO INC		67	67	935	138,696	公益事業
AMERISOURCEBERGEN CORP		57	57	882	130,752	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC		29	26	354	52,543	保険
AMCOR PLC		632	546	626	92,830	素材
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A		181	194	131	19,420	メディア・娯楽
AON PLC		87	79	2,218	328,797	保険
APOLLO ASSET MANAGEMENT INC		72	—	—	—	各種金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		—	150	819	121,480	各種金融
ESSENTIAL UTILITIES INC		91	91	389	57,717	公益事業
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO		213	210	1,920	284,689	食品・飲料・タバコ
ARROW ELECTRONICS INC		27	25	252	37,380	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARTHUR J GALLAGHER & CO		81	79	1,392	206,459	保険
ARAMARK		78	88	311	46,122	消費者サービス
HOWMET AEROSPACE INC		146	137	489	72,565	資本財
ARISTA NETWORKS INC		21	87	982	145,581	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSURANT INC		23	19	299	44,375	保険
AT&T INC		2,756	2,670	4,723	700,195	電気通信サービス
ATMOS ENERGY CORP		48	47	489	72,593	公益事業
ATHENE HOLDING LTD-CLASS-A		55	—	—	—	保険
AUTOLIV INC		25	—	—	—	自動車・自動車部品
AUTOZONE INC		8	7	1,785	264,738	小売
AVERY DENNISON CORP		32	30	538	79,764	素材
AVALARA INC		33	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AVANTOR INC		210	227	466	69,110	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		外貨建金額
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
EQUITABLE HOLDINGS INC		171	144	423	62,756	各種金融
BALL CORP		126	117	570	84,548	素材
BANK OF AMERICA CORP		2,983	2,703	9,567	1,418,160	銀行
BAXTER INTERNATIONAL INC		196	187	1,070	158,633	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP		329	286	1,191	176,555	各種金融
BAKER HUGHES CO		281	371	969	143,745	エネルギー
TRUIST FINANCIAL CORP		518	497	2,179	323,044	銀行
BECTON DICKINSON AND CO		112	106	2,397	355,364	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC		90	73	485	71,997	小売
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B		512	480	13,887	2,058,597	各種金融
BIO-RAD LABORATORIES-A		8	8	334	49,588	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BILL.COM HOLDINGS INC		—	36	485	71,994	ソフトウェア・サービス
BLACKROCK INC		59	56	3,602	534,013	各種金融
BLACK KNIGHT INC		65	58	375	55,635	ソフトウェア・サービス
BLACKSTONE INC		265	262	2,401	355,953	各種金融
BORGWARNER INC		98	91	331	49,153	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP		529	532	2,200	326,162	ヘルスケア機器・サービス
BOEING CO/THE		214	209	3,071	455,235	資本財
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS		55	50	514	76,264	商業・専門サービス
BOSTON BEER COMPANY INC-A		3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		861	793	5,775	856,086	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL Solutio		46	44	635	94,172	ソフトウェア・サービス
BROWN & BROWN INC		96	90	500	74,242	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B		116	116	780	115,687	食品・飲料・タバコ
BUNGE LTD		54	55	512	76,029	食品・飲料・タバコ
BURLINGTON STORES INC		24	25	363	53,824	小売
CARMAX INC		62	59	367	54,540	小売
CARDINAL HEALTH INC		113	103	759	112,608	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC		212	198	3,876	574,619	資本財
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		174	146	1,488	220,663	各種金融
CARNIVAL CORP		310	350	302	44,819	消費者サービス
COTERRA ENERGY INC		268	301	909	134,833	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO		68	78	403	59,795	食品・飲料・タバコ
CARLISLE COS INC		—	19	538	79,842	資本財
CATALENT INC		65	65	465	68,966	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CABLE ONE INC		2	2	168	24,933	メディア・娯楽
CARRIER GLOBAL CORP		318	316	1,178	174,713	資本財
CARVANA CO		29	—	—	—	小売
CBRE GROUP INC - A		132	120	869	128,959	不動産
CENTENE CORP		229	218	1,827	270,825	ヘルスケア機器・サービス
CELANESE CORP		39	40	392	58,213	素材
CENTERPOINT ENERGY INC		222	222	613	90,996	公益事業
LUMEN TECHNOLOGIES INC		343	343	237	35,271	電気通信サービス
CERIDIAN HCM HOLDING INC		55	52	335	49,667	ソフトウェア・サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		80	78	842	124,841	素材
CHURCH & DWIGHT CO INC		96	90	687	101,891	家庭用品・パーソナル用品
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		11	10	1,639	243,017	消費者サービス
CHEVRON CORP		746	696	12,182	1,805,782	エネルギー
CHARLES RIVER LABORATORIES		19	19	418	62,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEWY INC - CLASS A		34	34	135	20,112	小売
CITIGROUP INC		796	719	3,261	483,458	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP		155	176	715	106,041	銀行
CIGNA CORP		131	118	3,682	545,908	ヘルスケア機器・サービス
CLEVELAND-CLIFFS INC		—	191	273	40,486	素材
CLOROX COMPANY		49	46	652	96,731	家庭用品・パーソナル用品
CLOUDFLARE INC-CLASS A		88	97	561	83,173	ソフトウェア・サービス
CLARIVATE PLC		124	108	109	16,292	商業・専門サービス
CMS ENERGY CORP		122	105	586	86,935	公益事業

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
COLGATE-PALMOLIVE CO		299	294	2,139	317,193	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS		523	482	5,983	886,908	エネルギー
CONAGRA BRANDS INC		194	180	632	93,699	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA CO/THE		1,580	1,538	9,071	1,344,732	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC		128	128	1,107	164,108	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A		66	61	1,459	216,409	食品・飲料・タバコ
CORNING INC		328	298	948	140,526	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE		82	77	360	53,508	食品・飲料・タバコ
CORTEVA INC		290	272	1,771	262,602	素材
CROWN HOLDINGS INC		52	45	322	47,833	素材
CSX CORP		881	805	2,315	343,217	運輸
CUMMINS INC		56	51	1,219	180,716	資本財
CVS HEALTH CORP		510	489	4,515	669,381	ヘルスケア機器・サービス
DAVITA INC		26	21	201	29,822	ヘルスケア機器・サービス
DARDEN RESTAURANTS INC		50	45	624	92,571	消費者サービス
DANAHER CORP		249	257	6,487	961,704	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEVON ENERGY CORPORATION		262	235	1,775	263,143	エネルギー
DEERE & CO		115	108	4,245	629,276	資本財
DELL TECHNOLOGIES -C		101	101	383	56,904	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA AIR LINES INC		51	55	186	27,712	運輸
APTIV PLC		101	101	912	135,190	自動車・自動車部品
DISCOVER FINANCIAL SERVICES		121	104	1,041	154,409	各種金融
DOMINO'S PIZZA INC		15	13	452	67,031	消費者サービス
DOMINION ENERGY INC		315	302	2,025	300,274	公益事業
DOLLAR GENERAL CORP/OLD		91	84	2,105	312,041	小売
DOVER CORP		53	53	681	100,944	資本財
DUPONT DE NEMOURS INC		203	191	1,091	161,788	素材
DOW INC		288	273	1,307	193,810	素材
DOORDASH INC - A		25	69	330	48,963	小売
DR HORTON INC		133	124	942	139,680	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY		80	71	784	116,275	公益事業
DUKE ENERGY CORP		297	287	2,594	384,514	公益事業
DYNATRACE INC		66	75	266	39,513	ソフトウェア・サービス
EASTMAN CHEMICAL COMPANY		50	48	363	53,850	素材
EATON CORP PLC		158	149	2,177	322,699	資本財
ECOLAB INC		100	95	1,462	216,798	素材
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		240	231	1,987	294,589	ヘルスケア機器・サービス
EDISON INTERNATIONAL		148	144	820	121,675	公益事業
ELANCO ANIMAL HEALTH INC		165	165	219	32,604	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMERSON ELECTRIC CO		232	220	1,863	276,223	資本財
ENTERGY CORP		71	75	786	116,561	公益事業
EOG RESOURCES INC		226	218	2,883	427,368	エネルギー
EPAM SYSTEMS INC		22	21	746	110,689	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC		46	45	738	109,484	商業・専門サービス
EQT CORP		—	126	501	74,313	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		91	85	1,759	260,874	家庭用品・パーソナル用品
EVEREST RE GROUP LTD		13	14	415	61,636	保険
EVERGY INC		87	87	518	76,855	公益事業
EXXON MOBIL CORP		1,638	1,571	16,641	2,466,734	エネルギー
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC		14	14	586	87,005	各種金融
FAIR ISAAC CORP		10	9	419	62,222	ソフトウェア・サービス
FEDEX CORP		98	92	1,434	212,651	運輸
FIRST REPUBLIC BANK/CA		67	67	792	117,464	銀行
FIRSTENERGY CORP		223	202	759	112,551	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFO SERV		240	226	1,807	267,927	ソフトウェア・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		30	26	478	70,971	ソフトウェア・サービス
FMC CORP		51	48	574	85,123	素材
ENF GROUP		115	95	365	54,151	保険

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
FORD MOTOR COMPANY	1,475	1,479	1,898	281,360	自動車・自動車部品
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	55	50	297	44,037	資本財
FORTIVE CORP	132	126	809	120,065	資本財
NEXTERA ENERGY INC	758	734	5,574	826,262	公益事業
FRANKLIN RESOURCES INC	124	103	241	35,854	各種金融
FREEPORT-MCMORAN INC	574	535	1,696	251,471	素材
INGERSOLL-RAND INC	152	151	741	109,849	資本財
GENERAL MOTORS CORP	515	518	1,919	284,530	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	56	53	913	135,385	小売
GENERAL ELECTRIC CO	425	407	2,973	440,698	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	94	88	2,165	320,999	資本財
GENERAL MILLS INC	234	225	1,767	262,061	食品・飲料・タバコ
GENERAC HOLDINGS INC	25	24	295	43,868	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	117	105	1,251	185,496	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	131	127	4,254	630,578	各種金融
GODADDY INC-CLASS A	70	60	479	71,075	ソフトウェア・サービス
WW GRAINGER INC	16	16	884	131,160	資本財
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	28	28	168	24,997	ソフトウェア・サービス
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	138	123	860	127,540	保険
HALLIBURTON CO	346	338	1,183	175,395	エネルギー
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	82	72	1,792	265,660	資本財
HCA HEALTHCARE INC	104	88	1,893	280,621	ヘルスケア機器・サービス
HERSHEY CO/THE	57	53	1,263	187,225	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	109	102	1,395	206,856	エネルギー
HP INC	473	393	1,085	160,931	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	506	482	668	99,128	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEICO CORP	20	18	286	42,426	資本財
HEICO CORP-CLASS A	24	24	311	46,109	資本財
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	109	104	1,359	201,587	消費者サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	269	254	4,833	716,457	資本財
HOME DEPOT INC	410	383	11,135	1,650,663	小売
HORMEL FOODS CORP	115	115	519	76,981	食品・飲料・タバコ
HUMANA INC	49	47	2,496	370,041	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	18	15	386	57,312	資本財
HUBSPOT INC	17	17	501	74,300	ソフトウェア・サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	346	336	4,470	662,692	ソフトウェア・サービス
IDEX CORP	28	28	611	90,648	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	121	114	2,366	350,782	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	96	96	927	137,477	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	135	150	453	67,287	メディア・娯楽
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	216	206	1,966	291,562	各種金融
INVESCO LTD	135	135	203	30,176	各種金融
INTERNATIONAL PAPER CO	145	127	426	63,248	素材
TRANE TECHNOLOGIES PLC	92	86	1,338	198,455	資本財
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	50	—	—	—	商業・専門サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	—	48	549	81,443	商業・専門サービス
JM SMUCKER CO/THE	47	41	598	88,730	食品・飲料・タバコ
JOHNSON & JOHNSON	1,017	982	16,770	2,485,923	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	1,170	1,095	13,436	1,991,748	銀行
JUNIPER NETWORKS INC	126	119	348	51,622	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KANSAS CITY SOUTHERN	36	—	—	—	運輸
KEYCORP	394	346	615	91,264	銀行
KELLOGG CO	105	93	693	102,772	食品・飲料・タバコ
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	72	67	1,174	174,063	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	130	125	1,496	221,807	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	803	754	1,320	195,727	エネルギー
KKR & CO INC -A	200	210	993	147,213	各種金融
KROGER CO	282	259	1,159	171,945	食品・生活必需品小売り

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
LAS VEGAS SANDS CORP		149	129	448	66,486	消費者サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS		38	34	779	115,521	ヘルスケア機器・サービス
LAMB WESTON HOLDING INC		59	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LENNAR CORP-CL A		104	94	741	109,984	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC		14	11	269	39,978	資本財
LEAR CORP		27	22	311	46,229	自動車・自動車部品
ELI LILLY & CO		315	301	10,577	1,567,916	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN		60	64	524	77,758	メディア・娯楽
LINCOLN NATIONAL CORP		75	64	340	50,447	保険
BATH & BODY WORKS INC		106	92	321	47,680	小売
LINDE PLC		202	187	5,406	801,369	素材
LOCKHEED MARTIN CORP		96	89	4,123	611,212	資本財
LOWE'S COS INC		274	239	4,633	686,809	小売
LOEWS CORP		70	71	396	58,724	保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A		100	97	798	118,365	素材
M & T BANK CORP		52	67	1,100	163,178	銀行
MARATHON OIL CORP		—	266	788	116,907	エネルギー
MASTERCARD INC		341	324	10,094	1,496,286	ソフトウェア・サービス
MARSH & MCLENNAN COS		196	187	2,869	425,381	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS		24	23	785	116,417	素材
MASCO CORP		89	84	410	60,827	資本財
MARKEL CORP		5	5	576	85,488	保険
MARATHON PETROLEUM CORP		257	202	2,260	335,033	エネルギー
IHS MARKIT LTD		146	—	—	—	商業・専門サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS		104	92	704	104,383	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP		287	276	7,071	1,048,162	消費者サービス
S&P GLOBAL INC		92	129	4,051	600,584	各種金融
MCKESSON CORP		62	54	2,083	308,890	ヘルスケア機器・サービス
METLIFE INC		292	257	1,823	270,366	保険
MERCK & CO. INC.		976	942	9,211	1,365,408	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC		519	497	4,204	623,240	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL		9	8	1,027	152,349	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MGM RESORTS INTERNATIONAL		128	129	441	65,376	消費者サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		433	417	2,330	345,483	半導体・半導体製造装置
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B		83	66	334	49,548	食品・飲料・タバコ
MOHAWK INDUSTRIES INC		24	18	188	27,904	耐久消費財・アパレル
MOSAIC CO/THE		148	135	728	107,955	素材
MORGAN STANLEY		542	490	3,952	585,875	各種金融
MOODY'S CORP		64	61	1,582	234,544	各種金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC		66	62	1,490	220,982	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOLINA HEALTHCARE INC		23	21	785	116,450	ヘルスケア機器・サービス
MSCI INC		32	30	1,360	201,734	各種金融
NEWMONT CORP		310	295	1,264	187,387	素材
NEWELL BRANDS INC		161	146	230	34,174	耐久消費財・アパレル
NIKE INC -CL B		492	474	4,349	644,678	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC		150	156	392	58,147	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP		58	55	2,915	432,095	資本財
NORFOLK SOUTHERN CORP		98	88	1,904	282,255	運輸
EVERSOURCE ENERGY		134	126	940	139,369	公益事業
NRG ENERGY INC		100	87	382	56,666	公益事業
NUCOR CORP		117	99	1,363	202,126	素材
OAK STREET HEALTH INC		34	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		362	351	2,496	369,988	エネルギー
OMNICOM GROUP		83	78	559	82,985	メディア・娯楽
ONEOK INC		170	168	969	143,755	エネルギー
ORACLE CORP		728	598	4,375	648,573	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP		160	156	1,077	159,656	資本財
OWENS CORNING		40	35	317	47,038	資本財

銘柄	期首(前期末)	当期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
P G & E CORP		604	558	844	125,143	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP		48	47	1,345	199,500	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA		35	35	415	61,519	素材
PALO ALTO NETWORKS INC		37	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PAYCOM SOFTWARE INC		19	19	655	97,205	ソフトウェア・サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		594	610	528	78,368	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC		533	516	9,211	1,365,404	食品・飲料・タバコ
PENTAIR PLC		55	59	253	37,545	資本財
PERKINELMER INC		45	47	641	95,048	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC		2,165	2,091	9,535	1,413,395	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		600	579	5,127	760,051	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66		168	178	1,784	264,504	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		85	85	2,274	337,206	エネルギー
PINNACLE WEST CAPITAL		44	—	—	—	公益事業
PINTEREST INC- CLASS A		209	209	473	70,151	メディア・娯楽
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP		164	154	2,526	374,524	銀行
PPL CORP		298	269	699	103,697	公益事業
PPG INDUSTRIES INC		91	87	991	146,912	素材
PROCTER & GAMBLE CO		946	895	11,722	1,737,597	家庭用品・パーソナル用品
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP		108	95	762	113,089	保険
PROGRESSIVE CORP		225	218	2,668	395,492	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		152	139	1,416	210,006	保険
PULTE GROUP INC		100	88	350	51,883	耐久消費財・アパレル
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP		188	187	1,051	155,847	公益事業
QUANTA SERVICES INC		—	53	754	111,832	資本財
QUEST DIAGNOSTICS		52	43	631	93,652	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC		74	70	1,385	205,317	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC		76	70	734	108,876	各種金融
REGIONS FINANCIAL CORP		370	351	746	110,658	銀行
RENAISSANCE HOLDINGS LTD		18	—	—	—	保険
REPUBLIC SERVICES INC		81	81	1,098	162,846	商業・専門サービス
RESMED INC		56	53	1,237	183,403	ヘルスケア機器・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A		32	29	105	15,565	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC		43	43	1,039	154,132	資本財
ROBERT HALF INTL INC		44	39	297	44,043	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC		40	39	1,496	221,882	ソフトウェア・サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		87	87	445	66,002	消費者サービス
WESTROCK CO		105	99	334	49,572	素材
ROLLINS INC		90	82	297	44,030	商業・専門サービス
ROBLOX CORP -CLASS A		—	126	579	85,846	メディア・娯楽
RPM INTERNATIONAL INC		55	49	460	68,279	素材
SALESFORCE INC		375	370	6,120	907,306	ソフトウェア・サービス
LEIDOS HOLDINGS INC		48	49	482	71,544	商業・専門サービス
SCHLUMBERGER LTD		545	523	2,748	407,477	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP		560	539	3,910	579,602	各種金融
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING		64	56	223	33,164	資本財
SEALED AIR CORP		63	57	273	40,559	素材
SEMPRA ENERGY		122	117	1,719	254,931	公益事業
SERVICENOW INC		77	74	2,798	414,834	ソフトウェア・サービス
SEA LTD-ADR		25	133	668	99,111	メディア・娯楽
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		98	91	2,015	298,690	素材
SMITH (A.O.) CORP		47	50	261	38,768	資本財
SNAP-ON INC		18	19	431	63,890	資本財
SNAP INC - A		368	404	388	57,574	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A		72	83	1,510	223,964	ソフトウェア・サービス
SOUTHWEST AIRLINES CO		54	54	189	28,070	運輸
SOUTHERN CO		409	394	2,591	384,065	公益事業
BLOCK INC		152	194	1,157	171,561	ソフトウェア・サービス

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		外貨建金額
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
STANLEY BLACK & DECKER INC		61	58	458	67,894	資本財
STRYKER CORP		130	127	2,862	424,283	ヘルスケア機器・サービス
STATE STREET CORP		136	137	988	146,497	各種金融
STERIS PLC		36	37	637	94,533	ヘルスケア機器・サービス
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION		61	56	270	40,141	運輸
SYSCO CORP		198	192	1,587	235,293	食品・生活必需品小売り
SYNCHRONY FINANCIAL		228	190	664	98,483	各種金融
TARGET CORP		192	173	2,868	425,174	小売
TARGA RESOURCES CORP		—	81	545	80,899	エネルギー
TEXTRON INC		92	79	512	75,912	資本財
TERADYNE INC		65	61	493	73,082	半導体・半導体製造装置
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR		435	435	373	55,373	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELADOC HEALTH INC		51	66	176	26,209	ヘルスケア機器・サービス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC		17	17	630	93,486	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC		17	17	359	53,322	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS PACIFIC LAND CORP		—	2	475	70,467	エネルギー
THE WALT DISNEY CO.		703	677	7,074	1,048,693	メディア・娯楽
COOPER COS INC/THE		18	17	454	67,432	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		152	145	7,507	1,112,879	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COMPANIES INC		467	436	3,078	456,269	小売
GLOBE LIFE INC		32	35	411	60,937	保険
TRAVELERS COS INC/THE		98	88	1,565	232,019	保険
TRANSDIGM GROUP INC		20	19	1,076	159,610	資本財
TRANSUNION		71	72	417	61,845	商業・専門サービス
TWITTER INC		308	240	1,270	188,313	メディア・娯楽
TWILIO INC - A		62	64	492	73,075	ソフトウェア・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC		15	15	543	80,535	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A		112	109	731	108,360	食品・飲料・タバコ
TE CONNECTIVITY LTD		125	119	1,406	208,508	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL		278	258	1,480	219,472	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC		469	543	1,540	228,308	運輸
UGI CORP		77	77	263	38,987	公益事業
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		279	274	4,580	678,939	運輸
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP		588	555	4,905	727,126	資本財
UNION PACIFIC CORP		256	234	4,567	677,068	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC		364	350	18,913	2,803,489	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		30	24	237	35,253	ヘルスケア機器・サービス
UNITED RENTALS INC		28	26	786	116,511	資本財
UNITY SOFTWARE INC		19	67	200	29,774	ソフトウェア・サービス
US BANCORP		548	526	2,211	327,865	銀行
VF CORP		136	121	348	51,647	耐久消費財・アパレル
VALERO ENERGY CORP		156	152	1,939	287,421	エネルギー
VAIL RESORTS INC		15	15	333	49,365	消費者サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		1,594	1,566	5,707	846,058	電気通信サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS-A		53	52	873	129,464	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		653	614	11,941	1,770,036	ソフトウェア・サービス
VISTRA CORP		182	147	323	47,980	公益事業
VMWARE INC-CLASS A		32	76	857	127,122	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC		55	—	—	—	各種金融
VULCAN MATERIALS CO		53	49	798	118,421	素材
WALMART INC		598	565	7,921	1,174,165	食品・生活必需品小売り
WATERS CORP		23	22	666	98,815	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WASTE MANAGEMENT INC		167	155	2,572	381,268	商業・専門サービス
WABTEC CORP		57	64	582	86,295	資本財
WASTE CONNECTIONS INC		106	95	1,268	187,994	商業・専門サービス
WAYFAIR INC- CLASS A		28	28	98	14,531	小売
WESTLAKE CORP		—	13	132	19,637	素材
WESTERN UNION CO		145	145	202	30,044	ソフトウェア・サービス

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
WELLS FARGO & CO	1,607	1,412	6,408	950,001	銀行	
ELEVANCE HEALTH INC	94	90	4,716	699,063	ヘルスケア機器・サービス	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	29	27	692	102,694	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WEBSTER FINANCIAL CORP	—	63	336	49,921	銀行	
WHIRLPOOL CORP	26	20	284	42,219	耐久消費財・アパレル	
WILLIAMS COS INC	483	449	1,430	211,997	エネルギー	
WEC ENERGY GROUP INC	120	117	1,033	153,129	公益事業	
WORKDAY INC-CLASS A	74	73	1,147	170,156	ソフトウェア・サービス	
WR BERKLEY CORP	53	80	558	82,837	保険	
XCEL ENERGY INC	200	203	1,266	187,802	公益事業	
XYLEM INC	63	66	655	97,226	資本財	
YUM! BRANDS INC	116	105	1,174	174,026	消費者サービス	
ZENDESK INC	45	47	364	54,096	ソフトウェア・サービス	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	79	76	846	125,432	ヘルスケア機器・サービス	
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	—	29	71	10,569	運輸	
ZOETIS INC	183	175	2,670	395,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHENIERE ENERGY INC	97	86	1,455	215,794	エネルギー	
NVR INC	1	1	504	74,828	耐久消費財・アパレル	
10X GENOMICS INC-CLASS A	27	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABIOMED INC	17	16	436	64,639	ヘルスケア機器・サービス	
ACTIVISION BLIZZARD INC	302	289	2,099	311,223	メディア・娯楽	
ADOBE INC	184	176	5,708	846,110	ソフトウェア・サービス	
ADVANCED MICRO DEVICES	471	601	3,695	547,831	半導体・半導体製造装置	
AFFIRM HOLDINGS INC	—	66	137	20,386	ソフトウェア・サービス	
AIRBNB INC-CLASS A	45	140	1,658	245,809	消費者サービス	
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	63	60	533	79,058	ソフトウェア・サービス	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	47	45	897	133,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALIGN TECHNOLOGY INC	28	28	619	91,763	ヘルスケア機器・サービス	
AMAZON.COM INC	175	3,415	41,186	6,105,016	小売	
AMGEN INC	221	199	5,185	768,685	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMERCO	3	3	216	32,117	運輸	
ANALOG DEVICES INC	208	194	2,842	421,279	半導体・半導体製造装置	
ANSYS INC	34	32	723	107,207	ソフトウェア・サービス	
APA CORP	—	127	576	85,424	エネルギー	
APPLE INC	6,456	6,037	91,980	13,634,262	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APPLIED MATERIALS INC	352	323	2,830	419,636	半導体・半導体製造装置	
APPLOVIN CORP-CLASS A	—	39	74	11,035	ソフトウェア・サービス	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	152	140	691	102,543	保険	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	164	157	3,741	554,586	ソフトウェア・サービス	
AUTODESK INC	85	81	1,753	259,966	ソフトウェア・サービス	
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	63	75	267	39,691	ソフトウェア・サービス	
BIOGEN INC	58	55	1,516	224,767	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	75	71	653	96,808	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BROADCOM INC	157	150	6,942	1,029,080	半導体・半導体製造装置	
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	51	49	467	69,277	運輸	
CADENCE DESIGN SYS INC	109	102	1,548	229,460	ソフトウェア・サービス	
CARLYLE GROUP INC/THE	68	76	213	31,580	各種金融	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	79	79	338	50,197	消費者サービス	
PARAMOUNT GLOBAL	228	228	448	66,544	メディア・娯楽	
CDW CORP/DE	55	50	849	125,927	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CERNER CORP	111	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CHECK POINT SOFTWARE TECH	43	38	448	66,443	ソフトウェア・サービス	
CHARTER COMMUNICATION-A	51	43	1,520	225,408	メディア・娯楽	
CINTAS CORP	35	34	1,418	210,296	商業・専門サービス	
CISCO SYSTEMS INC	1,628	1,548	6,869	1,018,213	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	62	56	555	82,283	保険	
CITRIX SYSTEMS INC	50	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CME GROUP INC	138	134	2,359	349,709	各種金融	

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
COMCAST CORP-CLASS A	1,776	1,663	5,250	778,227	メディア・娯楽
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	208	192	1,185	175,683	ソフトウェア・サービス
CONSTELLATION ENERGY	—	122	1,080	160,168	公益事業
COSTCO WHOLESALE CORP	171	165	8,261	1,224,593	食品・生活必需品小売り
COPART INC	81	78	891	132,220	商業・専門サービス
COSTAR GROUP INC	149	149	1,110	164,653	商業・専門サービス
COGNEX CORP	70	64	298	44,174	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COUPA SOFTWARE INC	28	28	151	22,524	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	—	42	320	47,502	各種金融
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	71	74	1,214	179,981	ソフトウェア・サービス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	14	16	257	38,200	ソフトウェア・サービス
DATADOG INC-CLASS A	72	82	729	108,137	ソフトウェア・サービス
DEXCOM INC	37	146	1,477	219,070	ヘルスケア機器・サービス
DENTSPLY SIRONA INC	93	82	249	36,940	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	57	—	—	—	メディア・娯楽
DISH NETWORK CORP-A	92	92	138	20,562	メディア・娯楽
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	124	—	—	—	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	63	967	143,442	エネルギー
DOLLAR TREE INC	92	84	1,302	193,131	小売
DOCUSIGN INC	73	74	375	55,693	ソフトウェア・サービス
KEURIG DR PEPPER INC	270	291	1,122	166,399	食品・飲料・タバコ
DROPBOX INC-CLASS A	107	116	257	38,231	ソフトウェア・サービス
DRAFTKINGS INC - CL A	114	—	—	—	消費者サービス
EBAY INC	263	207	810	120,076	小売
PAYPAL HOLDINGS INC	431	407	3,638	539,267	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	110	104	1,340	198,702	メディア・娯楽
ENPHASE ENERGY INC	49	50	1,345	199,400	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	—	50	402	59,690	半導体・半導体製造装置
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	11	9	221	32,822	保険
ETSY INC	49	48	495	73,455	小売
EXPEDIA GROUP INC	54	56	558	82,845	消費者サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	65	61	590	87,499	運輸
EXELON CORP	383	367	1,386	205,505	公益事業
EXACT SCIENCES CORP	69	65	217	32,210	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
F5 INC	23	23	366	54,256	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
META PLATFORMS INC-CLASS A	926	855	11,759	1,743,163	メディア・娯楽
FASTENAL CO	216	216	1,020	151,235	資本財
FISERV INC	236	229	2,295	340,222	ソフトウェア・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	271	255	903	133,874	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	—	4	381	56,559	銀行
FORTINET INC	54	255	1,427	211,577	ソフトウェア・サービス
FOX CORP- CLASS B	54	54	153	22,686	メディア・娯楽
FOX CORP - CLASS A	144	114	341	50,618	メディア・娯楽
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	18	25	82	12,206	各種金融
GARMIN LTD	58	58	497	73,800	耐久消費財・アパレル
GARTNER INC	32	30	911	135,146	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	484	467	3,256	482,764	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	116	2,244	23,454	3,476,692	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	112	2,103	22,068	3,271,269	メディア・娯楽
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	—	381	91	13,554	運輸
HASBRO INC	52	47	317	47,133	耐久消費財・アパレル
HENRY SCHEIN INC	50	52	367	54,527	ヘルスケア機器・サービス
HOLOGIC INC	102	92	601	89,128	ヘルスケア機器・サービス
HORIZON THERAPEUTICS PLC	82	79	528	78,321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	32	31	525	77,835	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	563	537	797	118,169	銀行
IAC INC	33	30	155	23,029	メディア・娯楽
IDEXX LABORATORIES INC	32	31	1,109	164,520	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
ILLUMINA INC		56	59	1,361	201,764	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC		106	100	4,323	640,856	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP		1,560	1,524	4,179	619,491	半導体・半導体製造装置
INTUITIVE SURGICAL INC		138	133	3,186	472,300	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP		71	71	514	76,324	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSULET CORP		27	26	618	91,736	ヘルスケア機器・サービス
IPG PHOTONICS CORP		13	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		22	24	337	49,978	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		28	26	518	76,824	ソフトウェア・サービス
KLA CORP		60	55	1,706	253,023	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		539	519	3,079	456,411	食品・飲料・タバコ
KRAFT HEINZ CO/THE		268	271	1,006	149,151	食品・飲料・タバコ
LAM RESEARCH CORP		55	51	1,972	292,344	半導体・半導体製造装置
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C		152	111	198	29,418	電気通信サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-A		52	54	91	13,607	電気通信サービス
LIBERTY BROADBAND-A		7	—	—	—	メディア・娯楽
LIBERTY BROADBAND-C		58	48	385	57,089	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A		33	33	141	20,922	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C		66	57	242	35,911	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C		69	71	420	62,366	メディア・娯楽
LKQ CORP		108	102	553	81,973	小売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC		—	30	736	109,121	各種金融
LULULEMON ATHLETICA INC		46	43	1,404	208,168	耐久消費財・アパレル
LUCID GROUP INC		—	165	229	34,066	自動車・自動車部品
LYFT INC-A		96	105	156	23,204	運輸
MASIMO CORP		20	20	272	40,416	ヘルスケア機器・サービス
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A		106	104	1,618	239,909	消費者サービス
MARKETAXESS HOLDINGS INC		14	14	350	51,941	各種金融
MATCH GROUP INC		98	98	449	66,613	メディア・娯楽
MARVELL TECHNOLOGY INC		309	320	1,302	193,133	半導体・半導体製造装置
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR		80	—	—	—	消費者サービス
T-MOBILE US INC		241	234	3,299	489,016	電気通信サービス
MERCADOLIBRE INC		17	16	1,462	216,821	小売
MICROSOFT CORP		2,768	2,650	66,445	9,849,283	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		206	207	1,337	198,306	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP		156	148	1,357	201,219	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC		22	25	505	74,965	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC		132	125	1,713	253,958	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		18	17	583	86,474	半導体・半導体製造装置
NASDAQ INC		44	129	784	116,275	各種金融
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		36	36	408	60,581	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETAPP INC		81	82	559	82,933	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC		171	165	4,812	713,285	メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS A		165	147	253	37,540	メディア・娯楽
NORTHERN TRUST CORP		79	73	602	89,238	各種金融
NOVAVAX INC		26	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORDSON CORP		20	18	423	62,768	資本財
NOVOCURE LTD		34	34	229	34,018	ヘルスケア機器・サービス
NVIDIA CORP		964	933	12,379	1,834,960	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV		106	98	1,464	217,103	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		26	24	1,900	281,716	小売
OKTA INC		49	56	330	49,007	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE		39	36	1,001	148,464	運輸
ON SEMICONDUCTOR CORP		166	161	1,077	159,706	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC		140	129	1,185	175,748	資本財
PAYCHEX INC		125	120	1,401	207,742	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC		—	110	1,842	273,071	ソフトウェア・サービス
PELOTON INTERACTIVE INC-A		102	—	—	—	耐久消費財・アパレル

銘柄	株数	当期首(前期末)	当期		業種等
			株数	価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
PLUG POWER INC	190	192	319	47,354	資本財
POOL CORP	14	15	459	68,148	小売
PPD INC	55	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	15	15	2,826	419,033	消費者サービス
PTC INC	46	41	479	71,135	ソフトウェア・サービス
QORVO INC	46	38	327	48,591	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	438	418	4,983	738,767	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	40	40	3,015	446,984	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	—	107	371	55,061	自動車・自動車部品
ROSS STORES INC	137	131	1,224	181,579	小売
ROKU INC	43	47	260	38,554	メディア・娯楽
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	64	130	538	79,877	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEI INVESTMENTS COMPANY	46	41	204	30,317	各種金融
SEAGEN INC	51	53	685	101,545	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	79	77	452	67,007	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIRIUS XM HOLDINGS INC	472	302	190	28,187	メディア・娯楽
SIGNATURE BANK	—	23	364	54,043	銀行
SKYWORKS SOLUTIONS INC	62	59	516	76,577	半導体・半導体製造装置
SOLAREDEGE TECHNOLOGIES INC	20	20	432	64,079	半導体・半導体製造装置
SPLUNK INC	63	61	507	75,176	ソフトウェア・サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	84	84	419	62,248	ソフトウェア・サービス
STEEL DYNAMICS INC	75	71	697	103,412	素材
STARBUCKS CORP	453	428	3,653	541,527	消費者サービス
SUNRUN INC	71	—	—	—	資本財
SVB FINANCIAL GROUP	22	21	516	76,504	銀行
NORTONLIFELOCK INC	222	222	494	73,234	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC	58	57	1,686	249,981	ソフトウェア・サービス
T ROWE PRICE GROUP INC	90	81	883	130,902	各種金融
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	44	59	747	110,828	メディア・娯楽
TESLA INC	316	985	21,913	3,248,228	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	359	344	5,593	829,083	半導体・半導体製造装置
BIO-TECHNE CORP	14	14	438	65,068	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRIMBLE INC	89	95	553	82,058	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRACTOR SUPPLY COMPANY	44	42	906	134,362	小売
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	43	42	229	33,960	各種金融
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	171	165	954	141,550	メディア・娯楽
ULTA BEAUTY INC	20	19	778	115,461	小売
VERISIGN INC	39	36	693	102,731	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	99	95	2,957	438,404	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERISK ANALYTICS INC	59	58	1,008	149,438	商業・専門サービス
VIATRIS INC	484	458	448	66,423	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	286	270	961	142,590	食品・生活必需品小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	867	1,177	174,516	メディア・娯楽
WESTERN DIGITAL CORP	124	118	417	61,820	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WIX.COM LTD	22	22	196	29,054	ソフトウェア・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	49	41	887	131,591	保険
WYNN RESORTS LTD	35	41	240	35,589	消費者サービス
XILINX INC	94	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	21	19	525	77,942	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZILLOW GROUP INC - A	27	—	—	—	不動産
ZILLOW GROUP INC - C	57	63	198	29,469	不動産
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	81	85	717	106,323	ソフトウェア・サービス
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	—	98	459	68,086	メディア・娯楽
ZSCALER INC	31	31	501	74,280	ソフトウェア・サービス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	492	405	157	23,292	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	93	57	260	38,547	資本財

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	各種金融
CBOE GLOBAL MARKETS INC	39	39	490	72,658	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	121,991	127,008	1,248,313	185,037,456
(カナダ)	598	598	—	<71.7%>	
AGNICO EAGLE MINES LTD	97	168	982	106,822	素材
AIR CANADA	71	71	134	14,644	運輸
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	326	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ALTAGAS LTD	90	111	282	30,667	公益事業
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	270	270	396	43,119	公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	—	310	1,852	201,331	食品・生活必需品小売り
ARC RESOURCES LTD	—	255	477	51,876	エネルギー
ATCO LTD -CLASS I	23	—	—	—	公益事業
B2GOLD CORP	420	—	—	—	素材
BARRICK GOLD CORP	667	667	1,385	150,628	素材
BANK OF MONTREAL	241	252	3,143	341,670	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	469	444	2,903	315,597	銀行
BALLARD POWER SYSTEMS INC	83	—	—	—	資本財
BCE INC	30	30	179	19,492	電気通信サービス
BAUSCH HEALTH COS INC	126	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	496	528	2,820	306,566	各種金融
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	54	54	228	24,868	公益事業
CAE INC	102	123	307	33,435	資本財
CAMECO CORP	142	149	498	54,206	エネルギー
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	179	337	2,027	220,362	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	470	427	3,454	375,472	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	275	218	3,430	372,902	運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	19	19	296	32,263	小売
CANADIAN UTILITIES LTD-A	45	45	161	17,505	公益事業
CANOPY GROWTH CORP	91	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CCL INDUSTRIES INC - CL B	57	57	380	41,366	素材
CENOVUS ENERGY INC	551	498	1,323	143,811	エネルギー
CGI INC	89	80	871	94,714	ソフトウェア・サービス
CONSTELLATION SOFTWARE INC	7	7	1,442	156,792	ソフトウェア・サービス
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	258	348	3,409	370,553	運輸
DOLLARAMA INC	117	103	849	92,334	小売
EMPIRE CO LTD 'A'	69	69	239	26,053	食品・生活必需品小売り
EMERA INC	75	104	537	58,413	公益事業
ENBRIDGE INC	784	759	3,942	428,560	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	11	9	582	63,279	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	226	226	565	61,471	素材
FIRSTSERVICE CORP	17	15	261	28,430	不動産
FORTIS INC	196	171	891	96,885	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP	76	71	1,194	129,829	素材
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	57	74	269	29,251	商業・専門サービス
GILDAN ACTIVEWEAR INC	64	70	304	33,109	耐久消費財・アパレル
GREAT-WEST LIFE CO INC	89	89	270	29,352	保険
HYDRO ONE LTD	117	132	433	47,165	公益事業
IA FINANCIAL CORP INC	38	40	301	32,731	保険
IGM FINANCIAL INC	33	33	122	13,310	各種金融
IMPERIAL OIL LTD	96	89	587	63,808	エネルギー
INTACT FINANCIAL CORP	69	65	1,320	143,478	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	210	245	225	24,562	素材
KEYERA CORP	84	84	242	26,353	エネルギー
KINROSS GOLD CORP	460	460	225	24,512	素材
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	106	—	—	—	素材
LIGHTSPEED COMMERCE INC	43	43	110	12,038	ソフトウェア・サービス
LOBLAW COMPANIES LTD	55	55	613	66,679	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP	211	250	176	19,191	素材

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等
			評 価 額	外貨建金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
MANULIFE FINANCIAL CORP	795	719	1,602	174,164	保険
MAGNA INTERNATIONAL INC	118	106	782	85,014	自動車・自動車部品
METRO INC	77	87	620	67,400	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	126	126	1,143	124,295	銀行
NORTHLAND POWER INC	86	86	335	36,426	公益事業
NUTRIEN LTD	216	204	2,316	251,821	素材
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	22	22	89	9,733	ソフトウェア・サービス
ONEX CORPORATION	27	27	187	20,393	各種金融
OPEN TEXT CORP	109	96	373	40,558	ソフトウェア・サービス
PAN AMERICAN SILVER CORP	87	76	167	18,166	素材
PARKLAND CORP	61	61	166	18,106	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	224	204	891	96,907	エネルギー
POWER CORP OF CANADA	232	204	669	72,718	保険
QUEBECOR INC -CL B	61	61	149	16,290	メディア・娯楽
BLACKBERRY LTD	222	222	137	14,989	ソフトウェア・サービス
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	123	109	859	93,442	消費者サービス
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	40	40	352	38,338	商業・専門サービス
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	115	138	744	80,877	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	554	527	6,530	709,835	銀行
SAPUTO INC	96	96	314	34,159	食品・飲料・タバコ
SHOPIFY INC - CLASS-A	43	423	1,719	186,932	ソフトウェア・サービス
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	174	174	594	64,655	メディア・娯楽
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	185	168	756	82,249	素材
SUN LIFE FINANCIAL INC	232	215	1,226	133,308	保険
SUNCOR ENERGY INC	599	534	2,432	264,349	エネルギー
TELUS CORP	126	126	358	39,016	電気通信サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B	179	179	842	91,530	素材
TFI INTERNATIONAL INC	—	32	426	46,315	運輸
THOMSON REUTERS CORP	65	65	932	101,400	商業・専門サービス
TMX GROUP LTD	18	21	283	30,772	各種金融
TOURMALINE OIL CORP	—	112	846	91,988	エネルギー
TORONTO-DOMINION BANK	705	680	5,937	645,343	銀行
TOROMONT INDUSTRIES LTD	37	32	325	35,376	資本財
TC ENERGY CORP	387	366	2,131	231,635	エネルギー
WEST FRASER TIMBER CO LTD	37	24	246	26,756	素材
WESTON (GEORGE) LTD	33	28	416	45,267	食品・生活必需品小売り
WSP GLOBAL INC	40	45	740	80,465	資本財
YAMANA GOLD INC	328	—	—	—	素材
小 計	株数・金額	15,668	85,311	9,272,480	
銘柄数<比率>	88	84	—	<3.6%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	73	64	648	95,537	耐久消費財・アパレル
ALLIANZ SE-REG	158	151	2,688	396,165	保険
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	132	123	968	142,755	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	17	22	162	23,887	自動車・自動車部品
BASF SE	353	334	1,538	226,640	素材
BAYER AG-REG	363	367	1,867	275,140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIERSDORF AG	38	38	387	57,107	家庭用品・パーソナル用品
BECHTLE AG	36	30	112	16,512	ソフトウェア・サービス
BRENNTAG SE	60	56	341	50,284	資本財
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	16	16	195	28,837	ヘルスケア機器・サービス
COMMERZBANK AG	388	404	333	49,205	銀行
CONTINENTAL AG	43	43	226	33,433	自動車・自動車部品
COVESTRO AG	74	74	254	37,529	素材
MERCEDES-BENZ GROUP AG	332	299	1,744	257,062	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	167	441	65,065	資本財
DEUTSCHE BOERSE AG	72	70	1,138	167,828	各種金融
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	818	757	702	103,466	各種金融

銘柄	株数	当期(前期末)				業種等
		株数	株数	評価額	外貨建金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DEUTSCHE POST AG-REG	383	367	1,307	192,647	運輸	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1,293	1,199	2,221	327,326	電気通信サービス	
DEUTSCHE WOHNEN SE	123	—	—	—	不動産	
VONOVIA SE	221	271	604	89,036	不動産	
DELIVERY HERO SE	60	66	238	35,178	小売	
DR ING HC F PORSCHE AG-PRF	—	35	343	50,544	自動車・自動車部品	
E.ON SE	863	826	686	101,221	公益事業	
EVONIK INDUSTRIES AG	85	82	154	22,733	素材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	82	76	214	31,681	ヘルスケア機器・サービス	
FRESENIUS SE & CO KGAA	166	156	347	51,228	ヘルスケア機器・サービス	
FUCHS PETROLUB SE-PRF	29	—	—	—	素材	
GEA GROUP AG	66	60	214	31,634	資本財	
HANNOVER RUECK SE-REG	22	22	365	53,823	保険	
HEIDELBERGCEMENT AG	57	57	255	37,577	素材	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	64	67	429	63,284	家庭用品・パーソナル用品	
HENKEL AG & CO KGAA	44	34	203	30,020	家庭用品・パーソナル用品	
HELLOFRESH SE	60	60	136	20,054	食品・生活必需品小売り	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	505	475	1,249	184,166	半導体・半導体製造装置	
KION GROUP AG	22	28	61	9,109	資本財	
KNORR-BREMSE AG	29	29	133	19,725	資本財	
LANXESS AG	31	—	—	—	素材	
LEG IMMOBILIEN SE	24	24	162	23,935	不動産	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	238	238	158	23,334	運輸	
MERCK KGAA	51	48	805	118,724	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MTU AERO ENGINES AG	20	20	351	51,868	資本財	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	55	51	1,355	199,684	保険	
NEMETSCHEK SE	17	23	122	18,014	ソフトウェア・サービス	
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	56	56	325	48,026	自動車・自動車部品	
PUMA SE	45	42	196	28,977	耐久消費財・アパレル	
QIAGEN N.V.	96	83	365	53,891	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RATIONAL AG	2	2	130	19,234	資本財	
RHEINMETALL AG	—	17	285	42,127	資本財	
RWE AG	246	236	926	136,584	公益事業	
SAP SE	402	388	3,774	556,205	ソフトウェア・サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG-PRF	10	9	338	49,894	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SCOUT24 SE	38	29	156	23,047	メディア・娯楽	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	112	106	493	72,766	ヘルスケア機器・サービス	
SIEMENS AG-REG	295	284	3,166	466,623	資本財	
SIEMENS ENERGY AG	158	158	178	26,252	資本財	
SYMRISE AG	53	49	506	74,705	素材	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	324	464	98	14,469	電気通信サービス	
TEAMVIEWER AG	70	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	40	40	74	11,007	電気通信サービス	
UNIPER SE	35	—	—	—	公益事業	
VOLKSWAGEN AG	12	11	195	28,800	自動車・自動車部品	
VOLKSWAGEN AG-PFD	71	67	887	130,733	自動車・自動車部品	
ZALANDO SE	82	82	199	29,358	小売	
小計	株数・金額	9,759	9,478	38,176	5,625,721	
銘柄数<比率>	61	59	—	<2.2%>		
(ユーロ…イタリア)						
AMPLIFON SPA	56	48	126	18,683	ヘルスケア機器・サービス	
ATLANTIA SPA	187	187	425	62,631	運輸	
DIASORIN ITALIA SPA	9	9	126	18,672	ヘルスケア機器・サービス	
ENEL SPA	3,155	3,009	1,317	194,191	公益事業	
ENI SPA	968	924	1,139	167,860	エネルギー	
FINECOBANK SPA	261	235	318	46,968	銀行	
ASSICURAZIONI GENERALI	387	422	627	92,482	保険	
INTESA SANPAOLO	6,438	6,137	1,144	168,650	銀行	

銘柄	株数	期末(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	151	151	132	19,591	電気通信サービス
MEDIOBANCA SPA	200	205	181	26,705	銀行
MONCLER SPA	88	80	395	58,259	耐久消費財・アパレル
NEXI SPA	171	212	186	27,480	ソフトウェア・サービス
POSTE ITALIANE SPA	195	195	166	24,528	保険
PRYSMIAN SPA	95	95	320	47,232	資本財
RECORDATI SPA	39	37	141	20,792	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SNAM SPA	793	724	321	47,329	公益事業
TELECOM ITALIA SPA	3,177	4,005	78	11,620	電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RSP	1,980	—	—	—	電気通信サービス
TERNA SPA	490	536	352	51,935	公益事業
UNICREDIT SPA	838	793	913	134,645	銀行
小計	株数・金額	19,688	18,012	8,416	1,240,262
銘柄数<比率>	20	19	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)					
ACCOR SA	76	60	139	20,489	消費者サービス
ADP	10	10	141	20,832	運輸
ATR LIQUIDE SA	183	195	2,586	381,112	素材
ALSTOM	116	116	223	33,004	資本財
AMUNDI SA	21	21	101	14,903	各種金融
ARKEMA	22	22	175	25,857	素材
ATOS SE	38	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AXA SA	742	695	1,736	255,958	保険
BIOMERIEUX	13	16	155	22,986	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS	434	411	1,946	286,837	銀行
BOLLORE SE	335	335	171	25,223	メディア・娯楽
BOUYGUES SA	94	84	237	35,068	資本財
BUREAU VERITAS SA	109	109	267	39,489	商業・専門サービス
CAP GEMINI SA	61	61	1,056	155,738	ソフトウェア・サービス
CARREFOUR SA	247	226	351	51,828	食品・生活必需品小売り
CNP ASSURANCES	60	—	—	—	保険
CREDIT AGRICOLE SA	407	440	400	59,047	銀行
DANONE	252	236	1,147	169,064	食品・飲料・タバコ
DASSAULT SYSTEMES SE	258	246	904	133,219	ソフトウェア・サービス
DASSAULT AVIATION SA	9	9	133	19,721	資本財
EDENRED	96	96	480	70,782	ソフトウェア・サービス
EIFFAGE	32	32	285	42,077	資本財
EDF	169	213	254	37,534	公益事業
ESSILORLUXOTTICA	111	107	1,774	261,501	ヘルスケア機器・サービス
EURAZEO SE	18	14	84	12,490	各種金融
FAURECIA	42	—	—	—	自動車・自動車部品
ORANGE S.A.	769	743	699	103,062	電気通信サービス
ENGIE	701	683	891	131,309	公益事業
GETLINK	147	173	267	39,384	運輸
HERMES INTERNATIONAL	12	11	1,587	233,930	耐久消費財・アパレル
IPSEN	13	13	132	19,485	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	107	103	6,822	1,005,408	耐久消費財・アパレル
L'OREAL	99	90	2,898	427,106	家庭用品・パーソナル用品
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	39	39	126	18,591	消費者サービス
LEGRAND SA	105	100	768	113,295	資本財
MICHELIN (CGDE)	66	252	645	95,053	自動車・自動車部品
ORPEA	17	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PERNOD-RICARD SA	80	77	1,371	202,141	食品・飲料・タバコ
KERING	29	27	1,314	193,662	耐久消費財・アパレル
PUBLICIS GROUPE	86	86	506	74,601	メディア・娯楽
RENAULT SA	68	68	217	32,078	自動車・自動車部品
REMY COINTREAU	8	8	127	18,739	食品・飲料・タバコ
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	11	10	344	50,816	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	株数	当期(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株 数	価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SAFRAN SA	135	127	1,411	207,961	資本財
SANOFI	437	421	3,470	511,436	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	195	184	764	112,655	資本財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	208	200	2,629	387,509	資本財
SCOR SE	74	—	—	—	保険
SEB SA	8	9	65	9,613	耐久消費財・アパレル
SODEXO	40	32	282	41,604	消費者サービス
SOCIETE GENERALE	313	298	694	102,388	銀行
SUEZ	132	—	—	—	公益事業
TELEPERFORMANCE	24	22	615	90,707	商業・専門サービス
THALES SA	37	40	488	71,944	資本財
TOTALENERGIES SE	964	926	4,933	727,072	エネルギー
UBISOFT ENTERTAINMENT	35	35	95	14,094	メディア・娯楽
VALEO SA	80	74	126	18,598	自動車・自動車部品
VEOLIA ENVIRONNEMENT	246	247	563	83,033	公益事業
VINCI SA	204	198	1,793	264,346	資本財
VIVENDI SE	277	260	216	31,962	メディア・娯楽
WENDEL	10	10	80	11,825	各種金融
WORLDLINE SA	89	89	391	57,727	ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額	9,848	9,433	52,103	7,677,922
銘柄数<比率>	62	56	—	<3.0%>	
(ユーロ…オランダ)					
ABN AMRO BANK NV-CVA	133	151	148	21,911	銀行
ADYEN NV	7	8	1,160	170,997	ソフトウェア・サービス
AEGON NV	779	696	305	44,993	保険
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	422	384	1,082	159,557	食品・生活必需品小売り
AKZO NOBEL	68	69	436	64,278	素材
ARGENX SE	18	19	773	114,049	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASM INTERNATIONAL NV	18	17	490	72,344	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV	162	151	7,527	1,109,295	半導体・半導体製造装置
CNH INDUSTRIAL NV	422	395	504	74,407	資本財
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	229	198	181	26,682	食品・飲料・タバコ
AIRBUS GROUP SE	226	218	2,269	334,410	資本財
EURONEXT NV	—	34	223	32,981	各種金融
EXOR NV	34	—	—	—	各種金融
EXOR NV	—	41	281	41,467	各種金融
FERRARI NV	49	44	890	131,231	自動車・自動車部品
STELLANTIS NV	753	832	1,125	165,914	自動車・自動車部品
HEINEKEN NV	104	96	852	125,692	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN HOLDING NV	40	36	257	38,016	食品・飲料・タバコ
IMCD NV	—	21	274	40,456	資本財
ING GROEP NV-CVA	1,516	1,469	1,452	214,105	銀行
JDE PEET'S NV	24	40	112	16,533	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE DSM NV	65	63	809	119,294	素材
KONINKLIJKE KPN NV	1,316	1,240	335	49,413	電気通信サービス
NN GROUP NV	99	102	435	64,152	保険
OCI NV	—	35	147	21,733	素材
KONINKLIJKE PHILIPS NV	360	325	423	62,403	ヘルスケア機器・サービス
PROSUS	361	307	1,283	189,088	小売
RANDSTAD NV	49	46	227	33,494	商業・専門サービス
JUST EAT TAKEAWAY	65	64	108	16,026	小売
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	277	277	584	86,200	メディア・娯楽
VOPAK	25	—	—	—	エネルギー
WOLTERS KLUWER	103	96	1,032	152,115	商業・専門サービス
小 計	株数・金額	7,736	7,488	25,741	3,793,251
銘柄数<比率>	28	30	—	<1.5%>	
(ユーロ…スペイン)					
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	104	80	198	29,297	資本財

銘柄	株数	期末(前期末)	当期		業種等
			株数	価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ACCIONA SA	—	8	145	21,514	公益事業
AENA SA	28	28	313	46,162	運輸
AMADEUS IT GROUP SA	170	170	881	129,898	ソフトウェア・サービス
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	2,608	2,505	1,310	193,122	銀行
BANCO SANTANDER SA	6,827	6,315	1,729	254,874	銀行
CELLNEX TELECOM SA	203	197	605	89,183	電気通信サービス
CAIXABANK S.A	1,630	1,630	575	84,791	銀行
EDP RENOVAVEIS SA	104	110	227	33,551	公益事業
ENDESA SA	107	120	187	27,638	公益事業
ENAGAS SA	82	86	133	19,678	公益事業
FERROVIAL SA	184	184	436	64,339	資本財
NATURGY ENERGY GROUP SA	90	62	154	22,792	公益事業
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	102	88	158	23,429	資本財
GRIFOLS SA	99	120	100	14,869	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IBERDROLA SA	2,280	2,204	2,174	320,375	公益事業
INDITEX	421	401	947	139,601	小売
RED ELECTRICA CORPORACION SA	192	155	244	36,079	公益事業
REPSOL SA	576	548	718	105,840	エネルギー
TELEFONICA SA	2,021	1,956	635	93,719	電気通信サービス
小計	株数・金額	17,837	16,977	11,880	1,750,761
	銘柄数<比率>	19	20	—	<0.7%>
(ユーロ…ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	295	324	1,538	226,643	食品・飲料・タバコ
PROXIMUS	56	56	53	7,936	電気通信サービス
COLRUYT SA	23	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ELIA GROUP SA/NV	9	13	169	24,917	公益事業
AGEAS	67	59	226	33,312	保険
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	40	34	258	38,059	各種金融
KBC GROEP NV	97	97	496	73,156	銀行
D'IETTEREN GROUP	—	8	136	20,144	小売
SOLVAY SA	32	28	257	37,901	素材
SOFINA	4	6	128	18,975	各種金融
UCB SA	49	49	367	54,144	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UMICORE	79	79	264	39,025	素材
小計	株数・金額	755	756	3,896	574,218
	銘柄数<比率>	11	11	—	<0.2%>
(ユーロ…オーストリア)					
ERSTE GROUP BANK AG	114	114	284	41,890	銀行
VERBUND AG	27	27	227	33,469	公益事業
OMV AG	54	54	225	33,270	エネルギー
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	53	—	—	—	銀行
VOESTALPINE AG	42	42	93	13,825	素材
小計	株数・金額	293	239	830	122,455
	銘柄数<比率>	5	4	—	<0.0%>
(ユーロ…ルクセンブルク)					
AROUNDTOWN SA	335	359	72	10,630	不動産
ARCELORMITTAL	288	191	437	64,440	素材
EUROFINS SCIENTIFIC	54	50	328	48,356	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENARIS SA	199	156	235	34,641	エネルギー
小計	株数・金額	877	757	1,072	158,068
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.1%>
(ユーロ…フィンランド)					
ELISA OYJ	54	54	257	37,987	電気通信サービス
FORTUM OYJ	164	167	234	34,516	公益事業
KESKO OYJ-B SHS	109	109	207	30,578	食品・生活必需品小売り
KONE OYJ-B	136	122	481	70,907	資本財
NESTE OYJ	163	155	742	109,347	エネルギー
NOKIA OYJ	2,080	2,038	912	134,520	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	金額	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円
ORION OYJ-CLASS B	40	36	160	23,722
SAMPO OYJ-A SHS	202	177	819	120,808
STORA ENSO OYJ-R SHS	193	197	278	41,065
UPM-KYMMENE OYJ	195	195	688	101,500
WARTSILA OYJ ABP	211	181	122	18,115
小計	株数・金額	3,552	3,438	4,906
銘柄数<比率>	11	11	—	<0.3%>
(ユーロ…アイルランド)				
CRH PLC	298	284	1,007	148,515
KERRY GROUP PLC-A	58	59	555	81,881
KINGSPAN GROUP PLC	62	59	305	44,966
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	67	63	834	122,931
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	84	90	305	44,995
小計	株数・金額	571	556	3,008
銘柄数<比率>	5	5	—	<0.2%>
(ユーロ…ポルトガル)				
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1,137	1,058	465	68,556
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	212	187	182	26,835
JERONIMO MARTINS	90	90	194	28,625
小計	株数・金額	1,441	1,336	841
銘柄数<比率>	3	3	—	<0.0%>
(ユーロ…スイス)				
STMICROELECTRONICS NV	260	252	887	130,811
小計	株数・金額	260	252	887
銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>
ユーロ計	株数・金額	72,621	68,728	151,763
銘柄数<比率>	230	223	—	<8.7%>
(イギリス)			千イギリスポンド	
3I GROUP PLC	368	368	421	71,528
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	149	131	177	30,159
ADMIRAL GROUP PLC	65	67	136	23,141
ANGLO AMERICAN PLC	506	466	1,240	210,210
ANTOFAGASTA PLC	143	143	164	27,851
ASTRAZENECA PLC	597	577	5,629	954,334
ASHTED GROUP PLC	173	161	717	121,610
AUTO TRADER GROUP PLC	364	364	187	31,712
AVEVA GROUP PLC	45	45	141	24,002
AVIVA PLC	1,585	1,016	423	71,734
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	844	801	2,713	460,054
BAE SYSTEMS PLC ORD	1,210	1,173	944	160,185
BARCLAYS PLC	6,684	6,134	921	156,217
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	407	407	151	25,740
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	45	45	158	26,941
BHP GROUP PLC	810	—	—	—
BP PLC	7,785	7,209	3,356	569,072
BT GROUP PLC	3,558	2,677	336	57,054
BUNZL PLC	138	128	363	61,539
BURBERRY GROUP PLC	141	155	291	49,345
COCA-COLA HBC AG-CDI	76	76	150	25,465
COMPASS GROUP PLC	693	666	1,213	205,724
CRODA INTERNATIONAL PLC	55	50	347	58,867
DCC PLC	38	38	186	31,640
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	510	—	—	—
DIAGEO PLC	900	850	3,085	522,994
EVRAZ PLC	217	—	—	—
EXPERIAN PLC	354	339	931	157,869
GLENCORE PLC	3,852	3,676	1,847	313,271
GSK PLC	1,935	1,513	2,093	354,917

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		外貨建金額 邦貨換算金額
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円	
ENTAIN PLC		214	214	265	45,056	消費者サービス
HARGREAVES LANSDOWN PLC		130	130	101	17,149	各種金融
HALMA PLC		146	146	318	54,038	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALEON PLC		—	1,946	531	90,115	家庭用品・パーソナル用品
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		76	57	68	11,584	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HSBC HOLDINGS PLC		7,870	7,492	3,316	562,245	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		374	331	696	118,033	食品・飲料・タバコ
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		78	64	297	50,378	消費者サービス
INTERTEK GROUP PLC		60	60	229	38,985	商業・専門サービス
INFORMA PLC		565	565	319	54,095	メディア・娯楽
JD SPORTS FASHION PLC		194	973	95	16,222	小売
JOHNSON MATTHEY PLC		65	73	142	24,123	素材
KINGFISHER PLC		883	781	166	28,240	小売
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		2,375	2,256	530	89,893	保険
LLOYDS BANKING GROUP PLC		27,374	25,535	1,097	186,028	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		127	124	927	157,237	各種金融
M&G PLC		995	995	180	30,561	各種金融
MELROSE INDUSTRIES PLC		1,629	1,629	177	30,168	資本財
MONDI PLC		183	183	276	46,835	素材
NATIONAL GRID PLC		1,408	1,349	1,268	215,022	公益事業
NEXT PLC		54	46	233	39,554	小売
NMC HEALTH PLC		80	80	0	0	ヘルスケア機器・サービス
OCADO GROUP PLC		200	226	114	19,399	食品・生活必需品小売り
PERSIMMON PLC		135	124	162	27,467	耐久消費財・アパレル
PEARSON PLC		262	260	249	42,342	メディア・娯楽
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC		248	302	165	28,123	保険
PRUDENTIAL PLC		1,022	1,017	831	140,931	保険
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		283	265	1,583	268,464	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		740	715	1,653	280,249	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC		789	859	448	76,018	商業・専門サービス
RIO TINTO PLC		431	420	1,981	335,829	素材
NATWEST GROUP PLC		2,078	1,929	471	79,955	銀行
SHELL PLC-A SHS		1,592	—	—	—	エネルギー
SHELL PLC-B SHS		1,441	—	—	—	エネルギー
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		3,210	3,210	236	40,102	資本財
SAINSBURY (J) PLC		595	706	134	22,751	食品・生活必需品小売り
SAGE GROUP PLC/THE		428	388	289	49,130	ソフトウェア・サービス
SCHRODERS PLC		41	302	120	20,365	各種金融
SSE PLC		398	398	606	102,850	公益事業
SEVERN TRENT PLC		115	90	222	37,673	公益事業
SHELL PLC-NEW		—	2,780	6,364	1,078,989	エネルギー
SMITHS GROUP PLC		154	136	210	35,708	資本財
SMITH & NEPHEW PLC		350	315	316	53,641	ヘルスケア機器・サービス
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		26	28	316	53,620	資本財
ST JAMES'S PLACE PLC		192	205	217	36,838	各種金融
ABRDN PLC		885	885	137	23,340	各種金融
STANDARD CHARTERED PLC		1,097	954	529	89,677	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		1,240	1,240	117	20,000	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC		3,045	2,778	586	99,371	食品・生活必需品小売り
UNILEVER PLC		1,009	953	3,743	634,549	家庭用品・パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC		261	261	242	41,137	公益事業
VODAFONE GROUP PLC		10,974	9,965	983	166,684	電気通信サービス
WHITBREAD PLC		82	69	181	30,758	消費者サービス
FERGUSON PLC		87	79	755	128,062	資本財
WPP PLC		501	411	316	53,677	メディア・娯楽
小 計		株 数 ・ 金 額	113,073	106,610	63,865	10,826,472
銘 柄 数 < 比 率 >		83	80	—	< 4.2% >	

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	価額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円
ABB LTD-REG	674	612	1,704	253,580
ADECCO GROUP AG-REG	54	55	166	24,810
ALCON INC	188	186	1,112	165,577
BALOISE HOLDING AG - REG	16	17	234	34,877
CLARIANT AG-REG	75	79	137	20,510
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	1,046	987	473	70,393
VIFOR PHARMA AG	19	—	—	—
GEBERIT AG-REG	14	13	592	88,210
GIVAUDAN-REG	3	3	1,071	159,396
HOLCIM LTD	216	206	882	131,330
JULIUS BAER GROUP LTD	81	84	394	58,702
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	19	19	444	66,185
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.04	0.04	401	59,702
LONZA GROUP AG-REG	28	27	1,447	215,460
NESTLE SA-REG	1,111	1,051	11,367	1,691,614
NOVARTIS AG-REG	856	806	6,280	934,581
PARTNERS GROUP HOLDING AG	8	8	762	113,460
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	202	195	2,015	299,926
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	271	261	8,668	1,289,894
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	14	13	212	31,619
SGS SA-REG	2	2	528	78,589
SIKA AG-REG	55	55	1,257	187,186
SONOVA HOLDING AG-REG	22	20	492	73,219
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	11	11	548	81,564
SWISSCOM AG-REG	10	9	439	65,457
SWISS RE AG	122	113	869	129,334
SWATCH GROUP AG/THE-BR	10	11	259	38,638
UBS GROUP AG-REG	1,423	1,301	2,121	315,769
ZURICH INSURANCE GROUP AG	56	56	2,375	353,525
BARRY CALLEBAUT AG-REG	1	1	244	36,311
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	8	—	—	—
BACHEM HOLDING AG-REG B	—	14	107	15,989
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	2	2	178	26,578
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.44	0.4	394	58,631
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	66	66	340	50,723
ROCHE HOLDING AG-BR	12	10	413	61,473
SCHINDLER HOLDING AG-REG	5	10	166	24,775
SIG GROUP AG	—	109	217	32,408
STRAUMANN HOLDING AG-REG	4	40	408	60,750
SWISS PRIME SITE-REG	25	27	221	32,919
TEMENOS AG	26	22	133	19,848
SWATCH GROUP AG/THE-REG	18	18	79	11,859
VAT GROUP AG	—	10	239	35,645
小計	株数・金額	6,793	6,547	50,406
銘柄数・比率	40	41	—	7,501,036
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ	<2.9%>
ALFA LAVAL AB	105	107	2,777	37,463
ASSA ABLOY AB-B	385	374	8,262	111,465
ATLAS COPCO AB-A SHS	257	1,029	12,171	164,186
ATLAS COPCO AB-B SHS	153	534	5,705	76,963
BOLIDEN AB	108	102	3,380	45,606
ELECTROLUX AB-B	80	80	1,029	13,888
EMBRACER GROUP AB	186	239	1,302	17,568
EPIROC AB-A	275	249	4,353	58,727
EPIROC AB-B	154	154	2,355	31,773
EQT AB	106	106	2,392	32,272
ERICSSON LM-B SHS	1,154	1,076	6,520	87,960
ESSITY AKTIEBOLAG-B	210	236	5,378	72,559

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	金額	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	
EVOLUTION AB	68	67	6,850	消費者サービス
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	45	232	916	不動産
GETINGE AB-B SHS	—	76	1,682	ヘルスケア機器・サービス
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	301	278	3,249	小売
HEXAGON AB-B SHS	788	719	8,100	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLMEN AB-B SHARES	—	35	1,502	素材
HUSQVARNA AB-B SHS	150	150	958	資本財
ICA GRUPPEN AB	42	—	—	食品・生活必需品小売り
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	59	59	1,483	各種金融
INVESTOR AB-B SHS	693	693	12,568	各種金融
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	42	49	1,243	各種金融
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS(N)	7	—	—	各種金融
INVESTOR AB-A SHS	—	191	3,593	各種金融
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	68	68	1,306	資本財
INDUTRADE AB	—	101	2,006	資本財
KINNEVIK AB - B	102	82	1,190	各種金融
LIFCO AB-B SHS	—	84	1,395	資本財
LUNDBERGS AB-B SHS	23	22	988	各種金融
LUNDIN ENERGY AB	85	—	—	エネルギー
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	561	564	5,001	資本財
NORDEA BANK ABP	1,284	1,260	13,533	銀行
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	624	624	7,478	銀行
SANDVIK AB	457	389	6,744	資本財
SAGAX AB-B	—	79	1,550	不動産
SECURITAS AB-B SHS	146	94	834	商業・専門サービス
SECURITAS AB-B SHS(N)	—	83	739	商業・専門サービス
SINCH AB	188	—	—	ソフトウェア・サービス
SKANSKA AB-B SHS	114	143	2,224	資本財
SKF AB-B SHARES-B	140	140	2,222	資本財
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	223	226	3,270	素材
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	477	534	5,531	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES	362	345	5,569	銀行
SWEDISH MATCH AB	632	567	6,421	食品・飲料・タバコ
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB	—	71	1,457	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELE2 AB-B SHS	187	232	2,058	電気通信サービス
TELIA CO AB	942	942	2,736	電気通信サービス
VOLVO AB-B SHS-B	576	566	9,976	資本財
VOLVO AB-A SHS	71	71	1,300	資本財
VOLVO CAR AB-B	—	204	929	自動車・自動車部品
小計	12,647	14,348	184,244	2,485,464
銘柄数 < 比率 >	42	47	—	< 1.0% >
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	
ADEVINTA ASA	114	114	790	メディア・娯楽
AKER BP ASA	—	121	3,862	エネルギー
DNB BANK ASA	397	358	6,453	銀行
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	68	74	1,407	保険
MOWI ASA	153	163	2,305	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO A S	538	506	3,274	素材
ORKLA ASA	226	259	2,021	食品・飲料・タバコ
SALMAR ASA	—	21	661	食品・飲料・タバコ
SCHIBSTED ASA-CL A	24	—	—	メディア・娯楽
SCHIBSTED ASA-B SHS	38	—	—	メディア・娯楽
EQUINOR ASA	374	364	13,063	エネルギー
TELENOR ASA	239	239	2,161	電気通信サービス
YARA INTERNATIONAL ASA	76	66	3,050	素材
小計	2,250	2,288	39,052	554,542
銘柄数 < 比率 >	11	11	—	< 0.2% >

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	価額	
銘柄	株数	株数	外貨建金額 邦貨換算金額	業種等
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ 千円	
AP MOELLER - MAERSK A/S - B	2	1	3,115	61,710 運輸
AP MOELLER - MAERSK A/S - A	1	1	1,674	33,165 運輸
AMBU A/S-B	67	—	—	— ヘルスクエア機器・サービス
CARLSBERG AS-B	39	36	3,248	64,359 食品・飲料・タバコ
CHR HANSEN HOLDING A/S	38	38	1,656	32,816 素材
COLOPLAST-B	42	44	3,785	74,987 ヘルスクエア機器・サービス
DANSKE BANK A/S	207	266	2,706	53,608 銀行
ORSTED A/S	73	70	4,405	87,276 公益事業
DSV A/S	76	69	7,040	139,474 運輸
GENMAB A/S	25	24	6,972	138,116 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GN STORE NORD A/S	49	49	788	15,619 ヘルスクエア機器・サービス
NOVO NORDISK A/S-B	652	617	49,826	987,059 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOZYMES A/S-B SHARES	79	72	2,854	56,540 素材
PANDORA A/S	40	33	1,337	26,503 耐久消費財・アパレル
ROCKWOOL A/S-B SHS	3	3	463	9,173 資本財
TRYG A/S	154	139	2,181	43,219 保険
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	391	382	5,475	108,469 資本財
DEMANT A/S	44	36	764	15,142 ヘルスクエア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,991	1,888	98,296 1,947,244
(オーストラリア)			千オーストラリアドル	
AFTERPAY LTD	82	—	—	— ソフトウェア・サービス
AGL ENERGY LTD	212	—	—	— 公益事業
AUST AND NZ BANKING GROUP	1,057	1,103	2,835	268,003 銀行
APA GROUP	458	458	452	42,782 公益事業
ARISTOCRAT LEISURE LTD	252	220	795	75,205 消費者サービス
ARISTOCRAT LEISURE LTD-RTS(N)	12	—	—	— 消費者サービス
ASX LTD	79	71	470	44,506 各種金融
BHP GROUP LTD	1,141	1,892	7,284	688,455 素材
BLUESCOPE STEEL LTD	183	183	287	27,168 素材
BRAMBLES LTD	624	547	612	57,848 商業・専門サービス
AMPOL LTD	87	87	239	22,682 エネルギー
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	689	639	6,505	614,832 銀行
COCHLEAR LTD	29	25	495	46,829 ヘルスクエア機器・サービス
COMPUTERSHARE LTD	158	209	516	48,772 ソフトウェア・サービス
COLES GROUP LTD	520	492	817	77,274 食品・生活必需品小売り
CROWN RESORTS LTD	113	—	—	— 消費者サービス
CSL LTD	175	179	4,951	468,012 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	21	21	124	11,784 消費者サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	504	504	369	34,910 食品・生活必需品小売り
EVOLUTION MINING LTD	690	690	133	12,618 素材
FORTESCUE METALS GROUP LTD	660	640	1,041	98,435 素材
IDP EDUCATION LTD	—	72	208	19,658 消費者サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	951	951	461	43,602 保険
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC-CDI	178	169	562	53,184 素材
LOTTERY CORP LTD/THE	—	855	360	34,040 消費者サービス
SYDNEY AIRPORT	470	—	—	— 運輸
MACQUARIE GROUP LTD	133	136	2,246	212,298 各種金融
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	48	—	—	— 各種金融
MEDIBANK PRIVATE LTD	925	1,084	380	35,918 保険
MINERAL RESOURCES LTD	—	62	466	44,083 素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	1,295	1,194	3,815	360,639 銀行
NEWCREST MINING LTD	302	323	552	52,215 素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	421	421	348	32,975 素材
OIL SEARCH LTD	776	—	—	— エネルギー
ORIGIN ENERGY LTD	535	683	366	34,673 公益事業
ORICA LIMITED	121	176	241	22,785 素材
QANTAS AIRWAYS LTD	440	350	208	19,665 運輸

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
QBE INSURANCE GROUP LTD	450	552	663	62,666	保険
AURIZON HOLDINGS LTD	735	735	260	24,613	運輸
RAMSAY HEALTH CARE LTD	63	71	406	38,416	ヘルスケア機器・サービス
REA GROUP LTD	18	18	217	20,563	メディア・娯楽
REECE LTD	102	102	149	14,103	資本財
RIO TINTO LTD	141	140	1,287	121,674	素材
SANTOS LTD	654	1,216	931	88,075	エネルギー
SEEK LTD	107	128	271	25,644	メディア・娯楽
SONIC HEALTHCARE LTD	176	176	557	52,725	ヘルスケア機器・サービス
SOUTH32 LTD	2,057	1,698	611	57,801	素材
AUSNET SERVICES	728	—	—	—	公益事業
SUNCORP GROUP LTD	572	442	488	46,144	保険
TABCORP HOLDINGS LTD	709	—	—	—	消費者サービス
TELSTRA CORPORATION LTD	1,820	—	—	—	電気通信サービス
TELSTRA GROUP LTD	—	1,449	561	53,028	電気通信サービス
TRANSURBAN GROUP	1,270	1,136	1,433	135,499	運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD	257	279	355	33,574	食品・飲料・タバコ
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	66	83	230	21,817	エネルギー
WESTPAC BANKING CORP	1,445	1,313	3,139	296,739	銀行
WESFARMERS LTD	454	409	1,824	172,466	小売
WISETECH GLOBAL LTD	51	59	336	31,790	ソフトウェア・サービス
WOOLWORTHS GROUP LTD	504	439	1,467	138,657	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	383	712	2,512	237,423	エネルギー
XERO LTD	54	49	376	35,597	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	27,182	25,662	56,236	5,314,888
銘柄数<比率>	57	51	—	<2.1%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
A2 MILK CO LTD	351	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	565	471	347	29,518	運輸
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	212	231	442	37,555	ヘルスケア機器・サービス
MERIDIAN ENERGY LTD	459	459	209	17,805	公益事業
MERCURY NZ LTD	204	204	108	9,233	公益事業
RYMAN HEALTHCARE LTD	188	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD	765	765	390	33,164	電気通信サービス
小計	株数・金額	2,745	2,132	1,498	127,277
銘柄数<比率>	7	5	—	<0.0%>	
(香港)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	4,661	4,491	26,097	492,729	保険
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,500	1,345	3,328	62,849	銀行
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	679	679	1,117	21,100	食品・飲料・タバコ
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	250	250	893	16,874	公益事業
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1,112	977	3,937	74,342	資本財
CK ASSET HOLDINGS LTD	770	730	3,228	60,949	不動産
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	—	570	779	14,721	小売
CLP HOLDINGS LTD	595	595	3,085	58,246	公益事業
ESR GROUP LTD	758	758	1,155	21,810	不動産
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	920	810	2,980	56,277	消費者サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD	780	780	884	16,699	不動産
HANG SENG BANK LTD	291	291	3,256	61,478	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	579	579	1,172	22,136	不動産
HKT TRUST AND HKT LTD	1,500	1,500	1,344	25,374	電気通信サービス
POWER ASSETS HOLDINGS	550	495	1,767	33,363	公益事業
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	950	950	447	8,447	公益事業
HONG KONG & CHINA GAS	3,842	4,032	2,459	46,439	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	463	446	9,990	188,618	各種金融
MTR CORP	575	575	1,946	36,747	運輸
NEW WORLD DEVELOPMENT	726	616	1,084	20,467	不動産
SANDS CHINA LTD	1,114	966	1,325	25,022	消費者サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			当	期 末	
			評 価	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
SINO LAND CO	1,430	1,230	1,133	21,396	不動産
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	520	520	750	14,176	運輸
SJM HOLDINGS LTD	910	—	—	—	消費者サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES	529	524	4,510	85,161	不動産
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	175	175	956	18,057	不動産
SWIRE PROPERTIES LTD	416	416	643	12,158	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	550	525	4,016	75,826	資本財
WH GROUP LTD	3,393	2,998	1,349	25,478	食品・飲料・タバコ
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	638	638	2,089	39,448	不動産
WYNN MACAU LTD	630	—	—	—	消費者サービス
XINYI GLASS HOLDING CO LTD	820	710	782	14,772	資本財
小 計	株数・金額	32,630	30,175	88,515	1,671,175
	銘柄数<比率>	31	30	—	<0.6%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	1,185	1,050	322	33,685	不動産
CITY DEVELOPMENTS LTD	173	173	126	13,215	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	717	673	2,207	230,721	銀行
GENTING SINGAPORE LTD	2,111	2,111	166	17,427	消費者サービス
KEPPEL CORP LTD	533	533	351	36,746	資本財
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	1,377	1,240	1,451	151,657	銀行
SINGAPORE AIRLINES LTD	539	539	271	28,331	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD	297	252	210	21,988	各種金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	3,691	3,047	740	77,394	電気通信サービス
SINGAPORE TECH ENGINEERING	519	633	201	21,101	資本財
UNITED OVERSEAS BANK LTD	418	418	1,092	114,138	銀行
UOL GROUP LTD	155	155	93	9,733	不動産
VENTURE CORP LTD	99	99	157	16,438	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILMAR INTERNATIONAL LTD	739	739	257	26,896	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額	12,556	11,665	7,650	799,477
	銘柄数<比率>	14	14	—	<0.3%>
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
AZRIELI GROUP LTD	13	17	462	19,450	不動産
BANK LEUMI LE-ISRAEL	570	625	2,114	88,988	銀行
BANK HAPOLIM BM	455	411	1,396	58,801	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	—	687	420	17,715	電気通信サービス
ELBIT SYSTEMS LTD	12	10	719	30,274	資本財
ICL GROUP LTD	260	260	812	34,209	素材
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	403	483	964	40,585	銀行
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	49	49	645	27,184	銀行
NICE LTD	25	24	1,692	71,258	ソフトウェア・サービス
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	—	37	555	23,393	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額	1,789	2,606	9,784	411,861
	銘柄数<比率>	8	10	—	<0.2%>
合 計	株数・金額	423,944	414,859	—	248,313,230
	銘柄数<比率>	1,227	1,211	—	<96.2%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	5,240	5,690	797	118,257	0.0
PROLOGIS INC	28,678	34,365	3,722	551,824	0.2
AMERICAN TOWER CORP	17,649	17,089	3,341	495,297	0.2
AGNC INVESTMENT CORP	19,130	—	—	—	—
VEREIT INC	8,272	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	11,180	366	54,339	0.0
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	60,900	15,557	275	40,770	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	5,375	5,220	933	138,348	0.1
BOSTON PROPERTIES INC	5,977	5,717	430	63,836	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	4,040	3,700	432	64,042	0.0
CROWN CASTLE INC	16,670	16,040	2,027	300,601	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	11,095	10,635	1,079	160,086	0.1
DUKE REALTY CORPORATION	14,585	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	6,300	6,550	396	58,778	0.0
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	14,290	13,340	883	130,922	0.1
EQUINIX INC	3,463	3,368	1,868	277,022	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2,480	2,480	586	86,921	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	5,110	4,960	859	127,465	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	9,370	446	66,181	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	20,375	20,375	469	69,585	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	11,000	215	31,974	0.0
WELLTOWER INC	16,720	16,750	1,011	149,864	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	27,179	27,179	489	72,517	0.0
INVITATION HOMES INC	22,810	22,810	774	114,823	0.0
IRON MOUNTAIN INC	11,725	10,895	539	79,956	0.0
KIMCO REALTY CORP	—	21,830	447	66,335	0.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	20,100	23,470	254	37,677	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	4,250	4,300	661	98,126	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	11,160	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	6,119	5,919	1,776	263,308	0.1
REALTY INCOME CORP	15,030	22,221	1,344	199,243	0.1
REGENCY CENTERS CORP	6,695	6,005	349	51,751	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	4,250	4,030	1,034	153,284	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	12,974	12,114	1,282	190,052	0.1
SUN COMMUNITIES INC	4,380	4,640	600	89,047	0.0
UDR INC	9,590	12,100	490	72,765	0.0
VENTAS INC	14,825	14,895	582	86,372	0.0
VICI PROPERTIES INC	21,340	35,610	1,094	162,260	0.1
VORNADO REALTY TRUST	6,851	6,851	162	24,118	0.0
WEYERHAEUSER CO	28,918	27,758	857	127,181	0.0
WP CAREY INC	6,460	7,310	537	79,641	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	501,005	483,323	33,424	4,954,585
	銘 柄 数 < 比 率 >	37	37	—	< 1.9 % >
(カナダ)			千カナダドル		
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	2,800	2,800	116	12,657	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,800	2,800	116	12,657
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0 % >

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		口	口	千ユーロ	千円	%
COVIVIO		1,925	1,925	103	15,318	0.0
GECINA SA		1,950	1,950	175	25,832	0.0
KLEPIERRE		6,642	8,402	166	24,465	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		5,360	4,160	195	28,845	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	15,877	16,437	641	94,461	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	5,160	136	20,089	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	5,160	136	20,089	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	15,877	21,597	777	114,550	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<0.0%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND COMPANY PLC		36,981	30,601	111	18,835	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		26,624	26,624	151	25,671	0.0
SEGRO PLC		45,033	45,033	359	60,919	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	108,638	102,258	621	105,426	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.0%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES		178,802	154,902	281	26,571	0.0
DEXUS/AU		35,587	42,067	322	30,494	0.0
GOODMAN GROUP		63,582	63,582	1,052	99,511	0.0
GPT GROUP		71,335	71,335	287	27,169	0.0
LENLEASE GROUP		28,927	23,367	191	18,086	0.0
MIRVAC GROUP		135,075	135,075	264	25,021	0.0
SCENTRE GROUP		198,271	198,271	531	50,219	0.0
STOCKLAND		96,900	82,300	278	26,290	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	808,479	770,899	3,209	303,364	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		87,500	77,300	3,644	68,811	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	87,500	77,300	3,644	68,811	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND ASCENDAS REIT		116,243	138,243	346	36,260	0.0
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		209,556	209,556	381	39,855	0.0
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA		72,200	106,000	167	17,501	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		139,399	144,556	211	22,054	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	537,398	598,355	1,106	115,672	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	2,061,697	2,056,532	—	5,675,069	
	銘 柄 数 < 比 率 >	58	59	—	<2.2%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	未
			買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引		百万円	百万円
		DJSTX5	745	—
		SP EMINI	4,159	—

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

○投資信託財産の構成

(2022年10月26日現在)

項 目	当 期	未
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	248,313,230	96.2
投資証券	5,675,069	2.2
コール・ローン等、その他	4,249,676	1.6
投資信託財産総額	258,237,975	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（256,547,480千円）の投資信託財産総額（258,237,975千円）に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=148.23円、1カナダドル=108.69円、1ユーロ=147.36円、1イギリスポンド=169.52円、1スイスフラン=148.81円、1スウェーデンクローナ=13.49円、1ノルウェークローネ=14.20円、1デンマーククローネ=19.81円、1オーストラリアドル=94.51円、1ニュージーランドドル=84.92円、1香港ドル=18.88円、1シンガポールドル=104.50円、1イスラエルシェケル=42.0932円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年10月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	260,726,731,092
コール・ローン等	1,722,516,775
株式(評価額)	248,313,230,169
投資証券(評価額)	5,675,069,108
未収入金	2,695,285,827
未収配当金	187,388,237
差入委託証拠金	2,133,240,976
(B) 負債	2,677,329,468
未払金	2,561,360,392
未払解約金	115,966,485
未払利息	2,591
(C) 純資産総額(A－B)	258,049,401,624
元本	58,419,890,528
次期繰越損益金	199,629,511,096
(D) 受益権総口数	58,419,890,528口
1万口当たり基準価額(C／D)	44,171円

(注) 当ファンドの期首元本額は61,697,952,086円、期中追加設定元本額は10,737,486,481円、期中一部解約元本額は14,015,548,039円です。

(注) 2022年10月26日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・インデックスファンド海外株式ヘッジなし(DC専用)	29,264,146,292円
・グローバル3倍3分法ファンド(適格機関投資家向け)	10,069,193,942円
・インデックスファンド先進国株式(適格機関投資家向け)	5,927,380,507円
・インデックスファンド海外株式(ヘッジなし)	4,109,823,145円
・日興五大陸株式ファンド	3,657,320,915円
・国際分散型ファンド40(適格機関投資家向け)	1,821,226,129円
・世界の財産3分法ファンド(不動産・債券・株式)毎月分配型	1,452,645,742円
・DCインデックスバランス(株式80)	699,491,289円
・DCインデックスバランス(株式60)	642,259,230円
・DCインデックスバランス(株式40)	324,451,133円
・DCインデックスバランス(株式20)	122,426,648円
・インデックス・アセットバランス・オープン(適格機関投資家向け)	90,192,400円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式60)	78,434,511円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式80)	76,968,989円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式40)	51,457,152円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式20)	18,154,493円
・インデックスファンド海外先進国株式(適格機関投資家向け)	14,318,011円

(注) 1口当たり純資産額は4,4171円です。

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

○損益の状況（2021年10月27日～2022年10月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,015,504,071
受取配当金	5,012,222,996
受取利息	791
その他収益金	4,495,501
支払利息	△ 1,215,217
(B) 有価証券売買損益	13,458,860,888
売買益	76,738,919,962
売買損	△ 63,280,059,074
(C) 先物取引等取引損益	△ 368,222,175
取引益	782,590,689
取引損	△ 1,150,812,864
(D) 保管費用等	△ 39,197,432
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	18,066,945,352
(F) 前期繰越損益金	192,357,632,211
(G) 追加信託差損益金	33,693,950,995
(H) 解約差損益金	△ 44,489,017,462
(I) 計(E+F+G+H)	199,629,511,096
次期繰越損益金(I)	199,629,511,096

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

約款変更について

2021年10月27日から2022年10月26日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

先進国資本エマージング株式マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年6月21日）
（2022年6月22日～2023年6月21日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年6月30日から原則無期限です。
運用方針	主として、世界の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	世界の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式（預託証券を含みます。）に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

株式の銘柄選定にあたっては、各企業の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。

株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。なお、ファンドの状況などによっては、上場投資信託証券などに投資する場合があります。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

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

日興アセットマネジメント

<638307>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 式 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率			
	円		%	%	%	百万円
3期(2019年6月21日)	11,830	△	1.9	97.5	—	16,013
4期(2020年6月22日)	10,174	△	14.0	92.0	—	11,149
5期(2021年6月21日)	13,409		31.8	97.5	—	12,329
6期(2022年6月21日)	13,835		3.2	98.4	—	10,008
7期(2023年6月21日)	15,419		11.4	98.8	—	9,398

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 式 率
		騰	落 率	
(期 首)	円		%	%
2022年6月21日	13,835	—	—	98.4
6月末	14,172		2.4	99.0
7月末	13,658	△	1.3	99.1
8月末	13,962		0.9	99.1
9月末	13,615	△	1.6	98.9
10月末	13,998		1.2	99.2
11月末	14,171		2.4	98.9
12月末	13,649	△	1.3	99.2
2023年1月末	13,880		0.3	99.1
2月末	13,894		0.4	99.0
3月末	13,752	△	0.6	98.8
4月末	14,033		1.4	98.9
5月末	14,404		4.1	98.7
(期 末)				
2023年6月21日	15,419		11.4	98.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年6月22日～2023年6月21日)

基準価額の推移

期間の初め13,835円の基準価額は、期間末に15,419円となり、騰落率は+11.4%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・ 中国人民銀行が景気を下支えするために主要な政策金利を引き下げたこと。
- ・ 中国において新型コロナウイルスを抑え込むゼロコロナ政策が解除され中国の景気回復が期待されたこと。
- ・ 米国の消費者物価指数（CPI）などのインフレ指標が市場予想を下回り、米国連邦準備制度理事会（FRB）の利上げペース鈍化への期待が強まったこと。
- ・ 新興国通貨が対円で概して上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・ 世界的なインフレ懸念を背景に複数の新興国が政策金利を引き上げたこと。
- ・ インフレ抑制のため欧米の主要中央銀行が利上げを継続したこと。
- ・ 米国政権による米国企業の対中投資制限の観測や中国が一部の米国企業の半導体を調達禁止にしたことから米中間の対立が懸念されたこと。

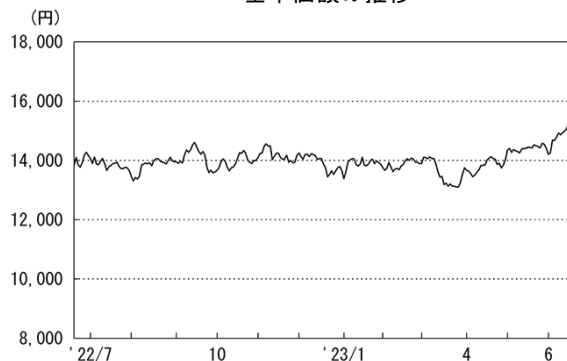
(株式市況)

新興国株式市場では、新興国各国の株価は概して上昇しました。

期間の初めから2022年10月下旬にかけては、中国の景気減速懸念を背景に中国当局による景気対策への期待が高まったことや、中国人民銀行が景気を下支えするために主要な政策金利を引き下げたこと、FRBの利上げペース鈍化への期待が強まったことなどが支援材料となったものの、世界的なインフレ懸念を背景に複数の新興国が政策金利を引き上げたことや、FRBや欧州中央銀行（ECB）による金融引き締め長期化観測から世界的な景気の悪化が懸念されたことなどが株価の重しとなり、新興国各国の株価はまちまちな動きとなりました。

11月上旬から期間末にかけては、インフレ抑制のため欧米の主要中央銀行が利上げを継続したことや、米

基準価額の推移

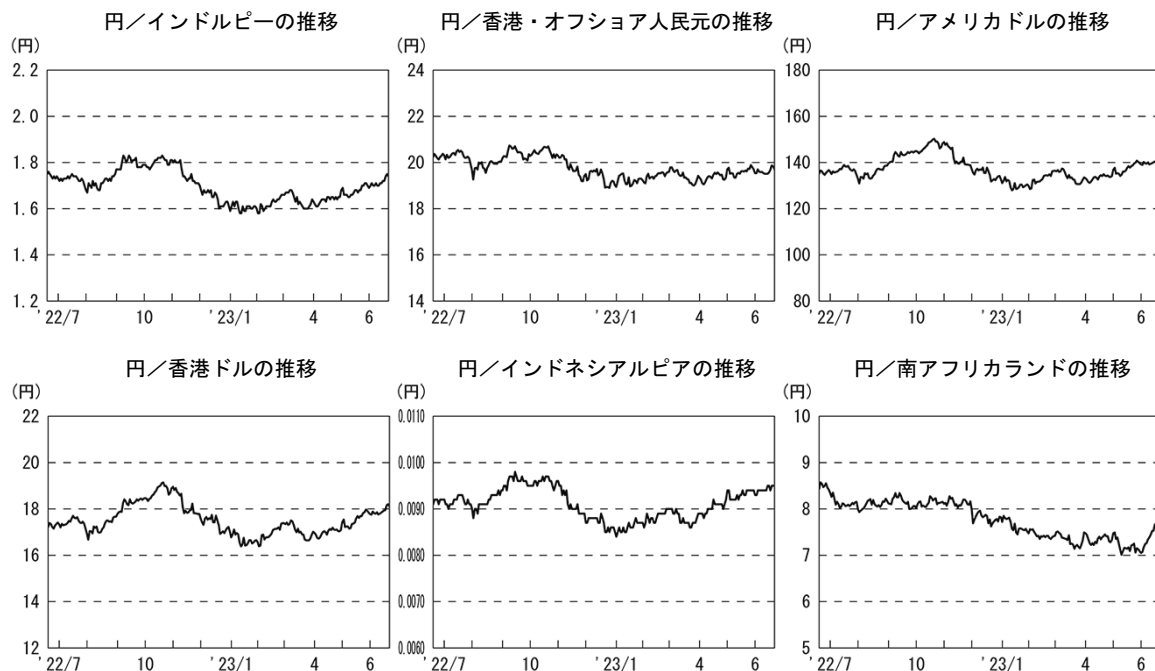


期 首	期中高値	期中安値	期 末
2022/06/21	2023/06/19	2023/03/27	2023/06/21
13,835円	15,585円	13,102円	15,419円

国の地方銀行の経営破綻やスイスの大手金融グループの経営悪化から金融システムに対する不安が高まったこと、米国政権による米国企業の対中投資制限の観測や中国が一部の米国企業の半導体を調達禁止にしたことから米中間の対立が懸念されたことなどが株価の重しとなる一方、中国において新型コロナウイルスを抑え込むゼロコロナ政策が解除され中国の景気回復が期待されたことや、中国当局による不動産市場への支援やハイテク企業に対する規制緩和などを受けて、新興国株式市場への投資家心理が上向いたこと、米国のCPIなどのインフレ指標が市場予想を下回り、FRBの利上げペース鈍化への期待が強まったことなどが株価の支援材料となり、新興国各国の株価は概して上昇しました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

期間中は、ポートフォリオの定例の見直しを実施し、組入銘柄の入替えや個別銘柄の投資判断の見直しを行なったほか、地政学的動向やマクロ経済状況を踏まえて国別配分比率の見直しも実施しました。

期間中、外貨建資産は、為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

○今後の運用方針

引き続き、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。原則として年4回、ポートフォリオの見直しなどを行ない、組入銘柄の入替え、個別銘柄の投資判断の見直し、国別配分比率の見直しなどを検討します。

また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 6 月22日～2023年 6 月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 39 (39)	% 0.280 (0.280)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	12 (12)	0.089 (0.089)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	58 (26) (31)	0.413 (0.187) (0.226)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	109	0.782	
期中の平均基準価額は、13,932円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2022年6月22日～2023年6月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 4,190 (1,997)	千アメリカドル 2,087 (251)	百株 13,193 (3,777)	千アメリカドル 5,137 (1,588)
	メキシコ	—	千メキシコペソ —	6,697	千メキシコペソ 28,895
	ブラジル	2,760	千ブラジルレアル 3,355	7,033	千ブラジルレアル 13,443
	チリ	17,000 (138,927)	千チリペソ 176,221 (1,326,109)	28,803	千チリペソ 287,028
	ユーロ ギリシャ	— 27	千ユーロ 41	— 2,719	千ユーロ 319
	トルコ	20	千トルコリラ 884	271	千トルコリラ 10,165
	チェコ	153	千チェココルナ 10,351	229	千チェココルナ 15,338
	ポーランド	961	千ポーランドズロチ 5,310	4,984	千ポーランドズロチ 3,956
	香港	14,583	千香港ドル 26,688	7,460	千香港ドル 33,342
	マレーシア	5,658	千マレーシアリンギット 3,260	6,757	千マレーシアリンギット 4,859
	タイ	791	千タイバーツ 11,080	844	千タイバーツ 14,897
	フィリピン	100 (46)	千フィリピンペソ 15,476 (5,924)	407 (23)	千フィリピンペソ 76,097 (1,993)
	インドネシア	92,900	千インドネシアルピア 39,940,559	77,903	千インドネシアルピア 38,620,550
	韓国	203	千韓国ウォン 952,593	430	千韓国ウォン 2,419,916
	台湾	120 (47)	千新台湾ドル 2,148 (—)	1,097	千新台湾ドル 25,812
	インド	5,454 (914)	千インドルピー 468,369 (—)	10,730	千インドルピー 482,804
	サウジアラビア	180	千サウジアラビリアルヤル 631	337	千サウジアラビリアルヤル 1,290
	南アフリカ	1,071	千南アフリカランド 42,864	889	千南アフリカランド 30,830
	中国オフショア	11,080	千香港・オフショア人民元 35,699	8,919	千香港・オフショア人民元 24,049

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2022年6月22日～2023年6月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	8,517,355千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,259,934千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.91

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月22日～2023年6月21日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年6月22日～2023年6月21日)

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

○組入資産の明細

(2023年6月21日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期首(前期末)	株数	当期末		業種等
				評価額	外貨建金額	
(アメリカ)				千アメリカドル	千円	
AMBEV SA-ADR	8,072		5,510	1,713	242,742	食品・飲料・タバコ
ENEL AMERICAS SA-ADR	2,778		—	—	—	公益事業
ENEL CHILE SA-ADR	7,920		3,220	1,069	151,451	公益事業
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	674		741	1,415	200,479	銀行
TELEFONICA BRASIL-ADR	1,907		1,532	1,379	195,354	電気通信サービス
TIM SA-ADR	1,268		1,214	1,886	267,243	電気通信サービス
VALE SA-SP ADR	473		259	364	51,575	素材
HUTCHMED CHINA-ADR	554		—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	1,619		2,008	228	32,437	銀行
小計	株数・金 銘柄数<比率>	25,269	14,486	8,057	1,141,283	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	8,435		3,680	14,720	121,245	家庭用品・パーソナル用品
WALMART DE MEXICO -SER V	4,628		2,686	18,178	149,735	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金 銘柄数<比率>	13,063	6,366	32,898	270,981	
(ブラジル)				千ブラジルリアル		
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	6,939		4,034	4,505	133,251	生活必需品流通・小売り
BANCO BRADESCO S.A.	2,642		2,080	3,090	91,403	銀行
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	2,172		1,366	6,186	182,937	公益事業
小計	株数・金 銘柄数<比率>	11,753	7,480	13,783	407,592	
(チリ)				千チリペソ		
ENEL AMERICAS SA	—		127,123	1,422,513	250,689	公益事業
小計	株数・金 銘柄数<比率>	—	127,123	1,422,513	250,689	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	5,849		3,129	471	72,921	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	480		507	761	117,769	電気通信サービス
ユーロ計	株数・金 銘柄数<比率>	6,330	3,637	1,233	190,690	
(トルコ)				千トルコリラ		
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	412		161	10,785	64,806	自動車・自動車部品
小計	株数・金 銘柄数<比率>	412	161	10,785	64,806	
(チェコ)				千チェココナ		
KOMERCNI BANKA AS	475		399	26,561	172,968	銀行
小計	株数・金 銘柄数<比率>	475	399	26,561	172,968	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
SANTANDER BANK POLSKA SA	133		148	5,678	197,662	銀行
MBANK SA	—		136	5,363	186,714	銀行
ORANGE POLSKA SA	4,174		—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金 銘柄数<比率>	4,307	284	11,042	384,377	
(香港)				千香港ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	478		281	2,482	44,935	一般消費財・サービス流通・小売り
BEIGENE LTD	506		—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BYD CO LTD-H	450		385	10,125	183,271	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	—		8,200	5,567	100,777	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JD.COM INC - CL A	70		113	1,699	30,753	一般消費財・サービス流通・小売り
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	1,948		1,710	2,431	44,012	ヘルスケア機器・サービス

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
TRIP.COM GROUP LTD		313	179	4,979	90,134	消費者サービス
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS		4,530	4,330	8,919	161,448	家庭用品・パーソナル用品
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS		750	970	2,973	53,812	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	9,045	16,168	39,179	709,144	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 7.5% >	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
AMMB HOLDINGS BHD		6,929	3,619	1,284	39,149	銀行
CELCOMDIGI BHD		—	5,300	2,252	68,639	電気通信サービス
IHH HEALTHCARE BHD		10,467	7,434	4,460	135,919	ヘルスケア機器・サービス
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD		260	204	2,696	82,180	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	17,656	16,557	10,694	325,887	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 3.5% >	
(タイ)				千タイバート		
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		2,005	1,802	39,463	160,617	電気通信サービス
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR		2,220	2,370	17,241	70,173	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	4,225	4,172	56,705	230,791	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.5% >	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
GLOBE TELECOM INC		319	—	—	—	電気通信サービス
PLDT INC		298	334	44,823	114,280	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	618	334	44,823	114,280	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 1.2% >	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		46,524	40,246	27,367,280	259,989	資本財
VALE INDONESIA TBK PT		—	18,358	11,886,805	112,924	素材
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P		—	31,117	8,028,186	76,267	生活必需品流通・小売り
UNILEVER INDONESIA TBK PT		77,289	49,089	21,108,270	200,528	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	123,813	138,810	68,390,541	649,710	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	< 6.9% >	
(韓国)				千韓国ウォン		
POSCO HOLDINGS INC		34	19	735,716	80,855	素材
S1 CORPORATION		108	—	—	—	商業・専門サービス
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		257	155	536,300	58,939	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	400	174	1,272,016	139,794	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 1.5% >	
(台湾)				千新台幣ドル		
CHAILEASE HOLDING CO LTD		940	—	—	—	金融サービス
HOTAI MOTOR COMPANY LTD		110	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
WIN SEMICONDUCTORS CORP		710	830	14,400	65,925	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	1,760	830	14,400	65,925	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 0.7% >	
(インド)				千インドルピー		
NESTLE INDIA LIMITED		62	63	145,515	253,196	食品・飲料・タバコ
ABB INDIA LTD		—	397	173,915	302,612	資本財
AMBUJA CEMENTS LIMITED		2,200	—	—	—	素材
ACC LTD		309	—	—	—	素材
BHARTI AIRTEL LTD		1,331	1,332	110,789	192,774	電気通信サービス
INDUS TOWERS LTD		3,279	1,345	21,731	37,812	電気通信サービス
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)		407	435	71,568	124,528	家庭用品・パーソナル用品
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD		724	508	32,735	56,959	保険
HINDUSTAN UNILEVER LTD		483	476	127,508	221,864	家庭用品・パーソナル用品
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA		1,247	1,657	93,358	162,444	保険
ITC LTD		1,578	978	44,328	77,131	食品・飲料・タバコ
JSW STEEL LTD		277	237	18,334	31,901	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		205	229	42,358	73,703	銀行
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		117	125	119,192	207,394	自動車・自動車部品
MPHASIS LTD		328	507	95,704	166,525	ソフトウェア・サービス

銘柄	株数	当期		業種等
		期首(前期末)	期末	
銘柄	株数	株数	評価額	比率
(インド)	百株	百株	千円	
SIEMENS LTD	509	407	156,201	271,790
小計	13,065	8,703	1,253,241	2,180,640
銘柄数<比率>	15	14	—	<23.2%>
(サウジアラビア)			千サウジアラビアリヤル	
SAUDI AWWAL BANK	1,213	1,056	4,020	152,037
小計	1,213	1,056	4,020	152,037
銘柄数<比率>	1	1	—	<1.6%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド	
ABSA GROUP LTD	331	—	—	—
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	127	267	26,313	202,615
KUMBA IRON ORE LTD	440	493	24,322	187,284
MULTICHOICE GROUP LTD	449	657	6,159	47,429
VODACOM GROUP LTD	1,574	1,685	20,607	158,679
小計	2,923	3,104	77,403	596,007
銘柄数<比率>	5	4	—	<6.3%>
(中国オフショア)			千香港・オフショア人民元	
BANK OF NINGBO CO LTD -A	801	1,001	2,577	50,758
BANK OF NANJING CO LTD -A	2,452	2,452	2,103	41,440
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	2,049	—	—	—
BANK OF BEIJING CO LTD -A	5,072	5,590	2,577	50,757
CHONGQING BREWERY CO-A	699	700	6,800	133,941
GUOXUAN HIGH-TECH CO LTD-A	987	1,287	3,575	70,418
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	1,716	4,057	9,948	195,945
HUAXIN CEMENT CO LTD-A	2,597	3,045	3,739	73,648
SICHUAN SWELLFUN CO LTD-A	1,020	1,222	7,739	152,441
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	2,633	3,004	12,254	241,367
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	2,500	2,329	11,466	225,849
小計	22,530	24,690	62,783	1,236,568
銘柄数<比率>	11	10	—	<13.2%>
合計	258,864	374,541	—	9,284,178
銘柄数<比率>	75	70	—	<98.8%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2023年6月21日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
株式	千円 9,284,178	% 98.0
コール・ローン等、その他	188,416	2.0
投資信託財産総額	9,472,594	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
(注) 当期末における外貨建純資産 (9,374,532千円) の投資信託財産総額 (9,472,594千円) に対する比率は99.0%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=141.65円、1メキシコペソ=8.2368円、1ブラジルレアル=29.5721円、1チリペソ=0.17623円、1ユーロ=154.65円、1トルコリラ=6.0089円、1チェココルナ=6.512円、1ポーランドズロチ=34.8099円、1香港ドル=18.10円、1マレーシアリンギット=30.4724円、1タイバーツ=4.07円、1フィリピンペソ=2.5496円、1インドネシアルピア=0.0095円、1韓国ウォン=0.1099円、1新台幣ドル=4.578円、1インドルピー=1.74円、1サウジアラビアリヤル=37.82円、1南アフリカランド=7.70円、1香港・オフショア人民元=19.6959円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,472,594,536
コール・ローン等	159,666,639
株式(評価額)	9,284,178,017
未収配当金	28,749,880
(B) 負債	73,813,588
未払解約金	73,813,404
未払利息	184
(C) 純資産総額(A-B)	9,398,780,948
元本	6,095,693,186
次期繰越損益金	3,303,087,762
(D) 受益権総口数	6,095,693,186口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,419円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,234,128,339円、期中追加設定元本額は1,050,803円、期中一部解約元本額は1,139,485,956円です。

(注) 2023年6月21日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・先進国資本エマージング株式ファンド(1年決算型)	4,912,609,164円
・グローバル・メガビース	1,166,474,284円
・先進国資本エマージング株式ファンド(年2回決算型)	12,049,103円
・時間分散型バランスファンド(安定指向)2016-08	2,764,758円
・時間分散型バランスファンド(安定指向)2017-02	903,922円
・時間分散型バランスファンド(安定指向)2016-11	891,955円

(注) 1口当たり純資産額は15,419円です。

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

○損益の状況 (2022年6月22日～2023年6月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	313,595,084
受取配当金	313,612,403
受取利息	112
その他収益金	7,603
支払利息	△ 25,034
(B) 有価証券売買損益	721,510,330
売買益	1,885,629,449
売買損	△ 1,164,119,119
(C) 保管費用等	△ 39,246,841
(D) 当期損益金(A+B+C)	995,858,573
(E) 前期繰越損益金	2,774,137,931
(F) 追加信託差損益金	410,489
(G) 解約差損益金	△ 467,319,231
(H) 計(D+E+F+G)	3,303,087,762
次期繰越損益金(H)	3,303,087,762

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2022年6月22日から2023年6月21日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日 2023年2月10日）
 （2022年2月11日～2023年2月10日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2011年2月28日から原則無期限です。
運用方針	内外の公社債に投資を行ない、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	内外のソブリン債券（国債、州政府債、政府保証債、政府機関債、国際機関債などをいいます。）を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

原則として、日本および世界の高格付け国の中から、為替ヘッジコスト考慮後の利回りや信用力などを勘案して複数国を選定し、当該国通貨建てのソブリン債券に分散投資するとともに、外貨建て資産については為替ヘッジを行なうことにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、為替ヘッジコスト考慮後の利回りの水準や方向性、信用力、流動性などの分析を行ない、組入国やその配分比率、および組入銘柄を決定します。なお、金利動向などによっては、組入債券の一部売却や先物取引などの活用により、実質的な債券組入比率を調整することがあります。

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

日興アセットマネジメント

<636932>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
8 期(2019年 2 月12日)	円		%	%	%	百万円
	13,023		3.3	90.1	△1.9	101,080
9 期(2020年 2 月10日)			5.5	98.7	—	113,252
10期(2021年 2 月10日)			1.1	93.9	—	85,110
11期(2022年 2 月10日)			△ 6.1	98.1	—	63,267
12期(2023年 2 月10日)			△13.5	98.0	—	44,507

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2022年 2 月10日	円		%	%
	13,036		—	98.1
2 月末	12,974		△ 0.5	96.1
3 月末	12,456		△ 4.4	99.0
4 月末	12,217		△ 6.3	96.5
5 月末	12,030		△ 7.7	94.0
6 月末	11,559		△11.3	98.9
7 月末	12,196		△ 6.4	95.3
8 月末	11,602		△11.0	97.1
9 月末	11,116		△14.7	96.8
10月末	11,276		△13.5	99.5
11月末	11,462		△12.1	95.1
12月末	11,038		△15.3	95.7
2023年 1 月末	11,311		△13.2	97.2
(期 末) 2023年 2 月10日	11,278		△13.5	98.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年2月11日～2023年2月10日)

基準価額の推移

期間の初め13,036円の基準価額は、期間末に11,278円となり、騰落率は△13.5%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

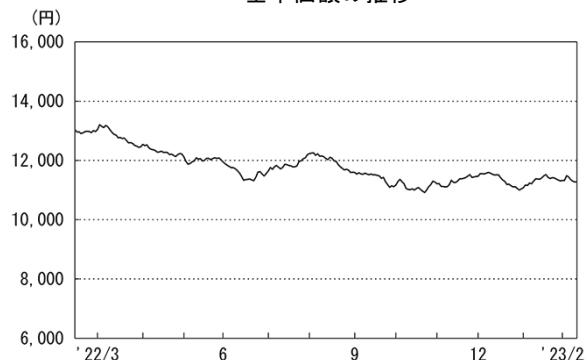
<値上がり要因>

- ・投資債券からインカム収入を得たこと。

<値下がり要因>

- ・投資対象国の国債利回りが総じて上昇（債券価格は下落）したこと。
- ・為替ヘッジに伴う費用を支払ったこと。

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2022/02/10	2022/03/02	2022/10/24	2023/02/10
13,036円	13,205円	10,916円	11,278円

(債券市況)

当ファンドが投資対象国とした債券市場では、10年国債利回りは期間の初めと比べて総じて上昇しました。

米国やユーロ圏の市場予想を下回る景況感に関する指標などを背景に景気後退の可能性が懸念されたことや、ロシアによる軍事侵攻などウクライナ情勢の緊迫化や、中国における新型コロナウイルスの感染拡大、中国のゼロコロナ政策に対する相つぐ抗議活動、暗号資産市場の混乱などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となったものの、世界の主要中央銀行が政策金利を引き上げたことや、米国連邦公開市場委員会（FOMC）の議事要旨や欧州中央銀行（ECB）高官の発言などを受けて、米国連邦準備制度理事会（FRB）およびECBによる大幅な金融引き締めが継続するとの見方が強まったこと、原油や天然ガスなどのエネルギー価格の上昇局面で世界的なインフレの高進が懸念されたこと、日銀が金融政策を修正し長期金利の許容変動幅の拡大を決定したことなどを背景に、投資対象国の10年国債利回りは総じて上昇しました。

ポートフォリオ

投資対象国は、為替ヘッジ後の金利水準、市場の流動性、財政赤字の状況などを考慮して決定しました。

期間の初めは、アメリカ、カナダ、ベルギー、スウェーデン、オーストラリアの5ヵ国へ投資を行ないました。2022年5月に、アメリカを非保有とし、新規にイギリスを組み入れました。イギリスでは、イングランド銀行（BOE）が経済見通しを引き下げるなど景気の減速懸念が強まる一方で、アメリカはよりインフレ圧力が強く、将来的な利上げ余地がより大きいと考えられたことによるものです。期間末は、ベルギー、オーストラリア、カナダ、スウェーデン、イギリスへの投資となりました。期間中の各国の投資比率は、ベルギーとオーストラリアの比率を高めに維持しました。

ポートフォリオ全体のデュレーション（金利感応度）については、市場環境を考慮して機動的に変更しました。

また、運用方針に従って、すべての外貨建資産について為替ヘッジを行ないました。

○今後の運用方針

引き続き、現在投資を行なっている5ヵ国への投資を継続することを検討します。

ポートフォリオ全体のデュレーションは現状程度に維持することを検討しますが、市場環境を考慮して機動的に変更する方針です。また、運用方針に従って、すべての外貨建資産について為替ヘッジを行ないます。将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年2月11日～2023年2月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.018	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	2	0.018	
期中の平均基準価額は、11,769円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年2月11日～2023年2月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 1,854	千アメリカドル 1,905
		地方債証券	—	36,900
		特殊債券	—	18,543
	カナダ	国債証券	千カナダドル 965	千カナダドル —
		特殊債券	8,140	59,258
	ユーロ ベルギー	国債証券	千ユーロ 47,325	千ユーロ 103,156
		イギリス	千イギリスポンド 37,763	千イギリスポンド 16,696
	スウェーデン	特殊債券	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 24,700
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 14,254	千オーストラリアドル 2,529
		地方債証券	26,126	14,393

(注) 金額は受け渡し代金。(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

(2022年2月11日～2023年2月10日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年2月11日～2023年2月10日)

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

○組入資産の明細

(2023年2月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
カナダ	千カナダドル 56,440	千カナダドル 49,611	千円 4,856,482	% 10.9	% —	% 10.9	% —	% —
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ベルギー	135,780	120,291	16,998,405	38.2	—	38.2	—	—
イギリス	千イギリスポンド 21,700	千イギリスポンド 19,758	3,152,883	7.1	—	7.1	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 314,500	千スウェーデンクローナ 313,646	3,989,586	9.0	—	9.0	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 182,040	千オーストラリアドル 160,060	14,624,696	32.9	—	32.9	—	—
合 計	—	—	43,622,055	98.0	—	98.0	—	—

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ) 国債証券	%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
CANADIAN GOVERNMENT 特殊債券(除く金融債)	2.5	1,000	952	93,263	2032/12/
CANADA HOUSING TRUST	1.75	11,040	9,867	965,954	2030/6/15
CANADA HOUSING TRUST	1.1	26,400	22,113	2,164,696	2031/3/15
CANADA HOUSING TRUST	1.6	10,000	8,624	844,230	2031/12/15
CANADA HOUSING TRUST	3.55	8,000	8,053	788,337	2032/9/15
小 計				4,856,482	
(ユーロ…ベルギー) 国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
BELGIUM KINGDOM	1.0	37,000	32,237	4,555,450	2031/6/22
BELGIUM KINGDOM	0.35	25,800	20,556	2,904,900	2032/6/22
BELGIUM KINGDOM	1.25	35,400	30,396	4,295,288	2033/4/22
BELGIUM KINGDOM	3.0	35,700	35,718	5,047,440	2034/6/22
BELGIUM KINGDOM	1.6	1,880	1,382	195,325	2047/6/22
ユーロ計				16,998,405	
(イギリス) 国債証券		千イギリスポンド	千イギリスポンド		
UK TREASURY	4.25	7,000	7,532	1,202,033	2032/6/7
UK TREASURY	0.875	10,100	7,840	1,251,180	2033/7/31
UK TREASURY	3.5	4,600	4,384	699,669	2045/1/22
小 計				3,152,883	
(スウェーデン) 特殊債券(除く金融債)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.75	152,000	159,633	2,030,541	2032/6/1
NORDIC INVESTMENT BANK	2.94	102,500	100,978	1,284,448	2031/10/17

銘 柄	利 率	当 期 末			償 還 年 月 日
		額面金額	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン) 特殊債券(除く金融債)	%	スウェーデンクローナ	スウェーデンクローナ	千円	
OEBK OEST. KONTROLLBANK	1.37	60,000	53,034	674,596	2028/11/13
小 計				3,989,586	
(オーストラリア) 国債証券		オーストラリアドル	オーストラリアドル		
AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	14,000	11,810	1,079,151	2032/11/21
地方債証券					
NEW S WALES TREASURY CRP	1.5	4,740	3,746	342,348	2032/2/20
NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	5,500	4,417	403,619	2033/3/8
QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	2,500	1,959	179,010	2032/8/20
QUEENSLAND TREASURY CORP	2.0	7,700	6,159	562,794	2033/8/22
QUEENSLAND TREASURY CORP	2.25	2,000	1,350	123,383	2041/11/20
TREASURY CORP VICTORIA	1.5	3,000	2,474	226,096	2030/11/20
TREASURY CORP VICTORIA	1.5	13,300	10,679	975,746	2031/9/10
TREASURY CORP VICTORIA	4.25	9,000	8,905	813,650	2032/12/20
WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	10,000	8,241	753,022	2031/10/22
特殊債券(除く金融債)					
BNG BANK NV	3.3	3,000	2,808	256,644	2029/4/26
EUROFIMA	3.35	58,560	54,571	4,986,239	2029/5/21
KOMMUNALBANKEN AS	2.4	27,990	24,464	2,235,285	2029/11/21
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	1.9	10,000	8,420	769,421	2030/1/30
NEDER WATERSCHAPS BANK	3.3	10,750	10,050	918,282	2029/5/2
小 計				14,624,696	
合 計				43,622,055	

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

○投資信託財産の構成

(2023年2月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	43,622,055	97.2
コール・ローン等、その他	1,279,210	2.8
投資信託財産総額	44,901,265	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（44,023,801千円）の投資信託財産総額（44,901,265千円）に対する比率は98.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=131.71円、1カナダドル=97.89円、1ユーロ=141.31円、1イギリスポンド=159.57円、1スウェーデンクローナ=12.72円、1オーストラリアドル=91.37円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年2月10日現在)

項	目	当	期	末
				円
(A)	資産			88,322,211,039
	コール・ローン等			558,375,211
	公社債(評価額)			43,622,055,143
	未収入金			43,740,368,254
	未収利息			373,533,512
	前払費用			27,846,165
	差入委託証拠金			32,754
(B)	負債			43,814,834,239
	未払金			43,674,597,377
	未払解約金			140,236,197
	未払利息			665
(C)	純資産総額(A-B)			44,507,376,800
	元本			39,463,200,830
	次期繰越損益金			5,044,175,970
(D)	受益権総口数			39,463,200,830口
	1万円当たり基準価額(C/D)			11,278円

(注) 当ファンドの期首元本額は48,533,079,632円、期中追加設定元本額は1,695,579,482円、期中一部解約元本額は10,765,458,284円です。

(注) 2023年2月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・ 高格付先進国ソブリン債券（円ヘッジ）ファンド（適格機関投資家向け）	14,351,303,983円	・ PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2015-02Q（適格機関投資家販売制限付）	582,380,904円
・ 高格付先進国ソブリンオープン・為替ヘッジあり（適格機関投資家向け）	7,385,346,921円	・ PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2015-04Q（適格機関投資家販売制限付）	573,604,023円
・ 高格付先進国ソブリンファンド 2013-05M（適格機関投資家向け）	2,173,485,363円	・ PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-10（適格機関投資家販売制限付）	561,337,757円
・ PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2013-11M（適格機関投資家販売制限付）	2,029,269,145円	・ PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-09Q（適格機関投資家販売制限付）	559,235,637円
・ PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2016-04Q（適格機関投資家販売制限付）	1,952,406,063円	・ 高格付先進国ソブリンファンド・為替ヘッジあり 2016-10Q（適格機関投資家販売制限付）	347,061,658円
・ 高格付債券ファンド（為替ヘッジ70）毎月分配型	1,355,629,695円	・ PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-11Q（適格機関投資家販売制限付）	253,069,779円
・ PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-07（適格機関投資家販売制限付）	1,270,352,025円	・ スマート・ラップ・ジャパン（1年決算型）	175,260,971円
・ PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-05M（適格機関投資家販売制限付）	1,266,015,451円	・ スマート・ラップ・ジャパン（毎月分配型）	155,737,655円
・ 高格付先進国ソブリン債券（円ヘッジ）ファンド（年2回決算型・適格機関投資家向け）	1,141,836,244円	・ 時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-08	108,130,931円
・ PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2015-09Q（適格機関投資家販売制限付）	1,019,837,846円	・ 高格付債券ファンド（為替ヘッジ70）資産成長型	72,636,133円
・ 円サポート	782,375,784円	・ 時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-11	34,897,823円
・ 高格付先進国ソブリンファンド・為替ヘッジあり 2016-09Q（適格機関投資家販売制限付）	691,268,492円	・ 時間分散型バランスファンド（安定指向）2017-02	34,380,890円
・ PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2015-03Q（適格機関投資家販売制限付）	586,339,657円		

(注) 1口当たり純資産額は1.1278円です。

○損益の状況

(2022年2月11日～2023年2月10日)

項	目	当	期
			円
(A)	配当等収益		1,035,063,775
	受取利息		1,035,532,294
	支払利息	△	468,519
(B)	有価証券売買損益	△	8,844,357,543
	売買益		6,925,902,115
	売買損	△	15,770,259,658
(C)	保管費用等	△	9,229,305
(D)	当期損益金(A+B+C)	△	7,818,523,073
(E)	前期繰越損益金		14,734,868,111
(F)	追加信託差損益金		337,457,748
(G)	解約差損益金	△	2,209,626,816
(H)	計(D+E+F+G)		5,044,175,970
	次期繰越損益金(H)		5,044,175,970

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

○お知らせ

約款変更について

2022年2月11日から2023年2月10日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

インデックス マザーファンド 海外先進国債券

運用報告書

第7期（決算日 2023年7月18日）
（2022年7月20日～2023年7月18日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2016年8月22日から原則無期限です。
運 用 方 針	日本を除く先進国の債券に投資を行ない、日本を除く先進国債券市場を代表する指数（FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主 要 運 用 対 象	海外の公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

フ ァ ン ド 概 要

主として、日本を除く先進国の債券に投資を行ない、日本を除く先進国債券市場を代表する指数（FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。対象指数の選定および変更にあたっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性を勘案し委託者の判断により決定するものとします。

運用の効率化をはかるため、債券先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。このため、債券の組入総額と債券先物取引などの買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引などの買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

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

日興アセットマネジメント

<638374>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		FTSE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)		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
	円		%		%	%	百万円
3 期(2019年 7 月17日)	11,028		△0.1	111.24	0.4	98.9	184
4 期(2020年 7 月17日)	11,767		6.7	119.52	7.4	98.8	137
5 期(2021年 7 月19日)	12,154		3.3	123.53	3.4	98.3	104
6 期(2022年 7 月19日)	12,591		3.6	129.08	4.5	98.6	83
7 期(2023年 7 月18日)	12,536		△0.4	129.51	0.3	98.1	58

(注) 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、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、設定時を100として2023年 7 月18日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		FTSE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)	債 組 入 比 率	券 率
		騰 落	率			
(期 首) 2022年 7 月19日	円		%		%	%
	12,591		—	129.08	—	98.6
7 月末	12,540		△0.4	128.17	△0.7	98.6
8 月末	12,381		△1.7	126.54	△2.0	98.5
9 月末	12,252		△2.7	125.24	△3.0	98.5
10月末	12,602		0.1	129.36	0.2	97.4
11月末	12,215		△3.0	125.60	△2.7	97.8
12月末	11,597		△7.9	119.34	△7.5	97.5
2023年 1 月末	11,724		△6.9	120.89	△6.3	97.3
2 月末	11,858		△5.8	122.18	△5.3	97.9
3 月末	12,000		△4.7	123.75	△4.1	98.1
4 月末	12,076		△4.1	124.56	△3.5	98.0
5 月末	12,377		△1.7	127.89	△0.9	98.5
6 月末	12,864		2.2	133.14	3.1	98.5
(期 末) 2023年 7 月18日						
	12,536		△0.4	129.51	0.3	98.1

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年7月20日～2023年7月18日)

基準価額の推移

期間の初め12,591円の基準価額は、期間末に12,536円となり、騰落率は△0.4%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国やユーロ圏の景況感に関する指標が市場予想を下回り、景気後退の可能性が懸念されたこと。
- ・一部の米国地方銀行を巡る懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・円安／ユーロ高、円安／イギリスポンド高となったこと。

<値下がり要因>

- ・世界の主要中央銀行が政策金利を引き上げたこと。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）議長の議会証言などからFRBによる金融引き締め の長期化が見込まれたこと。
- ・円高／アメリカドル安となったこと。

(海外債券市況)

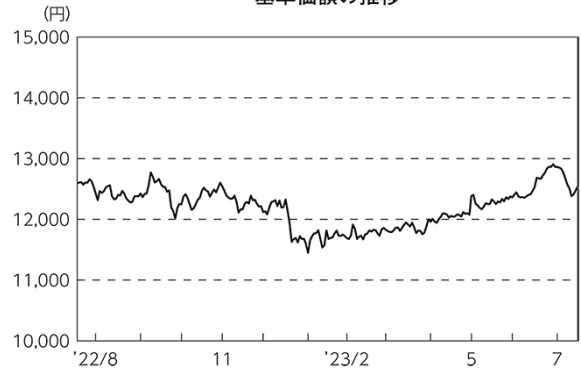
海外債券市場では、各国の10年国債利回りは、期間の初めと比べて総じて上昇（債券価格は下落）しました。

期間の初めから2022年10月前半にかけては、米国やユーロ圏の市場予想を下回る景況感に関する指標などを背景に、景気後退の可能性が懸念されたことなどが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となったものの、世界の主要中央銀行が政策金利を引き上げたことや、タカ派（金融引き締めの政策を支持）的とみなされたFRB議長や複数のFRB高官の発言などを背景に、各国の10年国債利回りは総じて上昇しました。

10月後半から2023年2月下旬にかけては、FRBや欧州中央銀行（ECB）などが政策金利を引き上げたこと、ECBが追加利上げの方針を示したこと、日銀が金融政策を修正し長期金利の許容変動幅の拡大を決定したことなどが利回りの上昇要因となる一方、暗号資産市場の混乱などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米国やドイツのインフレ指標が市場予想を下回ったこと、公表された米国連邦公開市場委員会（FOMC）議事要旨などからFRBによる金融引き締めペースの鈍化観測が強まったことが利回りの低下要因となり、各国の10年国債利回りはまちまちの動きとなりました。

3月上旬から期間末にかけては、米国連邦政府の債務上限停止法案は上下両院で可決し、懸念された債務不履行（デフォルト）が回避されたことや、FRB議長の議会証言などからFRBによる金融引き締め の長期化が見込まれたことが利回りの上昇要因となったものの、米国の市場予想を下回るISM製造業景況感指数な

基準価額の推移

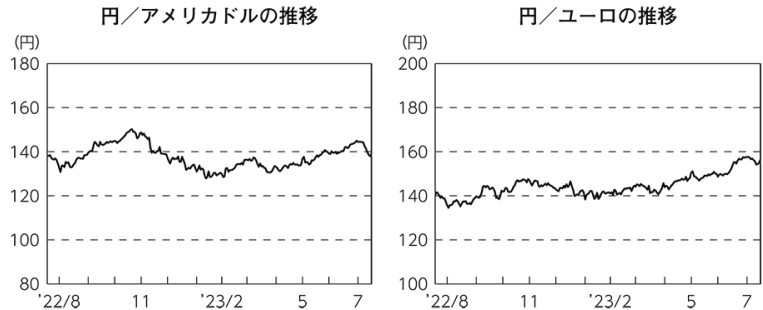


期 首	期中高値	期中安値	期 末
2022/07/19	2023/06/29	2023/01/04	2023/07/18
12,591円	12,905円	11,449円	12,536円

を受けて、F R Bによる利上げペースの鈍化が見込まれたこと、一部の米国地方銀行を巡る懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、ユーロ圏およびドイツの鉱工業生産や製造業購買担当者景気指数(P M I)速報値が市場予想を下回ったことを背景に景気後退が懸念されたことなどが利回りの低下要因となり、各国の10年国債利回りは総じて低下しました。

(為替市況)

期間中における主要通貨(対円)は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

債券のリスクコントロールモデルによりベンチマークが採用している国の債券の中からポートフォリオを構築し、運用を行ないました。また、ベンチマーク採用銘柄の入替えなどに対応するために、随時ポートフォリオの見直しを行ない、債券の組入比率を高位に維持してベンチマークとの連動性を保つように努めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

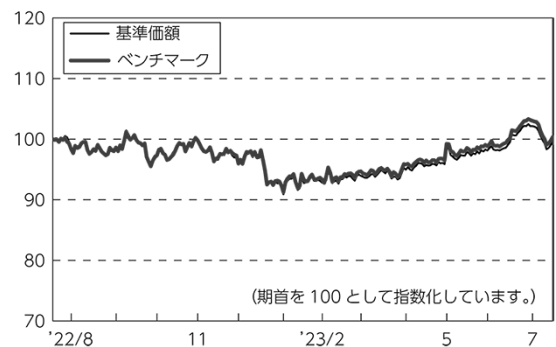
期間中における基準価額は、0.4%の値下がりとなり、ベンチマークである「FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)」の上昇率0.3%を概ね0.8%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<マイナス要因>

- ・ 投資銘柄の選択による要因。
- ・ 債券および為替取引に関する諸費用。
- ・ 外国口座の管理費用。

基準価額とベンチマーク(指数化)の推移



○今後の運用方針

引き続き、これまでの運用方針を継続する方針です。原則として債券のリスクコントロールモデルを利用してポートフォリオを構築し、ポートフォリオのデュレーション（金利感応度）などの属性をベンチマークである「FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」と同程度に保ち、流動性を高めるように努めます。

また、ベンチマーク採用銘柄の入替えなどに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2022年7月20日～2023年7月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 135	% 1.102	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(135)	(1.102)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	135	1.102	
期中の平均基準価額は、12,207円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年7月20日～2023年7月18日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 63	千アメリカドル 155
	カナダ	国債証券	千カナダドル 3	千カナダドル 7
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 38
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	7	18
	イタリア	国債証券	7	21
	フランス	国債証券	4	20
	オランダ	国債証券	—	3
	スペイン	国債証券	2	11
	ベルギー	国債証券	0.888	4
	オーストリア	国債証券	2	4
	フィンランド	国債証券	—	1
	アイルランド	国債証券	—	1
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 4	千イギリスポンド 10
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 9
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ 5
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ —	千デンマーククローネ 5
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ —	千ポーランドズロチ 3
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 0.967	千オーストラリアドル 5
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル —	千シンガポールドル 1
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit —	千マレーシアリングgit 6
	中国オフショア	国債証券	千香港・オフショア人民元 79	千香港・オフショア人民元 10

(注) 金額は受け渡し代金。(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

(2022年7月20日～2023年7月18日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年7月20日～2023年7月18日）

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

○組入資産の明細

(2023年7月18日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 227	千アメリカドル 199	千円 27,698	% 47.7	% —	% 16.7	% 22.6	% 8.3
カナダ	千カナダドル 10	千カナダドル 10	1,097	1.9	—	1.7	—	0.2
メキシコ	千メキシコペソ 60	千メキシコペソ 59	493	0.8	—	0.7	—	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	23	23	3,703	6.4	—	4.2	1.4	0.8
イタリア	29	28	4,478	7.7	—	5.2	2.5	—
フランス	29	30	4,732	8.1	—	6.6	0.2	1.3
オランダ	6	6	947	1.6	—	0.9	—	0.8
スペイン	18	18	2,905	5.0	—	4.2	—	0.8
ベルギー	7	7	1,115	1.9	—	1.0	0.9	—
オーストリア	5	5	820	1.4	—	1.2	—	0.3
フィンランド	2	1	257	0.4	—	0.4	—	—
アイルランド	2	1	260	0.4	—	0.4	—	—
イギリス	千イギリスポンド 16	千イギリスポンド 15	2,743	4.7	—	4.1	0.6	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 10	千スウェーデンクローナ 9	126	0.2	—	—	0.2	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 8	千ノルウェークローネ 7	101	0.2	—	—	0.2	—
デンマーク	千デンマーククローネ 9	千デンマーククローネ 9	204	0.4	—	0.2	0.2	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 9	千ポーランドズロチ 8	293	0.5	—	—	0.5	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 9	千オーストラリアドル 9	854	1.5	—	0.8	0.6	—
シンガポール	千シンガポールドル 2	千シンガポールドル 1	209	0.4	—	0.2	—	0.2
マレーシア	千マレーシアリンギット 9	千マレーシアリンギット 8	274	0.5	—	0.5	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 10	千イスラエルシェケル 9	356	0.6	—	0.6	—	—
中国オフショア	千香港・オフショア人民元 170	千香港・オフショア人民元 171	3,324	5.7	—	3.3	2.0	0.3
合 計	—	—	56,999	98.1	—	53.1	32.0	13.0

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期末				
	利 率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) 国債証券	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
US TREASURY N/B	2.375	36	34	4,848	2024/8/15
US TREASURY N/B	0.25	31	28	3,905	2025/10/31
US TREASURY N/B	2.375	42	39	5,464	2027/5/15
US TREASURY N/B	1.25	31	27	3,782	2028/5/31
US TREASURY N/B	1.5	15	12	1,794	2030/2/15
US TREASURY N/B	1.375	14	11	1,609	2031/11/15
US TREASURY N/B	4.375	14	14	2,064	2038/2/15
US TREASURY N/B	1.875	4	2	401	2041/2/15
US TREASURY N/B	2.75	5	4	569	2042/8/15
US TREASURY N/B	2.5	9	6	952	2046/2/15
US TREASURY N/B	2.875	7	5	793	2049/5/15
US TREASURY N/B	1.375	19	10	1,509	2050/8/15
小 計				27,698	
(カナダ) 国債証券		千カナダドル	千カナダドル		
CANADIAN GOVERNMENT	2.25	1	0.959	100	2025/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	2.25	3	2	294	2029/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	1.5	1	0.866	91	2031/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	5.75	4	4	502	2033/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	3.5	1	1	107	2045/12/1
小 計				1,097	
(メキシコ) 国債証券		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	10	9	82	2024/12/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	50	49	411	2029/5/31
小 計				493	
(ユーロ…ドイツ) 国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
BUNDES OblIGATION	—	2	1	288	2026/4/10
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	3	2	449	2025/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5	3	3	534	2027/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	2	1	276	2029/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	4	4	752	2031/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	2	1	232	2035/5/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	4	4	725	2037/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	1	1	201	2040/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	2	1	242	2048/8/15
(ユーロ…イタリア) 国債証券					
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	6	5	902	2025/12/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	4	3	559	2027/9/15
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	9	9	1,522	2029/11/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	2	1	267	2030/12/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.35	4	3	574	2035/3/1

銘柄	当期末				
	利 率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	4	4	651	2044/9/1
(ユーロ…フランス) 国債証券					
FRANCE (GOVT OF)	0.5	5	4	741	2025/5/25
FRANCE (GOVT OF)	—	1	0.898	140	2027/2/25
FRANCE (GOVT OF)	5.5	6	6	1,063	2029/4/25
FRANCE (GOVT OF)	—	5	3	614	2031/11/25
FRANCE (GOVT OF)	4.75	6	6	1,084	2035/4/25
FRANCE (GOVT OF)	4.5	6	6	1,087	2041/4/25
(ユーロ…オランダ) 国債証券					
NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	3	2	442	2025/7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	1	0.977	152	2033/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	2	2	352	2042/1/15
(ユーロ…スペイン) 国債証券					
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	3	2	453	2025/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	7	7	1,191	2028/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	3	2	373	2031/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	5	5	886	2040/7/30
(ユーロ…ベルギー) 国債証券					
BELGIUM KINGDOM	5.5	3	3	520	2028/3/28
BELGIUM KINGDOM	1.25	2	1	266	2033/4/22
BELGIUM KINGDOM	3.75	2	2	328	2045/6/22
(ユーロ…オーストリア) 国債証券					
REPUBLIC OF AUSTRIA	—	1	0.944	147	2025/4/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	1	0.997	155	2029/5/23
REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	3	3	517	2037/3/15
(ユーロ…フィンランド) 国債証券					
FINNISH GOVERNMENT	1.125	2	1	257	2034/4/15
(ユーロ…アイルランド) 国債証券					
IRISH TREASURY	1.7	2	1	260	2037/5/15
ユーロ計				19,220	
(イギリス) 国債証券		千イギリスポンド	千イギリスポンド		
UK TREASURY	0.5	1	0.8	145	2029/1/31
UK TREASURY	4.75	3	3	556	2030/12/7
UK TREASURY	4.25	1	0.991	180	2032/6/7
UK TREASURY	4.25	4	3	694	2040/12/7
UK TREASURY	3.5	2	1	307	2045/1/22
UK TREASURY	4.25	1	0.947	172	2049/12/7

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額面金額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス) 国債証券	%	イギリスポンド	イギリスポンド	千円
UK TREASURY	4.25	2	1	347
UNITED KINGDOM GILT	2.0	2	1	339
小 計				2,743
(スウェーデン) 国債証券		スウェーデンクローナ	スウェーデンクローナ	
SWEDISH GOVERNMENT	1.0	10	9	126
小 計				126
(ノルウェー) 国債証券		ノルウェークローネ	ノルウェークローネ	
NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	4	3	51
NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	4	3	50
小 計				101
(デンマーク) 国債証券		デンマーククローネ	デンマーククローネ	
KINGDOM OF DENMARK	1.75	5	4	101
KINGDOM OF DENMARK	4.5	4	4	102
小 計				204
(ポーランド) 国債証券		ポーランドズロチ	ポーランドズロチ	
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	9	8	293
小 計				293
(オーストラリア) 国債証券		オーストラリアドル	オーストラリアドル	
AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	4	3	361
AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	5	5	493
小 計				854

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額面金額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール) 国債証券	%	シンガポールドル	シンガポールドル	千円
SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	1	0.994	104
SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	1	0.997	104
小 計				209
(マレーシア) 国債証券		マレーシアリンギット	マレーシアリンギット	
MALAYSIAN GOVERNMENT	3.844	9	8	274
小 計				274
(イスラエル) 国債証券		イスラエルシェケル	イスラエルシェケル	
ISRAEL FIXED BOND	2.25	10	9	356
小 計				356
(中国オフショア) 国債証券		香港・オフショア人民元	香港・オフショア人民元	
CHINA GOVERNMENT BOND	2.26	10	10	193
CHINA GOVERNMENT BOND	2.28	10	10	193
CHINA GOVERNMENT BOND	3.01	50	51	993
CHINA GOVERNMENT BOND	2.68	40	40	776
CHINA GOVERNMENT BOND	2.76	50	50	972
CHINA GOVERNMENT BOND	2.67	10	10	194
小 計				3,324
合 計				56,999

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

○投資信託財産の構成

(2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	56,999	98.1
コール・ローン等、その他	1,097	1.9
投資信託財産総額	58,096	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
(注) 当期末における外貨建純資産 (57,968千円) の投資信託財産総額 (58,096千円) に対する比率は99.8%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=138.88円、1カナダドル=105.25円、1メキシコペソ=8.3042円、1ユーロ=156.17円、1イギリスポンド=181.70円、1スウェーデンクローナ=13.56円、1ノルウェークローネ=13.80円、1デンマーククローネ=20.96円、1ポーランドズロチ=35.1666円、1オーストラリアドル=94.66円、1シンガポールドル=105.09円、1マレーシアリンギット=30.583円、1イスラエルシェケル=38.2747円、1香港・オフショア人民元=19.3439円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	58,096,815
コール・ローン等	622,383
公社債(評価額)	56,999,967
未収利息	470,519
前払費用	3,946
(B) 負債	680
未払解約金	680
(C) 純資産総額(A－B)	58,096,135
元本	46,344,583
次期繰越損益金	11,751,552
(D) 受益権総口数	46,344,583口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,536円

(注) 当ファンドの期首元本額は66,466,103円、期中追加設定元本額は3,082,381円、期中一部解約元本額は23,203,901円です。

(注) 2023年7月18日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・時間分散型バランスファンド(安定指向) 2016-08	25,401,177円
・時間分散型バランスファンド(安定指向) 2017-02	8,066,707円
・時間分散型バランスファンド(安定指向) 2016-11	7,965,984円
・インデックスファンド海外先進国債券(適格機関投資家向け)	4,910,715円

(注) 1口当たり純資産額は1,2536円です。

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

○損益の状況 (2022年7月20日～2023年7月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,742,750
受取利息	1,742,778
支払利息	△ 28
(B) 有価証券売買損益	△ 1,733,847
売買益	3,874,449
売買損	△ 5,608,296
(C) 保管費用等	△ 696,377
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 687,474
(E) 前期繰越損益金	17,219,928
(F) 追加信託差損益金	636,650
(G) 解約差損益金	△ 5,417,552
(H) 計(D+E+F+G)	11,751,552
次期繰越損益金(H)	11,751,552

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2022年7月20日から2023年7月18日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

インデックスファンド海外新興国債券 (適格機関投資家向け)

運用報告書(全体版)

第76期(決算日 2022年12月16日) 第78期(決算日 2023年2月16日) 第80期(決算日 2023年4月17日)
第77期(決算日 2023年1月16日) 第79期(決算日 2023年3月16日) 第81期(決算日 2023年5月16日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「インデックスファンド海外新興国債券(適格機関投資家向け)」は、2023年5月16日に第81期の決算を行ないましたので、第76期から第81期の運用状況をまとめてご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

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／海外／債券／インデックス型(私募)	
信託期間	2016年8月23日から原則無期限です。	
運用方針	主として、「海外新興国債券インデックスLocal(ヘッジなし)マザーファンド」受益証券に投資を行ない、新興国債券市場を代表する指数(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・ディバシファイド(円ヘッジなし・円ベース))に連動する投資成果をめざして運用を行います。	
主要運用対象	インデックスファンド海外新興国債券(適格機関投資家向け)	「海外新興国債券インデックスLocal(ヘッジなし)マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	海外新興国債券インデックスLocal(ヘッジなし)マザーファンド	新興国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	インデックスファンド海外新興国債券(適格機関投資家向け)	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	海外新興国債券インデックスLocal(ヘッジなし)マザーファンド	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<943248>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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・ ディバーシファイド (円ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	中 落 率	期 騰 落	中 率		
	円	円		%		%	%	百万円
52期(2020年12月16日)	11,592	0		2.9	121.04	3.1	97.2	14
53期(2021年1月18日)	11,532	0		△0.5	120.91	△0.1	97.2	14
54期(2021年2月16日)	11,827	0		2.6	123.95	2.5	97.2	14
55期(2021年3月16日)	11,649	0		△1.5	121.82	△1.7	97.3	14
56期(2021年4月16日)	11,640	0		△0.1	122.08	0.2	96.8	14
57期(2021年5月17日)	11,860	0		1.9	124.60	2.1	96.8	14
58期(2021年6月16日)	12,087	0		1.9	126.71	1.7	96.6	11
59期(2021年7月16日)	11,762	0		△2.7	123.78	△2.3	97.7	10
60期(2021年8月16日)	11,695	0		△0.6	122.94	△0.7	97.2	10
61期(2021年9月16日)	11,784	0		0.8	123.78	0.7	97.0	9
62期(2021年10月18日)	12,002	0		1.8	126.28	2.0	96.8	9
63期(2021年11月16日)	11,796	0		△1.7	124.12	△1.7	97.4	9
64期(2021年12月16日)	11,506	0		△2.5	120.74	△2.7	97.2	8
65期(2022年1月17日)	11,657	0		1.3	122.93	1.8	97.1	9
66期(2022年2月16日)	11,954	0		2.5	125.94	2.4	97.2	9
67期(2022年3月16日)	11,005	0		△7.9	115.96	△7.9	96.7	8
68期(2022年4月18日)	11,844	0		7.6	124.64	7.5	96.4	9
69期(2022年5月16日)	11,324	0		△4.4	119.04	△4.5	96.2	8
70期(2022年6月16日)	11,760	0		3.9	122.94	3.3	96.2	8
71期(2022年7月19日)	11,678	0		△0.7	123.55	0.5	96.5	8
72期(2022年8月16日)	11,913	0		2.0	125.80	1.8	97.0	8
73期(2022年9月16日)	12,286	0		3.1	129.96	3.3	96.7	8
74期(2022年10月17日)	12,128	0		△1.3	128.53	△1.1	97.0	5
75期(2022年11月16日)	12,088	0		△0.3	128.27	△0.2	97.1	5
76期(2022年12月16日)	12,227	0		1.1	129.33	0.8	97.3	5
77期(2023年1月16日)	11,979	0		△2.0	126.50	△2.2	97.0	5
78期(2023年2月16日)	12,254	0		2.3	129.49	2.4	96.9	5
79期(2023年3月16日)	12,077	0		△1.4	127.81	△1.3	97.1	5
80期(2023年4月17日)	12,698	0		5.1	134.41	5.2	96.9	5
81期(2023年5月16日)	12,990	0		2.3	137.60	2.4	96.8	5

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

(注) 「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・ディバーシファイド」は、「JPMorgan」が発表している、エマージング・カントリーの債券市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の（円ヘッジなし・円ベース）とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行わずに円換算したものです。なお、設定時を100として2023年5月16日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		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・ディバーシファイド (円ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第76期	(期 首) 2022年11月16日	円 12,088	% —	128.27	% —	% 97.1
	11月末	12,165	0.6	128.56	0.2	96.7
	(期 末) 2022年12月16日	12,227	1.1	129.33	0.8	97.3
第77期	(期 首) 2022年12月16日	12,227	—	129.33	—	97.3
	12月末	11,859	△3.0	125.69	△2.8	96.5
	(期 末) 2023年1月16日	11,979	△2.0	126.50	△2.2	97.0
第78期	(期 首) 2023年1月16日	11,979	—	126.50	—	97.0
	1月末	12,187	1.7	129.14	2.1	97.0
	(期 末) 2023年2月16日	12,254	2.3	129.49	2.4	96.9
第79期	(期 首) 2023年2月16日	12,254	—	129.49	—	96.9
	2月末	12,350	0.8	130.55	0.8	97.0
	(期 末) 2023年3月16日	12,077	△1.4	127.81	△1.3	97.1
第80期	(期 首) 2023年3月16日	12,077	—	127.81	—	97.1
	3月末	12,528	3.7	132.59	3.7	97.0
	(期 末) 2023年4月17日	12,698	5.1	134.41	5.2	96.9
第81期	(期 首) 2023年4月17日	12,698	—	134.41	—	96.9
	4月末	12,691	△0.1	134.38	△0.0	96.8
	(期 末) 2023年5月16日	12,990	2.3	137.60	2.4	96.8

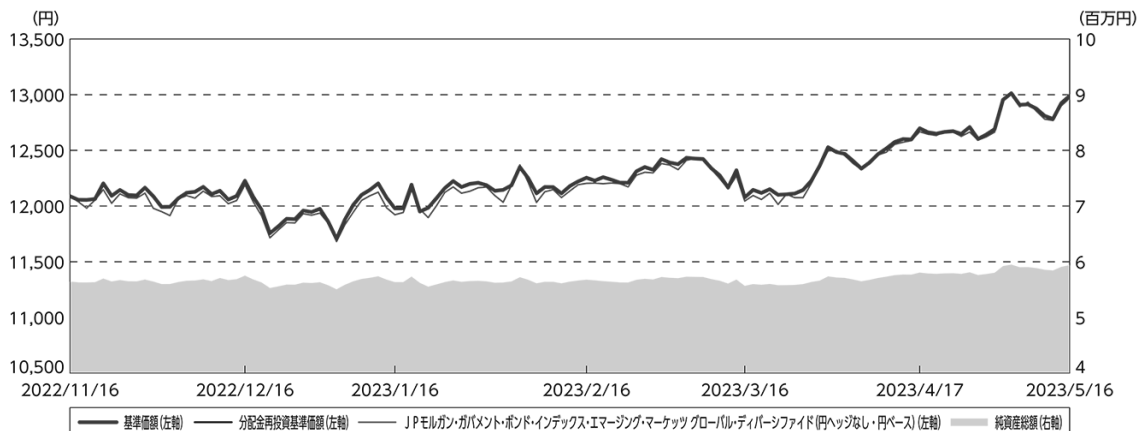
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2022年11月17日～2023年5月16日)

作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびJPMorgan・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・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）は、作成期首（2022年11月16日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) JPMorgan・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・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として「海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、「JPMorgan・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・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・市場予想を下回る経済指標の発表などを受けて米国の長期金利が低下し、相対的に高金利の新興国債券の投資魅力が高まったこと。
- ・中国において新型コロナウイルスを抑え込むゼロコロナ政策が解除され中国景気の回復が期待されたこと。
- ・金融システムに対する懸念が緩和され投資家のリスク選好姿勢が回復したこと。

＜値下がり要因＞

- ・一部の新興国で政策金利が引き上げられたこと。
- ・一部の新興国における主要閣僚の退任を受けた政策運営が懸念されたこと。

投資環境

（新興国債券市況）

期間中の新興国諸国の債券指数は、期間の初めと比べて総じて上昇しました。

一部の新興国で政策金利が引き上げられたことや、一部の新興国における主要閣僚の退任を受けた政策運営が懸念されたことが新興国債券市場の重しとなったものの、市場予想を下回る経済指標の発表などを受けて米国の長期金利が低下し、相対的に高金利の新興国債券の投資魅力が高まったこと、また、中国において新型コロナウイルスを抑え込むゼロコロナ政策が解除され中国景気の回復が期待されたこと、スイスの大手金融グループの救済買収や米国の金融当局による預金者保護の表明などを受けて金融システムに対する懸念が緩和されたことを背景に、投資家のリスク選好姿勢が回復したことなどが支援要因となり、新興国諸国の債券指数は総じて上昇しました。

（為替市況）

期間中の新興国通貨は、期間の初めと比べて対円でまちまちの動きとなりました。

一部の新興国における政策金利の引き上げや引き上げ見通し、中国経済の回復期待などが新興国通貨の支援要因となった一方、日銀が金融政策を修正し長期金利の許容変動幅の拡大を決定したことや、欧米の金融機関の経営破綻や経営不安を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、相対的に低リスク通貨とみられる円を買う動きが先行したことが円の上昇要因となり、新興国通貨は対円でまちまちの動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド）

主に新興国の現地通貨建債券に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないました。また、ベンチマーク採用国や採用銘柄の入替えなどに対応し、随時ポートフォリオの見直しを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持することで、ベンチマークとの連動性を保つよう努めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、7.5%の値上がりとなり、ベンチマークである「ＪＰ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・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」の上昇率7.3%を概ね0.2%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

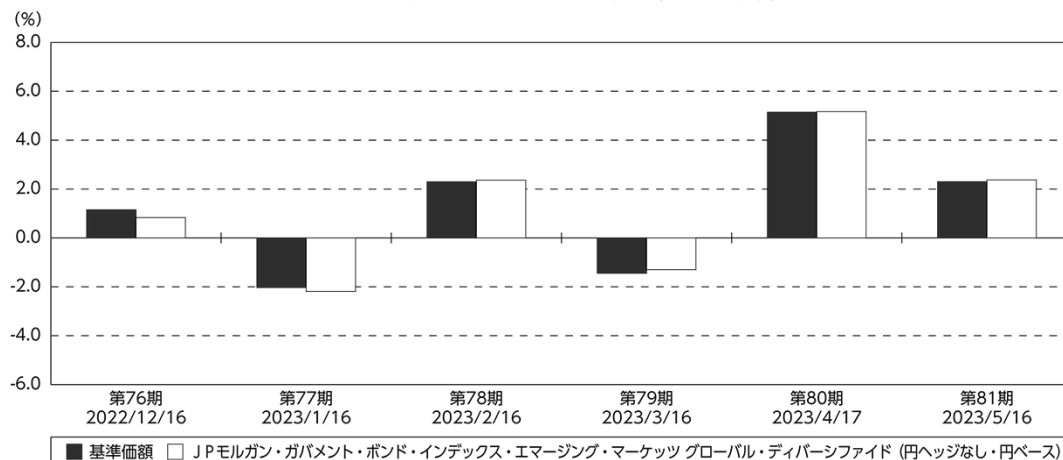
<プラス要因>

- ・ 為替の評価要因。

<マイナス要因>

- ・ 国別・通貨別選択の要因。
- ・ 銘柄選択の要因。
- ・ 債券および為替取引に関する諸費用。
- ・ 外国口座の管理費用。
- ・ 外国の税金。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) JP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・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）は当ファンドのベンチマークです。

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
	2022年11月17日～ 2022年12月16日	2022年12月17日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月16日	2023年2月17日～ 2023年3月16日	2023年3月17日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月16日
当期分配金	—	—	—	—	—	—
（対基準価額比率）	—%	—%	—%	—%	—%	—%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,407	5,464	5,524	5,578	5,642	5,702

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド）

引き続き、これまでの運用方針を継続します。主に新興国の現地通貨建債券に投資し、原則としてベンチマーク採用国や採用銘柄の入替えなどに対応し、随時ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持することで、ベンチマークである「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・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」との連動性を高めるように努めます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月17日～2023年 5 月16日)

項 目	第76期～第81期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 6	% 0.049	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(4)	(0.033)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(ー)	(ー)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	21	0.167	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(14)	(0.116)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用)	(6)	(0.048)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	27	0.216	
作成期間の平均基準価額は、12,296円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年11月17日～2023年5月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第76期～第81期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド		千口 28	千円 39	千口 115	千円 163

○利害関係人との取引状況等

(2022年11月17日～2023年5月16日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年11月17日～2023年5月16日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年11月17日～2023年5月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年5月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第75期末	第81期末	
	口数	口数	評価額
海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド	千口 3,973	千口 3,886	千円 5,881

（注）親投資信託の2023年5月16日現在の受益権総口数は、6,482,651千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年5月16日現在)

項 目	第81期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド	5,881	99.0
コール・ローン等、その他	60	1.0
投資信託財産総額	5,941	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（9,780,984千円）の投資信託財産総額（9,854,175千円）に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=136.05円、1アルゼンチンペソ=0.5896円、1メキシコペソ=7.7979円、1ブラジルレアル=27.8053円、1チリペソ=0.17294円、1コロンビアペソ=0.030264円、1ペルーソル=37.0899円、1ウルグアイペソ=3.4912円、1ドミニカペソ=2.4951円、1ユーロ=148.04円、1トルコリラ=6.9334円、1チェココルナ=6.2681円、1ハンガリーフォリント=0.40108円、1ポーランドズロチ=32.8469円、1ロシアルーブル=1.71円、1ルーマニアレイ=29.963円、1マレーシアリンギット=30.2812円、1タイバーツ=4.01円、1インドネシアルピア=0.0092円、1中国人民元=19.5634円、1エジプトポンド=4.4009円、1南アフリカランド=7.16円、1セルビアディナール=1.261952円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第76期末	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末
	2022年12月16日現在	2023年1月16日現在	2023年2月16日現在	2023年3月16日現在	2023年4月17日現在	2023年5月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,750,665	5,634,532	5,679,101	5,568,814	5,816,846	5,941,192
コール・ローン等	57,721	57,248	56,455	57,685	57,592	59,610
海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド（前掲表）	5,692,944	5,577,284	5,622,646	5,511,129	5,747,123	5,881,582
未収入金	—	—	—	—	12,131	—
(B) 負債	923	1,393	1,860	2,234	12,380	3,180
未払解約金	—	—	—	—	9,609	—
未払信託報酬	452	466	465	423	483	451
その他未払費用	471	927	1,395	1,811	2,288	2,729
(C) 純資産総額（A－B）	5,749,742	5,633,139	5,677,241	5,566,580	5,804,466	5,938,012
元本	4,702,393	4,702,393	4,632,850	4,609,214	4,571,117	4,571,117
次期繰越損益金	1,047,349	930,746	1,044,391	957,366	1,233,349	1,366,895
(D) 受益権総口数	4,702,393口	4,702,393口	4,632,850口	4,609,214口	4,571,117口	4,571,117口
1万口当たり基準価額（C/D）	12,227円	11,979円	12,254円	12,077円	12,698円	12,990円

(注) 当ファンドの第76期首元本額は4,668,668円、第76～81期中追加設定元本額は33,725円、第76～81期中一部解約元本額は131,276円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第76期1.2227円、第77期1.1979円、第78期1.2254円、第79期1.2077円、第80期1.2698円、第81期1.2990円です。

○損益の状況

項 目	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
	2022年11月17日～ 2022年12月16日	2022年12月17日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月16日	2023年2月17日～ 2023年3月16日	2023年3月17日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	66,367	△ 115,660	128,361	△ 80,833	284,874	134,459
売買益	66,367	—	128,716	62	285,731	134,459
売買損	—	△ 115,660	△ 355	△ 80,895	△ 857	—
(B) 信託報酬等	△ 923	△ 943	△ 951	△ 862	△ 979	△ 913
(C) 当期損益金(A+B)	65,444	△ 116,603	127,410	△ 81,695	283,895	133,546
(D) 前期繰越損益金	530,794	596,238	472,542	596,890	510,937	794,832
(E) 追加信託差損益金	451,111	451,111	444,439	442,171	438,517	438,517
(配当等相当額)	(968,721)	(968,826)	(954,498)	(949,628)	(941,779)	(941,779)
(売買損益相当額)	(△ 517,610)	(△ 517,715)	(△ 510,059)	(△ 507,457)	(△ 503,262)	(△ 503,262)
(F) 計(C+D+E)	1,047,349	930,746	1,044,391	957,366	1,233,349	1,366,895
(G) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(F+G)	1,047,349	930,746	1,044,391	957,366	1,233,349	1,366,895
追加信託差損益金	451,111	451,111	444,439	442,171	438,517	438,517
(配当等相当額)	(968,826)	(968,826)	(954,498)	(949,628)	(941,779)	(941,779)
(売買損益相当額)	(△ 517,715)	(△ 517,715)	(△ 510,059)	(△ 507,457)	(△ 503,262)	(△ 503,262)
分配準備積立金	1,574,214	1,600,759	1,604,754	1,621,448	1,637,557	1,664,744
繰越損益金	△ 977,976	△ 1,121,124	△ 1,004,802	△ 1,106,253	△ 842,725	△ 736,366

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2022年11月17日～2023年5月16日）は以下の通りです。

項 目	2022年11月17日～ 2022年12月16日	2022年12月17日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月16日	2023年2月17日～ 2023年3月16日	2023年3月17日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	26,791円	26,545円	27,668円	24,882円	29,511円	27,187円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	968,826円	968,826円	954,498円	949,628円	941,779円	941,779円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,547,423円	1,574,214円	1,577,086円	1,596,566円	1,608,046円	1,637,557円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,543,040円	2,569,585円	2,559,252円	2,571,076円	2,579,336円	2,606,523円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,407円	5,464円	5,524円	5,578円	5,642円	5,702円
g. 分配金	0円	0円	0円	0円	0円	0円

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

○分配金のお知らせ

	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
1 万口当たり分配金（税込み）	0円	0円	0円	0円	0円	0円

○お知らせ

約款変更について

2022年11月17日から2023年5月16日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2023年5月16日）
（2022年5月17日～2023年5月16日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2008年3月31日から原則無期限です。
運用方針	主として新興国の債券に投資し、「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・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	新興国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、新興国の現地通貨建債券に投資し、「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・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。なお、新興国の現地通貨建債券の騰落率に償還価額などが連動する債券を活用することもあります。

投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、債券先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。このため、債券の組入総額と債券先物取引などの買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引などの買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

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

日興アセットマネジメント

<936766>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		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・ディバーシファイド (円ヘッジなし・円ベース)		債 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰	中 落 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
12期(2019年５月16日)	12,649	△ 2.6	145.82	△ 1.7	97.4	4,562
13期(2020年５月18日)	12,023	△ 4.9	139.23	△ 4.5	97.4	5,147
14期(2021年５月17日)	13,718	14.1	160.39	15.2	97.8	6,683
15期(2022年５月16日)	13,134	△ 4.3	153.23	△ 4.5	97.2	7,080
16期(2023年５月16日)	15,135	15.2	177.13	15.6	97.7	9,811

(注)「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・ディバーシファイド」は、「ＪＰモルガン」が発表している、エマージング・カントリーの債券市場の合成パフォーマンスを表す指数です。(円ヘッジなし・円ベース)とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行わずに円換算したものです。なお、設定時を100として2023年５月16日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		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・ディバーシファイド (円ヘッジなし・円ベース)		債 組 入 比 率
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2022年５月16日	円	%		%	%
	13,134	—	153.23	—	97.2
５月末	13,583	3.4	159.01	3.8	97.1
６月末	13,821	5.2	161.64	5.5	97.2
７月末	13,549	3.2	158.11	3.2	97.4
８月末	14,019	6.7	164.18	7.1	97.5
９月末	13,863	5.6	161.86	5.6	97.7
10月末	14,186	8.0	166.02	8.3	97.7
11月末	14,151	7.7	165.48	8.0	97.7
12月末	13,793	5.0	161.79	5.6	97.5
2023年１月末	14,182	8.0	166.23	8.5	98.0
２月末	14,376	9.5	168.04	9.7	97.9
３月末	14,588	11.1	170.68	11.4	98.0
４月末	14,782	12.5	172.97	12.9	97.8
(期 末) 2023年５月16日	15,135	15.2	177.13	15.6	97.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年5月17日～2023年5月16日)

基準価額の推移

期間の初め13,134円の基準価額は、期間末に15,135円となり、騰落率は+15.2%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

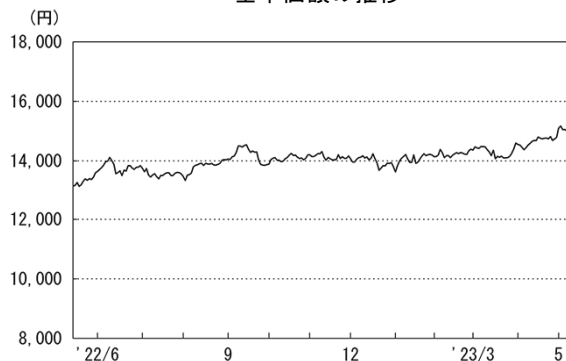
＜値上がり要因＞

- ・米国の市場予想を下回るインフレ指標や米国連邦準備制度理事会（FRB）高官のハト派（景気見通しに慎重）的発言などを受けて、FRBによる金融引き締め加速の観測が後退したこと。
- ・中国人民銀行（PBOC）が景気を下支えするため預金準備率を引き下げたこと。
- ・中国景気の回復が期待されたことや、金融システムに対する懸念が緩和されたことを背景に投資家のリスク選好姿勢が回復したこと。
- ・新興国通貨が対円で概して上昇したこと。

＜値下がり要因＞

- ・中南米地域における政治的不透明感が懸念されたこと。
- ・英国政権による経済対策の発表を受けた財政悪化懸念を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2022/05/16	2023/05/02	2022/05/19	2023/05/16
13,134円	15,160円	13,124円	15,135円

（新興国債券市況）

期間中の新興国諸国の債券指数は、期間の初めと比べて総じて上昇しました。

期間の初めから2022年10月中旬にかけては、中南米地域における政治の不透明感や、英国政権による経済対策の発表を受けた財政悪化懸念を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことが同指数の下落要因となった一方、米国の市場予想を下回るインフレ指標やFRB高官のハト派的発言などを受けて、FRBによる金融引き締め加速の観測が後退したことなどが支援要因となり、新興国諸国の債券指数はまちまちの動きとなりました。

10月下旬から期間末にかけては、中国において新型コロナウイルスを抑え込むゼロコロナ政策が解除され中国景気の回復が期待されたことや、PBOCが景気を下支えするため預金準備率を引き下げたこと、スイスの大手金融グループの救済買収や米国の金融当局による預金者保護の表明などを受けて金融システムに対する懸念が緩和されたことを背景に、投資家のリスク選好姿勢が回復したことなどを受けて、新興国諸国の債券指数は総じて上昇しました。

（為替市況）

期間中の新興国通貨は、期間の初めと比べて対円で概して上昇しました。

期間の前半は、中国景気の鈍化懸念などを受けた投資家のリスク回避姿勢などが新興国通貨の重しとなったものの、複数の新興国における政策金利の引き上げなどが新興国通貨の支援材料となったことや、日銀による金融緩和政策の維持などが円売りの要因となったことなどから、新興国通貨は対円で総じて上昇しました。期間の後半は、一部の新興国における政策金利の引き上げや引き上げ見通し、中国経済の回復期待などが新興国通貨の支援要因となった一方、日銀が金融政策を修正し長期金利の許容変動幅の拡大を決定したことや、欧米の金融機関の経営破綻や経営不安を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、相対的に低リスク通貨とみられる円を買う動きが先行したことが円の上昇要因となり、新興国通貨は対円でまちまちの動きとなりました。

ポートフォリオ

主に新興国の現地通貨建債券に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないました。また、ベンチマーク採用国や採用銘柄の入替えなどに対応し、随時ポートフォリオの見直しを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持することで、ベンチマークとの連動性を保つよう努めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、15.2%の値上がりとなり、ベンチマークである「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・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」の上昇率15.6%を概ね0.4%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

- ・ 国別・通貨別選択の要因。
- ・ 銘柄選択の要因。

<マイナス要因>

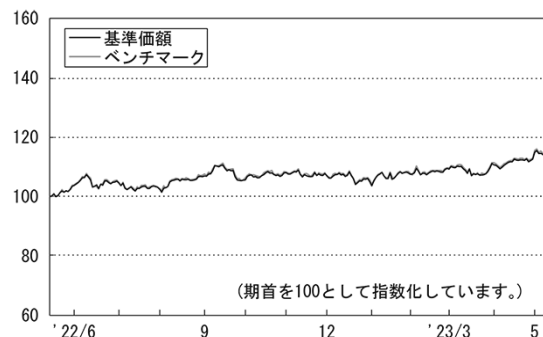
- ・ 債券および為替取引に関する諸費用。
- ・ 外国口座の管理費用。
- ・ 外国の税金。

○今後の運用方針

引き続き、これまでの運用方針を継続します。主に新興国の現地通貨建債券に投資し、原則としてベンチマーク採用国や採用銘柄の入替えなどに対応し、随時ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持することで、ベンチマークである「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・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」との連動性を高めるように努めます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 5 月17日～2023年 5 月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 36	% 0.256	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(36)	(0.253)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.003)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	36	0.256	
期中の平均基準価額は、14,074円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年 5 月17日～2023年 5 月16日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 24,953	千メキシコペソ 12,596
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 18,358	千ブラジルレアル 12,416
	チリ	国債証券	千チリペソ 230,894	千チリペソ 77,463
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 3,437,188	千コロンビアペソ －
	ペルー	国債証券	千ペルーソル 992	千ペルーソル －
	ドミニカ共和国	国債証券	千ドミニカペソ 9,386	千ドミニカペソ 7,928
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 7,396	千トルコリラ 2,757
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 27,940	千チェココルナ 4,455
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 199,122	千ハンガリーフォリント 67,365

			買 付 額	売 付 額
外 国	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 6,659	千ポーランドズロチ 2,878
	ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ 5,221	千ルーマニアレイ 2,640
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングギット 10,054	千マレーシアリングギット 3,948
	タイ	国債証券	千タイバーツ 73,379	千タイバーツ 28,651
	インドネシア	国債証券	千インドネシアアルピア 29,181,656	千インドネシアアルピア 7,928,200
	中国	国債証券	千中国人民元 15,154	千中国人民元 3,134
	エジプト	国債証券	千エジプトポンド 3,324	千エジプトポンド —
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 44,283	千南アフリカランド 4,466
	セルビア	国債証券	千セルビアディナール 4,816	千セルビアディナール —

（注）金額は受け渡し代金。（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

（2022年5月17日～2023年5月16日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年5月17日～2023年5月16日）

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

○組入資産の明細

(2023年5月16日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
		千メキシコペソ	千円	%	%	%	%	%
メキシコ	133,240	125,549	979,021	10.0	—	4.8	2.6	2.5
ブラジル	千ブラジルレアル 40,430	千ブラジルレアル 35,901	998,251	10.2	10.2	1.6	3.8	4.8
チリ	千チリペソ 1,260,000	千チリペソ 1,222,394	211,400	2.2	—	1.5	0.3	0.4
コロンビア	千コロンビアペソ 15,290,000	千コロンビアペソ 12,899,634	390,394	4.0	1.4	2.2	1.5	0.3
ペルー	千ペルーソル 6,470	千ペルーソル 6,177	229,110	2.3	—	2.0	0.3	0.1
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 5,800	千ウルグアイペソ 5,298	18,499	0.2	—	0.1	0.0	—
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 8,000	千ドミニカペソ 9,640	24,052	0.2	0.2	0.2	—	—
トルコ	千トルコリラ 15,140	千トルコリラ 15,372	106,585	1.1	1.1	0.2	0.8	0.2
チェコ	千チェココルナ 94,940	千チェココルナ 84,011	526,595	5.4	—	3.2	1.4	0.8
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 953,600	千ハンガリーフォリント 740,530	297,011	3.0	—	1.3	1.3	0.4
ポーランド	千ポーランドズロチ 24,470	千ポーランドズロチ 21,618	710,112	7.2	—	2.1	3.5	1.6
ロシア	千ロシアルーブル 337,950	千ロシアルーブル —	—	—	—	—	—	—
ルーマニア	千ルーマニアレイ 12,460	千ルーマニアレイ 11,402	341,666	3.5	—	1.4	1.3	0.8
マレーシア	千マレーシアリンギット 31,215	千マレーシアリンギット 31,639	958,075	9.8	—	5.8	2.9	1.0
タイ	千タイバーツ 239,100	千タイバーツ 241,181	967,137	9.9	—	5.9	2.3	1.7
インドネシア	千インドネシアルピア 98,210,000	千インドネシアルピア 103,387,373	951,163	9.7	—	6.9	2.0	0.8
中国	千中国人民元 47,800	千中国人民元 48,956	957,757	9.8	—	5.2	3.1	1.4
エジプト	千エジプトポンド 19,400	千エジプトポンド 15,921	70,068	0.7	0.7	0.1	0.4	0.1
南アフリカ	千南アフリカランド 142,460	千南アフリカランド 115,128	824,318	8.4	8.4	6.9	1.5	—
セルビア	千セルビアディナール 20,400	千セルビアディナール 19,602	24,737	0.3	0.3	0.1	0.2	—
合 計	—	—	9,585,961	97.7	22.3	51.6	29.3	16.8

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期 末			
		額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
		千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
(メキシコ) 国債証券					
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	7,930	7,788	60,735	2023/12/7
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	10,000	9,643	75,200	2024/9/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	9,610	9,516	74,211	2024/12/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.0	5,400	4,930	38,450	2025/3/6
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	15,400	13,975	108,979	2026/3/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.5	8,200	7,267	56,669	2027/3/4
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	12,130	11,534	89,947	2027/6/3
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	10,260	10,144	79,106	2029/5/31
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	14,550	13,731	107,077	2031/5/29
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	4,000	3,667	28,598	2033/5/26
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	3,000	2,784	21,712	2034/11/23
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	3,030	3,330	25,968	2036/11/20
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	8,190	7,911	61,689	2038/11/18
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	9,160	8,129	63,393	2042/11/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	9,080	8,225	64,144	2047/11/7
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	3,300	2,966	23,135	2053/7/31
小 計				979,021	
(ブラジル) 国債証券					
		千ブラジリアル	千ブラジリアル		
FED REPUBLIC OF BRAZIL	8.5	350	339	9,442	2024/1/5
FED REPUBLIC OF BRAZIL	10.25	250	242	6,731	2028/1/10
LETRA TESOURO NACIONAL	—	10,000	9,246	257,096	2024/1/1
LETRA TESOURO NACIONAL	—	3,950	3,463	96,299	2024/7/1
LETRA TESOURO NACIONAL	—	4,400	3,500	97,321	2025/7/1
LETRA TESOURO NACIONAL	—	7,000	5,284	146,933	2026/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	4,040	3,940	109,557	2025/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	4,500	4,346	120,865	2027/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	3,590	3,377	93,900	2029/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	1,800	1,661	46,204	2031/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	550	499	13,896	2033/1/1
小 計				998,251	
(チリ) 国債証券					
		千チリペソ	千チリペソ		
BONOS TESORERIA PESOS	2.5	215,000	198,665	34,357	2025/3/1
BONOS TESORERIA PESOS	4.5	185,000	176,148	30,463	2026/3/1
BONOS TESORERIA PESOS	5.0	150,000	144,948	25,067	2028/10/1
BONOS TESORERIA PESOS	2.3	100,000	85,105	14,718	2028/10/1
BONOS TESORERIA PESOS	4.7	180,000	171,207	29,608	2030/9/1
BONOS TESORERIA PESOS	7.0	75,000	84,820	14,668	2034/5/1
BONOS TESORERIA PESOS	5.0	210,000	203,910	35,264	2035/3/1
BONOS TESORERIA PESOS	6.0	145,000	157,588	27,253	2043/1/1
小 計				211,400	
(コロンビア) 国債証券					
		千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
TITULOS DE TESORERIA	5.75	1,300,000	1,083,563	32,792	2027/11/3
TITULOS DE TESORERIA	7.0	1,410,000	1,130,411	34,210	2031/3/26
TITULOS DE TESORERIA	13.25	600,000	672,750	20,360	2033/2/9

銘柄	利 率	当 期 末			
		額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
		千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円	
(コロンビア) 国債証券					
TITULOS DE TESORERIA	6.25	450,000	302,229	9,146	2036/7/9
TITULOS DE TESORERIA	9.25	1,400,000	1,179,794	35,705	2042/5/28
TITULOS DE TESORERIA	7.25	850,000	560,651	16,967	2050/10/26
TITULOS DE TESORERIA B	10.0	1,085,000	1,083,014	32,776	2024/7/24
TITULOS DE TESORERIA B	6.25	900,000	817,740	24,748	2025/11/26
TITULOS DE TESORERIA B	7.5	1,720,000	1,579,579	47,804	2026/8/26
TITULOS DE TESORERIA B	6.0	1,580,000	1,307,639	39,574	2028/4/28
TITULOS DE TESORERIA B	7.75	1,335,000	1,134,336	34,329	2030/9/18
TITULOS DE TESORERIA B	7.0	1,320,000	1,030,893	31,198	2032/6/30
TITULOS DE TESORERIA B	7.25	1,340,000	1,017,033	30,779	2034/10/18
小 計				390,394	
(ペルー) 国債証券					
		千ペルーソル	千ペルーソル		
BONOS DE TESORERIA	5.7	310	307	11,414	2024/8/12
BONOS DE TESORERIA	6.35	810	803	29,793	2028/8/12
BONOS DE TESORERIA	5.94	800	770	28,591	2029/2/12
BONOS DE TESORERIA	6.15	1,050	982	36,453	2032/8/12
BONOS DE TESORERIA	5.4	800	692	25,673	2034/8/12
BONOS DE TESORERIA	5.35	450	365	13,570	2040/8/12
PERU BONO SOBERANO	8.2	640	675	25,047	2026/8/12
PERU BONO SOBERANO	6.95	840	836	31,012	2031/8/12
PERU BONO SOBERANO	6.9	770	742	27,553	2037/8/12
小 計				229,110	
(ウルグアイ) 国債証券					
		千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	8.5	1,300	1,226	4,281	2028/3/15
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	8.25	4,500	4,072	14,217	2031/5/21
小 計				18,499	
(ドミニカ共和国) 国債証券					
		千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
DOMINICAN REPUBLIC	13.625	8,000	9,640	24,052	2033/2/3
小 計				24,052	
(トルコ) 国債証券					
		千トルコリラ	千トルコリラ		
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.4	350	337	2,341	2024/3/20
TURKEY GOVERNMENT BOND	9.0	1,160	1,090	7,560	2024/7/24
TURKEY GOVERNMENT BOND	8.0	820	754	5,230	2025/3/12
TURKEY GOVERNMENT BOND	12.6	2,300	2,362	16,377	2025/10/1
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.6	1,160	1,113	7,721	2026/2/11
TURKEY GOVERNMENT BOND	16.9	2,500	2,862	19,846	2026/9/2
TURKEY GOVERNMENT BOND	11.0	810	759	5,265	2027/2/24
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	3,640	3,468	24,051	2027/8/11
TURKEY GOVERNMENT BOND	12.4	450	445	3,088	2028/3/8
TURKEY GOVERNMENT BOND	11.7	1,950	2,178	15,101	2030/11/13
小 計				106,585	

銘柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
	%	千円	千円	千円	
(チェコ) 国債証券					
CZECH REPUBLIC	5.7	3,920	3,927	24,620	2024/5/25
CZECH REPUBLIC	—	2,300	2,113	13,248	2024/12/12
CZECH REPUBLIC	1.25	6,200	5,789	36,287	2025/2/14
CZECH REPUBLIC	2.4	6,000	5,642	35,366	2025/9/17
CZECH REPUBLIC	6.0	4,500	4,604	28,863	2026/2/26
CZECH REPUBLIC	1.0	6,900	6,133	38,446	2026/6/26
CZECH REPUBLIC	0.25	6,600	5,576	34,955	2027/2/10
CZECH REPUBLIC	2.5	5,970	5,388	33,778	2028/8/25
CZECH REPUBLIC	5.5	4,000	4,173	26,158	2028/12/12
CZECH REPUBLIC	2.75	5,900	5,343	33,492	2029/7/23
CZECH REPUBLIC	0.05	3,100	2,328	14,595	2029/11/29
CZECH REPUBLIC	0.95	6,450	5,121	32,103	2030/5/15
CZECH REPUBLIC	5.0	4,500	4,650	29,149	2030/9/30
CZECH REPUBLIC	1.2	5,300	4,177	26,185	2031/3/13
CZECH REPUBLIC	1.75	6,400	5,155	32,313	2032/6/23
CZECH REPUBLIC	2.0	7,200	5,784	36,255	2033/10/13
CZECH REPUBLIC	3.5	2,100	1,924	12,065	2035/5/30
CZECH REPUBLIC	4.2	3,300	3,220	20,188	2036/12/4
CZECH REPUBLIC	1.95	1,500	1,125	7,055	2037/7/30
CZECH REPUBLIC	1.5	2,800	1,829	11,465	2040/4/24
小 計				526,595	
(ハンガリー) 国債証券					
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	42,000	37,645	15,098	2024/6/26
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.5	58,000	50,676	20,325	2024/10/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	69,800	62,612	25,112	2025/6/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.0	77,000	61,599	24,706	2025/11/26
HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.5	64,000	50,682	20,327	2026/4/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.5	39,000	30,394	12,190	2026/8/26
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.75	51,000	40,839	16,380	2026/12/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	67,000	52,882	21,210	2027/10/27
HUNGARY GOVERNMENT BOND	4.5	32,000	27,022	10,838	2028/3/23
HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.75	57,300	53,026	21,267	2028/10/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.0	47,000	33,961	13,621	2029/5/23
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	55,000	41,054	16,466	2030/8/21
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.25	75,000	55,083	22,092	2031/10/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	4.75	44,000	35,352	14,179	2032/11/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.25	60,000	38,703	15,523	2033/4/20
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.25	30,000	18,482	7,412	2034/6/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	57,500	34,440	13,813	2038/10/27
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	28,000	16,069	6,445	2041/4/25
小 計				297,011	
(ポーランド) 国債証券					
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	1,520	1,477	48,528	2024/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	2,050	1,954	64,194	2024/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	0.75	1,500	1,363	44,778	2025/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	1,900	1,800	59,131	2025/7/25

銘柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
	%	千円	千円	千円	
(ポーランド) 国債証券					
POLAND GOVERNMENT BOND	—	350	304	10,000	2025/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	2,360	2,134	70,097	2026/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	0.25	1,820	1,513	49,705	2026/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	1,700	1,581	51,940	2027/5/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	1,770	1,556	51,125	2027/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	1,890	1,645	54,041	2028/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	7.5	1,160	1,240	40,756	2028/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	2,440	2,046	67,235	2029/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	1,810	1,324	43,489	2030/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	1,900	1,374	45,148	2032/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	6.0	300	302	9,937	2033/10/25
小 計				710,112	
(ロシア) 国債証券					
※RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	7,400	—	—	2023/5/25
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	12,400	—	—	2023/8/16
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	14,900	—	—	2024/2/28
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	19,800	—	—	2024/7/17
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	16,900	—	—	2024/10/16
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	5,000	—	—	2025/7/16
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	21,800	—	—	2025/11/12
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	16,700	—	—	2026/9/16
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	15,000	—	—	2026/10/7
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	15,400	—	—	2027/2/3
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	21,000	—	—	2027/10/6
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	15,900	—	—	2028/1/19
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	17,300	—	—	2028/5/17
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	13,000	—	—	2029/3/14
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	15,300	—	—	2029/5/23
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	20,400	—	—	2030/4/10
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	14,600	—	—	2031/7/23
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	11,650	—	—	2031/9/17
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	16,000	—	—	2033/3/23
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	15,000	—	—	2034/5/10
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	18,000	—	—	2035/7/18
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	14,500	—	—	2039/3/16
小 計				—	
(ルーマニア) 国債証券					
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.25	630	612	18,363	2024/4/29
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.5	620	608	18,230	2024/6/17
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.7	700	673	20,168	2024/11/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.75	830	807	24,194	2025/2/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.65	610	576	17,266	2025/7/28
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.5	550	511	15,313	2025/11/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.85	750	715	21,440	2026/4/22
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.25	650	589	17,670	2026/6/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.8	720	695	20,832	2027/7/26

銘柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額	償 還 年 月 日	
(ルーマニア) 国債証券	%	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ	千円	
ROMANIA GOVERNMENT BOND	2.5	650	546	16,377	2027/10/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.15	550	494	14,822	2028/1/26
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.0	660	602	18,061	2029/2/12
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.85	670	601	18,015	2029/7/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.15	690	576	17,281	2030/10/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.65	720	574	17,201	2031/9/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	6.7	800	781	23,425	2032/2/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	8.25	400	432	12,944	2032/9/29
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.75	740	607	18,189	2034/10/11
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.25	520	396	11,866	2036/4/28
小 計				341,666	
(マレーシア) 国債証券		千レングリット	千レングリット		
MALAYSIA GOVERNMENT	3.478	900	903	27,368	2024/6/14
MALAYSIA GOVERNMENT	4.059	1,050	1,062	32,184	2024/9/30
MALAYSIA GOVERNMENT	3.882	400	404	12,254	2025/3/14
MALAYSIA GOVERNMENT	3.955	2,420	2,458	74,456	2025/9/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.906	830	842	25,517	2026/7/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.9	1,370	1,392	42,169	2026/11/30
MALAYSIA GOVERNMENT	3.899	1,190	1,210	36,647	2027/11/16
MALAYSIA GOVERNMENT	4.504	450	471	14,280	2029/4/30
MALAYSIA GOVERNMENT	3.885	1,340	1,359	41,165	2029/8/15
MALAYSIA GOVERNMENT	2.632	1,660	1,540	46,647	2031/4/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.582	1,600	1,591	48,197	2032/7/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.828	1,020	1,022	30,948	2034/7/5
MALAYSIA GOVERNMENT	4.254	850	882	26,717	2035/5/31
MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	1,715	1,875	56,787	2037/4/7
MALAYSIA GOVERNMENT	4.893	400	448	13,565	2038/6/8
MALAYSIA GOVERNMENT	3.757	2,730	2,669	80,848	2040/5/22
MALAYSIA GOVERNMENT	4.696	420	466	14,117	2042/10/15
MALAYSIA GOVERNMENT	4.921	700	805	24,402	2048/7/6
MALAYSIA GOVERNMENT	4.065	1,470	1,467	44,424	2050/6/15
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	3.655	340	342	10,365	2024/10/15
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	4.128	700	713	21,615	2025/8/15
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	3.726	850	858	25,996	2026/3/31
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	4.258	430	443	13,431	2027/7/26
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	3.422	570	569	17,234	2027/9/30
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	4.369	730	758	22,967	2028/10/31
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	4.13	570	582	17,648	2029/7/9
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	3.465	950	934	28,292	2030/10/15
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	3.447	480	458	13,880	2036/7/15
MALAYSIA GOVERNMENT	4.181	530	536	16,240	2024/7/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.502	1,000	1,001	30,326	2027/5/31
MALAYSIA GOVERNMENT	3.733	1,550	1,564	47,372	2028/6/15
小 計				958,075	
(タイ) 国債証券		千タイバツ	千タイバツ		
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.4	7,200	7,232	29,002	2023/12/17

銘柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額	償 還 年 月 日	
(タイ) 国債証券	%	千タイバツ	千タイバツ	千円	
THAILAND GOVERNMENT BOND	0.75	10,900	10,772	43,196	2024/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	0.75	11,600	11,426	45,818	2024/9/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.45	11,700	11,615	46,579	2024/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	0.95	11,000	10,778	43,220	2025/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.85	10,170	10,643	42,680	2025/12/12
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.35	9,500	9,595	38,475	2026/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.125	11,300	11,326	45,419	2026/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.0	14,600	13,988	56,094	2027/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.65	9,200	9,409	37,733	2028/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	9,700	10,034	40,240	2028/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	10,680	12,265	49,183	2029/6/22
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.6	9,700	9,278	37,207	2029/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	9,300	10,135	40,643	2031/6/20
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.0	16,000	15,467	62,024	2031/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.775	11,500	12,721	51,014	2032/6/25
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.35	6,200	6,661	26,711	2033/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.6	5,500	4,916	19,715	2035/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.585	9,400	8,327	33,394	2035/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.4	8,450	9,063	36,346	2036/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.39	5,100	5,493	22,029	2037/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.3	12,100	12,788	51,280	2038/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.0	6,900	5,944	23,838	2042/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.45	2,900	3,098	12,424	2043/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	8,500	8,194	32,860	2046/6/17
小 計				967,137	
(インドネシア) 国債証券		千インドネシア盾	千インドネシア盾		
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	4,400,000	4,488,000	41,289	2024/3/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.125	3,600,000	3,677,400	33,832	2024/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.5	3,900,000	3,944,850	36,292	2025/6/15
INDONESIA GOVERNMENT	11.0	1,060,000	1,172,890	10,790	2025/9/15
INDONESIA GOVERNMENT	5.5	4,500,000	4,445,685	40,900	2026/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	4,390,000	4,695,105	43,194	2026/9/15
INDONESIA GOVERNMENT	5.125	3,200,000	3,104,496	28,561	2027/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.0	3,900,000	4,024,800	37,028	2027/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.125	4,300,000	4,302,150	39,579	2028/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.375	1,200,000	1,215,696	11,184	2028/8/15
INDONESIA GOVERNMENT	9.0	2,850,000	3,226,200	29,681	2029/3/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.25	3,300,000	3,621,750	33,320	2029/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	10.5	810,000	998,325	9,184	2030/8/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.0	4,800,000	4,977,600	45,793	2030/9/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.5	5,600,000	5,640,712	51,894	2031/2/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.75	3,000,000	3,423,000	31,491	2031/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	9.5	1,120,000	1,329,440	12,230	2031/7/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.375	4,900,000	4,894,536	45,029	2032/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.25	1,400,000	1,564,500	14,393	2032/6/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.5	2,100,000	2,244,900	20,653	2032/8/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	外貨建金額 千円	邦貨換算金額 千円	
(インドネシア) 国債証券	%	千インドネシア盾	千インドネシア盾	千円	
INDONESIA GOVERNMENT	7.0	1,000,000	1,042,425	9,590	2033/2/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.625	4,330,000	4,368,970	40,194	2033/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	6,300,000	7,166,250	65,929	2034/3/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.5	3,150,000	3,362,625	30,936	2035/6/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.25	2,860,000	3,224,650	29,666	2036/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.25	1,800,000	1,746,000	16,063	2036/6/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.5	2,100,000	2,241,750	20,624	2038/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	1,950,000	2,252,250	20,720	2039/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.5	4,500,000	4,803,750	44,194	2040/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.125	4,800,000	4,959,600	45,628	2042/6/15
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	8.875	1,090,000	1,227,067	11,289	2031/11/15
小 計				951,163	
(中国) 国債証券		千中国人民元	千中国人民元		
CHINA GOVERNMENT BOND	3.19	1,300	1,313	25,699	2024/4/11
CHINA GOVERNMENT BOND	2.94	2,400	2,426	47,471	2024/10/17
CHINA GOVERNMENT BOND	2.26	1,000	999	19,550	2025/2/24
CHINA GOVERNMENT BOND	1.99	2,300	2,286	44,732	2025/4/9
CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	4,000	4,068	79,597	2025/10/22
CHINA GOVERNMENT BOND	3.22	2,000	2,047	40,050	2025/12/6
CHINA GOVERNMENT BOND	3.25	2,100	2,157	42,209	2026/6/6
CHINA GOVERNMENT BOND	3.12	2,300	2,354	46,054	2026/12/5
CHINA GOVERNMENT BOND	2.85	3,000	3,040	59,480	2027/6/4
CHINA GOVERNMENT BOND	3.28	2,000	2,069	40,484	2027/12/3
CHINA GOVERNMENT BOND	3.25	2,200	2,285	44,721	2028/11/22
CHINA GOVERNMENT BOND	3.29	3,100	3,227	63,144	2029/5/23
CHINA GOVERNMENT BOND	3.13	2,100	2,161	42,286	2029/11/21
CHINA GOVERNMENT BOND	2.68	3,000	2,993	58,559	2030/5/21
CHINA GOVERNMENT BOND	3.27	3,000	3,131	61,254	2030/11/19
CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	2,000	2,043	39,971	2031/5/27
CHINA GOVERNMENT BOND	2.75	2,000	1,996	39,054	2032/2/17
CHINA GOVERNMENT BOND	2.69	4,000	3,974	77,763	2032/8/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	1,000	1,013	19,830	2033/2/25

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	外貨建金額 千中国人民元	邦貨換算金額 千円	
(中国) 国債証券	%	千中国人民元	千中国人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND	3.81	3,000	3,365	65,840	2050/9/14
小 計				957,757	
(エジプト) 国債証券		千エジプトポンド	千エジプトポンド		
EGYPT GOVERNMENT BOND	14.531	3,100	2,785	12,257	2024/9/14
EGYPT GOVERNMENT BOND	14.369	7,400	6,259	27,546	2025/10/20
EGYPT GOVERNMENT BOND	14.483	2,500	2,067	9,098	2026/4/6
EGYPT GOVERNMENT BOND	14.563	2,000	1,636	7,201	2026/7/6
EGYPT GOVERNMENT BOND	14.4	4,400	3,173	13,964	2029/9/10
小 計				70,068	
(南アフリカ) 国債証券		千南アフリカランド	千南アフリカランド		
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	19,400	20,045	143,523	2026/12/21
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	18,630	16,248	116,337	2030/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	9,540	7,506	53,749	2031/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	16,150	13,344	95,544	2032/3/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	14,600	11,839	84,768	2035/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	5,690	3,589	25,699	2036/3/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	12,710	9,617	68,860	2037/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	10,470	8,020	57,429	2040/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	5,090	2,989	21,405	2041/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	11,230	8,206	58,754	2044/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	18,950	13,721	98,244	2048/2/28
小 計				824,318	
(セルビア) 国債証券		千セルビアディナール	千セルビアディナール		
SERBIA TREASURY BONDS	4.5	5,600	5,470	6,903	2026/1/11
SERBIA TREASURY BONDS	5.875	9,300	9,400	11,863	2028/2/8
SERBIA TREASURY BONDS	4.5	5,500	4,731	5,971	2032/8/20
小 計				24,737	
合 計				9,585,961	

(注) 当銘柄(※)の償還日につきましては、決算日時点で見られる情報に基づいて記載しており、前回掲載時と異なる場合があります。

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

○投資信託財産の構成

(2023年5月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,585,961	97.3
コール・ローン等、その他	268,214	2.7
投資信託財産総額	9,854,175	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
(注) 当期末における外貨建純資産（9,780,984千円）の投資信託財産総額（9,854,175千円）に対する比率は99.3%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=136.05円、1アルゼンチンペソ=0.5896円、1メキシコペソ=7.7979円、1ブラジルレアル=27.8053円、1チリペソ=0.17294円、1コロンビアペソ=0.030264円、1ペルーソル=37.0899円、1ウルグアイペソ=3.4912円、1ドミニカペソ=2.4951円、1ユーロ=148.04円、1トルコリラ=6.9334円、1チェココルナ=6.2681円、1ハンガリーフォリント=0.40108円、1ポーランドズロチ=32.8469円、1ロシアルーブル=1.71円、1ルーマニアレイ=29.963円、1マレーシアリングgit=30.2812円、1タイバーツ=4.01円、1インドネシアルピア=0.0092円、1中国人民元=19.5634円、1エジプトポンド=4.4009円、1南アフリカランド=7.16円、1セルビアディナール=1.261952円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年5月16日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	9,866,240,638
コール・ローン等	92,283,651
公社債（評価額）	9,585,961,609
未収入金	12,130,647
未収利息	160,871,089
前払費用	14,993,642
(B) 負債	54,951,803
未払金	54,951,781
未払利息	22
(C) 純資産総額（A－B）	9,811,288,835
元本	6,482,651,933
次期繰越損益金	3,328,636,902
(D) 受益権総口数	6,482,651,933口
1万口当たり基準価額（C／D）	15,135円

（注）当ファンドの期首元本額は5,390,810,483円、期中追加設定元本額は1,226,366,198円、期中一部解約元本額は134,524,748円です。

（注）2023年5月16日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・インデックスファンド海外新興国（エマーゼン）債券（1年決算型） 6,478,765,853円
- ・インデックスファンド海外新興国債券（適格機関投資家向け） 3,886,080円

（注）1口当たり純資産額は1,5135円です。

○損益の状況（2022年5月17日～2023年5月16日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	498,789,252
受取利息	498,778,866
その他収益金	19,395
支払利息	△ 9,009
(B) 有価証券売買損益	713,627,516
売買益	963,132,284
売買損	△ 249,504,768
(C) 保管費用等	△ 21,195,023
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,191,221,745
(E) 前期繰越損益金	1,689,350,860
(F) 追加信託差損益金	501,521,240
(G) 解約差損益金	△ 53,456,943
(H) 計（D＋E＋F＋G）	3,328,636,902
次期繰越損益金（H）	3,328,636,902

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

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2022年5月17日から2023年5月16日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当マザーファンドについて、つみたてNISAの対象商品に係る登録要件に適合させるため、当該マザーファンドにて行なうデリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的を明確化するべく、2023年2月17日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第15条、第16条、第17条、第22条）

インデックス マザーファンド Jリート

運用報告書

第8期（決算日 2023年6月15日）
（2022年6月16日～2023年6月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2015年3月17日から原則無期限です。
運 用 方 針	主として、わが国の金融商品取引所に上場する不動産投資信託証券に投資を行ない、日本の不動産投資信託証券市場の動きをとらえる指数（東証REIT指数（配当込み））に連動する投資成果を目標として運用を行ないます。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所に上場する不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

フ ァ ン ド 概 要

主として、わが国の金融商品取引所に上場する不動産投資信託証券に投資を行ない、日本の不動産投資信託証券市場の動きをとらえる指数（東証REIT指数（配当込み））に連動する投資成果を目標として運用を行ないます。対象指数の選定および変更にあたっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性を勘案し委託者の判断により決定するものとします。

運用にあたって、運用目的を達成するために有用であると判断される場合は、有価証券指数等先物取引（日本の不動産投資信託証券市場の動きをとらえる指数（東証REIT指数（配当込み））を対象とする先物取引とします。）を活用したり、対象指数に採用されていない不動産投資信託証券について投資を行なうことがあります。また、対象指数に採用されている不動産投資信託証券の一部または全部の値動きに連動をめざす上場投資信託証券や債券などに投資する場合もあります。

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

日興アセットマネジメント

<638035>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 率	東証REIT指数 (配当込み)		投 資 信 託 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 先 物 比 率	純 資 産 額
			(ベンチマーク)	騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
4期(2019年6月17日)	12,419	15.7	3,934.65	15.8	98.4	1.3	3,265
5期(2020年6月15日)	10,881	△12.4	3,448.87	△12.3	97.8	2.0	22,128
6期(2021年6月15日)	14,898	36.9	4,720.99	36.9	92.3	1.3	29,900
7期(2022年6月15日)	13,501	△9.4	4,278.73	△9.4	98.5	1.2	37,849
8期(2023年6月15日)	13,959	3.4	4,424.14	3.4	98.4	1.6	45,610

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	東証REIT指数 (配当込み)		投 資 信 託 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 先 物 比 率
			(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2022年6月15日	13,501	—	4,278.73	—	98.5	1.2
6月末	14,159	4.9	4,487.40	4.9	98.5	1.5
7月末	14,605	8.2	4,628.79	8.2	98.0	2.0
8月末	14,778	9.5	4,683.62	9.5	97.9	2.1
9月末	14,163	4.9	4,488.86	4.9	97.9	2.1
10月末	14,403	6.7	4,564.72	6.7	97.7	2.3
11月末	14,405	6.7	4,565.38	6.7	97.8	2.2
12月末	13,895	2.9	4,403.82	2.9	98.2	1.8
2023年1月末	13,453	△0.4	4,263.06	△0.4	98.3	1.7
2月末	13,664	1.2	4,331.37	1.2	97.6	2.4
3月末	13,266	△1.7	4,204.73	△1.7	97.5	2.5
4月末	13,947	3.3	4,420.34	3.3	97.9	2.1
5月末	14,037	4.0	4,448.91	4.0	97.7	2.3
(期 末)						
2023年6月15日	13,959	3.4	4,424.14	3.4	98.4	1.6

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年6月16日～2023年6月15日)

基準価額の推移

期間の初め13,501円の基準価額は、期間末に13,959円となり、騰落率は+3.4%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・都心部オフィスにおける空室率が低下したこと。
- ・日銀新総裁が就任会見において現行の金融緩和政策を継続する考えを示したこと。
- ・国内株式市場が堅調に推移し投資家のリスク回避姿勢が後退したこと。

<値下がり要因>

- ・都心部オフィスにおける平均賃料が下落したこと。
- ・日銀が金融政策決定会合において長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）における長期金利の許容変動幅の拡大を決定したことを受けて国内10年国債利回りが上昇したこと。
- ・インフレ抑制のため欧米の主要中央銀行が利上げを継続したこと。

(国内不動産投資信託市況)

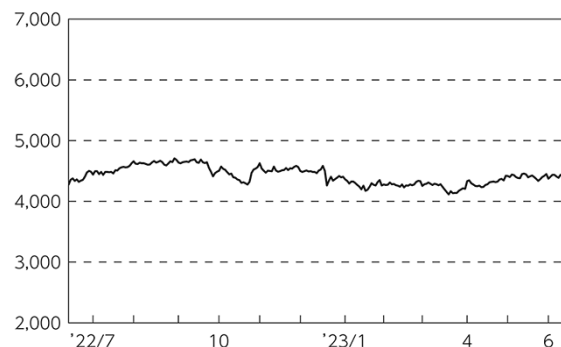
国内不動産投資信託市場では、東証REIT指数（配当込み）は期間の初めと比べて上昇しました。

都心部オフィスにおける平均賃料が下落したことや、日銀が金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロールにおける長期金利の許容変動幅の拡大を決定したことを受けて国内10年国債利回りが上昇したこと、米国の地方銀行の経営破綻やスイスの大手金融グループの経営悪化への懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、インフレ抑制のため欧米の主要中央銀行が利上げを継続したことなどがREIT価格の重しとなったものの、都心部オフィスにおける空室率が低下したことや、日銀が指値オペを継続し国内長期金利の上昇を抑制したこと、日銀新総裁が就任会見において現行の金融緩和政策を継続する考えを示したこと、国内株式市場が堅調に推移し投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどがREIT価格の支援材料となり、東証REIT指数（配当込み）は上昇しました。

基準価額の推移



東証REIT指数（配当込み）の推移



ポートフォリオ

東京証券取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、ベンチマークである「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）」の動きに連動する投資成果をめざすため、「東証ＲＥＩＴ指数」と同じような個別銘柄の時価構成比を持つポートフォリオを構築して運用を行ないました。「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）」の動きに対する連動性を維持するために東証ＲＥＩＴ指数先物取引を含めた実質の組入比率を高位に保ちました。また、不動産投資信託の新規上場など「東証ＲＥＩＴ指数」の採用銘柄に追加・変更があった場合は、基本的に「東証ＲＥＩＴ指数」への追加・変更タイミングに応じて対象不動産投資信託の売買を実施しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

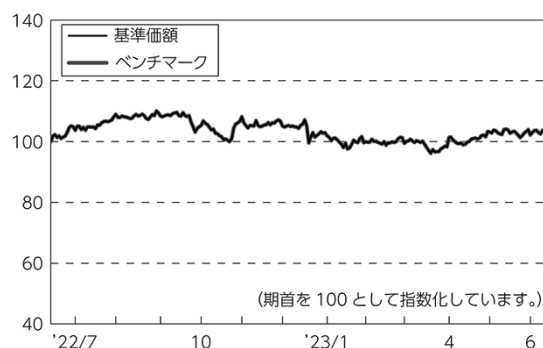
期間中における基準価額は、3.4%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）」の上昇率3.4%と概ね同水準となりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<マイナス要因>

- ・ 売買委託手数料などの諸費用が発生したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、これまでの運用方針を継続します。主として、東京証券取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、ベンチマークである「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）」の動きに連動する投資成果をめざすため、原則として「東証ＲＥＩＴ指数」と同じような個別銘柄の時価構成比を持つポートフォリオを構築する方針です。不動産投資信託の新規上場など「東証ＲＥＩＴ指数」の採用銘柄に追加・変更があった場合は、基本的に「東証ＲＥＩＴ指数」への追加・変更タイミングに応じて対象不動産投資信託の売買を実施する方針です。また、東証ＲＥＩＴ指数先物取引を含めた実質の組入比率を原則として高位に保ち、「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）」との連動性を維持するように努めます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 6 月16日～2023年 6 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 0	% 0.003	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.003)	
(b) そ の 他 費 用	0	0.000	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	0	0.003	
期中の平均基準価額は、14,064円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
		口		千円		口		千円	
	エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	361		41,433		218		25,503	
	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	571		52,156		344		31,671	
	S O S i L A 物流リート投資法人 投資証券	958		134,523		509		72,362	
	東海道リート投資法人 投資証券	564		68,634		131		15,698	
	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	604		380,730		373		240,492	
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	2,058		316,585		1,269		196,746	
	産業ファンド投資法人 投資証券	2,984		474,875		1,581		257,965	
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,745		597,313		1,074		374,299	
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	1,326		277,845		770		164,230	
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	922		378,562		585		242,497	
	G L P 投資法人 投資証券	6,715		1,022,209		3,978		633,757	
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	871		274,334		504		162,922	
国	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	3,306		1,029,814		1,772		561,925	
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	332		227,399		189		128,996	
	O n e リート投資法人 投資証券	306		76,724		186		47,040	
	イオンリート投資法人 投資証券	2,121		322,119		1,451		223,793	
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,636		263,139		999		162,597	
	日本リート投資法人 投資証券	616		216,014		339		119,482	
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	5,193		403,966		3,285		259,403	
	トーセイ・リート投資法人 投資証券	430		57,786		235		31,744	
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	869		225,928		450		118,262	
	ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	434		75,913		263		46,645	
	サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	564		67,337		270		32,577	
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	5,646		899,143		3,477		567,681	
	いちごホテルリート投資法人 投資証券	288		30,253		177		18,128	
内	ラサールロジポート投資法人 投資証券	2,136		343,205		1,314		214,413	
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	2,884		161,704		1,277		72,346	
	マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	365		47,325		135		17,834	
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	689		335,975		420		210,178	
	大江戸温泉リート投資法人 投資証券	277		18,045		170		11,320	
	投資法人みらい 投資証券	2,121		99,454		1,293		61,550	
	森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	314		41,580		197		26,056	
		(△	957)	(△	119,726)				
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	767		328,850		347		152,134	
	C R E ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	859		161,729		424		82,988	
	ザイマックス・リート投資法人 投資証券	284		33,766		172		20,719	
	タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	1,043		103,004		452		46,086	
	アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	906		128,787		449		65,136	
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	2,034		1,240,241		1,248		789,102	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,861	1,079,708	1,082	644,862
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	8,815	918,092	5,431	568,585
	オリックス不動産投資法人 投資証券	3,482	636,123	2,145	398,903
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	1,194	448,067	734	280,937
	N T T 都市開発リート投資法人 投資証券	1,676	235,200	1,021	144,850
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,169	229,148	719	141,238
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	1,428	154,389	753	81,637
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	3,868	576,760	2,418	358,692
	森トラストリート投資法人 投資証券	1,703	189,143	1,025	116,788
		(4,675)	(119,726)		
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	7,695	382,653	4,742	223,759
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	713	365,159	391	201,562
	平和不動産リート投資法人 投資証券	1,283	196,591	727	109,737
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1,177	365,193	724	228,873
	福岡リート投資法人 投資証券	906	150,845	559	93,256
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	789	334,102	527	255,973
		(1,104)	(—)		
	いちごオフィスリート投資法人 投資証券	1,432	123,619	882	75,563
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	364	235,291	241	159,449
	阪急阪神リート投資法人 投資証券	789	117,225	485	72,539
	スターツプロシード投資法人 投資証券	355	84,922	175	41,998
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	2,638	775,866	1,606	480,978
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	6,138	453,864	3,398	248,634
	大和証券リビング投資法人 投資証券	2,523	288,708	1,470	170,796
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	1,604	204,836	988	125,832
合 計		109,701	19,503,933	64,570	11,731,740
		(4,822)	(—)		

(注) 金額は受け渡し代金。

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

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	不動産投信指数先物取引	百万円 5,008	百万円 4,759	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

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

○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6月16日～2023年6月15日)

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

○組入資産の明細

(2023年6月15日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	721	864	102,038	0.2
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	1,134	1,361	119,904	0.3
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	1,665	2,114	282,430	0.6
東海道リート投資法人 投資証券	274	707	85,759	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	1,236	1,467	972,621	2.1
森ヒルズリート投資法人 投資証券	4,208	4,997	755,046	1.7
産業ファンド投資法人 投資証券	5,081	6,484	1,017,339	2.2
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	3,578	4,249	1,527,515	3.3
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	2,561	3,117	672,648	1.5
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,907	2,244	911,064	2.0
G L P投資法人 投資証券	11,591	14,328	2,086,156	4.6
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,665	2,032	712,216	1.6
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	5,856	7,390	2,195,569	4.8
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	600	743	491,123	1.1
O n e リート投資法人 投資証券	621	741	178,210	0.4
イオンリート投資法人 投資証券	4,209	4,879	761,124	1.7
ヒューリックリート投資法人 投資証券	3,339	3,976	620,256	1.4
日本リート投資法人 投資証券	1,104	1,381	464,706	1.0
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	10,863	12,771	1,019,125	2.2
トーセイ・リート投資法人 投資証券	748	943	123,815	0.3
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	1,429	1,848	500,068	1.1
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	877	1,048	172,500	0.4
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	811	1,105	130,832	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	11,574	13,743	2,219,494	4.9
いちごホテルリート投資法人 投資証券	593	704	71,033	0.2
ラサールロジポート投資法人 投資証券	4,381	5,203	840,284	1.8
スターアジア不動産投資法人 投資証券	3,699	5,306	317,298	0.7
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	419	649	85,992	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	1,410	1,679	863,006	1.9
大江戸温泉リート投資法人 投資証券	579	686	44,795	0.1
投資法人みらい 投資証券	4,335	5,163	238,272	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	840	—	—	—
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	1,040	1,460	618,310	1.4
C R Eロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1,386	1,821	346,536	0.8
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	577	689	76,754	0.2
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	1,412	2,003	188,282	0.4
アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	1,395	1,852	253,353	0.6
日本ビルファンド投資法人 投資証券	4,172	4,958	2,796,312	6.1
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	3,579	4,358	2,357,678	5.2
日本都市ファンド投資法人 投資証券	18,058	21,442	2,088,450	4.6
オリックス不動産投資法人 投資証券	7,131	8,468	1,528,474	3.4
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	2,446	2,906	1,022,912	2.2

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円		%
N T T都市開発リート投資法人 投資証券	3,430	4,085	537,586		1.2
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	2,399	2,849	535,896		1.2
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	2,452	3,127	341,781		0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	8,057	9,507	1,400,381		3.1
森トラストリート投資法人 投資証券	2,557	7,910	560,028		1.2
インヴィンシブル投資法人 投資証券	15,752	18,705	1,062,444		2.3
フロンティア不動産投資法人 投資証券	1,255	1,577	771,941		1.7
平和不動産リート投資法人 投資証券	2,439	2,995	451,346		1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,413	2,866	917,120		2.0
福岡リート投資法人 投資証券	1,851	2,198	359,592		0.8
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	1,107	2,473	802,488		1.8
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	2,932	3,482	309,898		0.7
大和証券オフィス投資法人 投資証券	757	880	537,680		1.2
阪急阪神リート投資法人 投資証券	1,616	1,920	276,672		0.6
スターツプロシード投資法人 投資証券	557	737	172,089		0.4
大和ハウスリート投資法人 投資証券	5,374	6,406	1,840,443		4.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	10,965	13,705	994,983		2.2
大和証券リビング投資法人 投資証券	4,836	5,889	670,757		1.5
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	3,283	3,899	474,118		1.0
合 計	口 数 ・ 金 額	209,136	259,089	44,876,562	
	銘 柄 数 < 比 率 >	61	60	< 98.4% >	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 上記投資信託証券の「エスコンジャパンリート投資法人 投資証券」、「S O S i L A物流リート投資法人 投資証券」、「日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券」、「森ヒルズリート投資法人 投資証券」、「産業ファンド投資法人 投資証券」、「アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券」、「ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券」、「アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券」、「日本プロロジスリート投資法人 投資証券」、「O n e リート投資法人 投資証券」、「イオンリート投資法人 投資証券」、「ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券」、「ラサールロジポート投資法人 投資証券」、「スターアジア不動産投資法人 投資証券」、「マリモ地方創生リート投資法人 投資証券」、「三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券」、「大江戸温泉リート投資法人 投資証券」、「森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券」、「タカラレーベン不動産投資法人 投資証券」、「アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券」、「日本ビルファンド投資法人 投資証券」、「ジャパニアルエステイト投資法人 投資証券」、「日本都市ファンド投資法人 投資証券」、「オリックス不動産投資法人 投資証券」、「N T T都市開発リート投資法人 投資証券」、「東急リアル・エステート投資法人 投資証券」、「ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券」、「森トラストリート投資法人 投資証券」、「インヴィンシブル投資法人 投資証券」、「フロンティア不動産投資法人 投資証券」、「平和不動産リート投資法人 投資証券」、「日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券」、「福岡リート投資法人 投資証券」、「ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券」、「大和証券オフィス投資法人 投資証券」、「スターツプロシード投資法人 投資証券」、「大和ハウスリート投資法人 投資証券」、「ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券」につきましては、委託会社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される法人等）である三井住友信託銀行株式会社が投資法人の一般事務受託会社等になっています。また、「日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券」の資産運用会社である「三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社」は、委託会社の利害関係人等です。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	未
			買 建 額	売 建 額
国内	不動産投信指数先物取引	東証REIT指数	百万円 734	百万円 —

○投資信託財産の構成 (2023年6月15日現在)

項 目	当 期	未
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 44,876,562	% 98.2
コール・ローン等、その他	827,872	1.8
投資信託財産総額	45,704,434	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	45,704,403,724
コール・ローン等	486,156,383
投資証券(評価額)	44,876,562,150
未収入金	1,907,190
未収配当金	290,629,751
差入委託証拠金	49,148,250
(B) 負債	93,433,401
未払解約金	93,432,415
未払利息	986
(C) 純資産総額(A－B)	45,610,970,323
元本	32,675,036,939
次期繰越損益金	12,935,933,384
(D) 受益権総口数	32,675,036,939口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,959円

(注) 当ファンドの期首元本額は28,034,692,004円、期中追加設定元本額は14,830,723,189円、期中一部解約元本額は10,190,378,254円です。

- (注) 2023年6月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。
- ・上場インデックスファンドJリート(東証REIT指数 隔月分配型(ミニ) 22,743,359,681円
 - ・インデックス・Jリート・オープン(適格機関投資家向け) 4,091,783,598円
 - ・インデックスファンドJリート 2021-05(適格機関投資家向け) 1,423,710,243円
 - ・インデックスファンドJリート・分配抑制コース 2020-02(適格機関投資家向け) 1,415,658,904円
 - ・インデックスファンドJリート 2020-01(適格機関投資家向け) 1,373,146,337円
 - ・インデックスファンドJリート 2021-10(適格機関投資家向け) 1,359,072,315円
 - ・インデックスファンドJリート 2015-03(適格機関投資家向け) 153,488,330円
 - ・インデックスファンドJリート・分配抑制コース 2020-03(適格機関投資家向け) 81,246,830円
 - ・時間分散型バランスファンド(安定指向) 2016-08 20,627,046円
 - ・時間分散型バランスファンド(安定指向) 2017-02 6,520,653円
 - ・時間分散型バランスファンド(安定指向) 2016-11 6,423,002円

(注) 1口当たり純資産額は1,3959円です。

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

○お知らせ

約款変更について

2022年6月16日から2023年6月15日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2022年6月16日～2023年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,589,255,198
受取配当金	1,589,491,529
受取利息	700
その他収益金	40
支払利息	△ 237,071
(B) 有価証券売買損益	△ 174,361,176
売買益	1,464,239,860
売買損	△ 1,638,601,036
(C) 先物取引等取引損益	17,027,420
取引益	79,120,970
取引損	△ 62,093,550
(D) 保管費用等	△ 84
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,431,921,358
(F) 前期繰越損益金	9,814,347,138
(G) 追加信託差損益金	5,803,116,204
(H) 解約差損益金	△ 4,113,451,316
(I) 計(E+F+G+H)	12,935,933,384
次期繰越損益金(I)	12,935,933,384

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

インデックスファンド海外先進国リート (適格機関投資家向け)

運用報告書(全体版)

第77期(決算日 2023年1月16日) 第79期(決算日 2023年3月15日) 第81期(決算日 2023年5月15日)
第78期(決算日 2023年2月15日) 第80期(決算日 2023年4月17日) 第82期(決算日 2023年6月15日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「インデックスファンド海外先進国リート(適格機関投資家向け)」は、2023年6月15日に第82期の決算を行ないましたので、第77期から第82期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型(私募)	
信託期間	2016年8月23日から原則無期限です。	
運用方針	主として、「海外リートインデックス(ヘッジなし)マザーファンド」受益証券に投資を行ない、日本を除く先進国リート市場を代表する指数(S&P先進国REIT指数(除く日本、ヘッジなし・円ベース))に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	インデックスファンド海外先進国リート(適格機関投資家向け)	「海外リートインデックス(ヘッジなし)マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	海外リートインデックス(ヘッジなし)マザーファンド	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。
組入制限	インデックスファンド海外先進国リート(適格機関投資家向け)	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	海外リートインデックス(ヘッジなし)マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

<943231>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク)		投 証 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 額		
	(分配落)	税 分 込 配	み 金 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率					
	円		円		%	%	百万円		
53期(2021年1月15日)	10,914		0		1.2	108.49	1.3	96.8	64
54期(2021年2月15日)	11,560		0		5.9	114.98	6.0	98.3	67
55期(2021年3月15日)	12,359		0		6.9	122.93	6.9	98.3	68
56期(2021年4月15日)	12,676		0		2.6	126.00	2.5	97.1	68
57期(2021年5月17日)	13,096		0		3.3	130.29	3.4	98.2	68
58期(2021年6月15日)	14,239		0		8.7	142.04	9.0	98.4	47
59期(2021年7月15日)	14,154		0		△ 0.6	141.14	△ 0.6	98.0	45
60期(2021年8月16日)	14,309		0		1.1	142.74	1.1	98.5	45
61期(2021年9月15日)	14,252		0		△ 0.4	142.22	△ 0.4	98.0	34
62期(2021年10月15日)	14,896		0		4.5	148.58	4.5	98.4	36
63期(2021年11月15日)	15,428		0		3.6	153.95	3.6	98.3	36
64期(2021年12月15日)	15,396		0		△ 0.2	153.62	△ 0.2	98.3	36
65期(2022年1月17日)	15,677		0		1.8	156.47	1.9	98.0	34
66期(2022年2月15日)	14,855		0		△ 5.2	148.01	△ 5.4	98.3	33
67期(2022年3月15日)	15,314		0		3.1	152.70	3.2	98.0	33
68期(2022年4月15日)	17,291		0		12.9	172.35	12.9	97.6	36
69期(2022年5月16日)	15,711		0		△ 9.1	156.18	△ 9.4	98.0	30
70期(2022年6月15日)	14,798		0		△ 5.8	146.91	△ 5.9	97.2	28
71期(2022年7月15日)	15,529		0		4.9	154.16	4.9	98.0	31
72期(2022年8月15日)	16,732		0		7.7	166.53	8.0	97.6	33
73期(2022年9月15日)	16,264		0		△ 2.8	161.72	△ 2.9	98.1	32
74期(2022年10月17日)	14,314		0		△ 12.0	142.08	△ 12.1	97.8	20
75期(2022年11月15日)	15,162		0		5.9	150.75	6.1	99.7	20
76期(2022年12月15日)	15,118		0		△ 0.3	150.23	△ 0.3	98.2	20
77期(2023年1月16日)	14,506		0		△ 4.0	144.04	△ 4.1	98.3	20
78期(2023年2月15日)	15,509		0		6.9	154.13	7.0	94.0	21
79期(2023年3月15日)	14,553		0		△ 6.2	144.42	△ 6.3	103.5	19
80期(2023年4月17日)	14,368		0		△ 1.3	142.54	△ 1.3	98.0	20
81期(2023年5月15日)	14,846		0		3.3	147.28	3.3	98.6	21
82期(2023年6月15日)	15,482		0		4.3	153.69	4.4	98.6	20

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

(注) 「S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本)」は、「スタンダード & プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シー社 (S & P 社)」が発表している、日本を除く世界の主要国の不動産投信市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の (ヘッジなし・円ベース) とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行わずに円換算したものです。なお、設定時を100として2023年6月15日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク)		投 資 信 託 証 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第77期	(期 首) 2022年12月15日	円 15,118	% —	150.23	% —	% 98.2
	12月末	14,241	△5.8	141.41	△5.9	97.1
	(期 末) 2023年1月16日	14,506	△4.0	144.04	△4.1	98.3
第78期	(期 首) 2023年1月16日	14,506	—	144.04	—	98.3
	1月末	15,182	4.7	151.03	4.8	98.6
	(期 末) 2023年2月15日	15,509	6.9	154.13	7.0	94.0
第79期	(期 首) 2023年2月15日	15,509	—	154.13	—	94.0
	2月末	15,348	△1.0	152.49	△1.1	98.0
	(期 末) 2023年3月15日	14,553	△6.2	144.42	△6.3	103.5
第80期	(期 首) 2023年3月15日	14,553	—	144.42	—	103.5
	3月末	14,297	△1.8	141.71	△1.9	98.1
	(期 末) 2023年4月17日	14,368	△1.3	142.54	△1.3	98.0
第81期	(期 首) 2023年4月17日	14,368	—	142.54	—	98.0
	4月末	14,623	1.8	144.96	1.7	97.9
	(期 末) 2023年5月15日	14,846	3.3	147.28	3.3	98.6
第82期	(期 首) 2023年5月15日	14,846	—	147.28	—	98.6
	5月末	14,841	△0.0	147.14	△0.1	95.9
	(期 末) 2023年6月15日	15,482	4.3	153.69	4.4	98.6

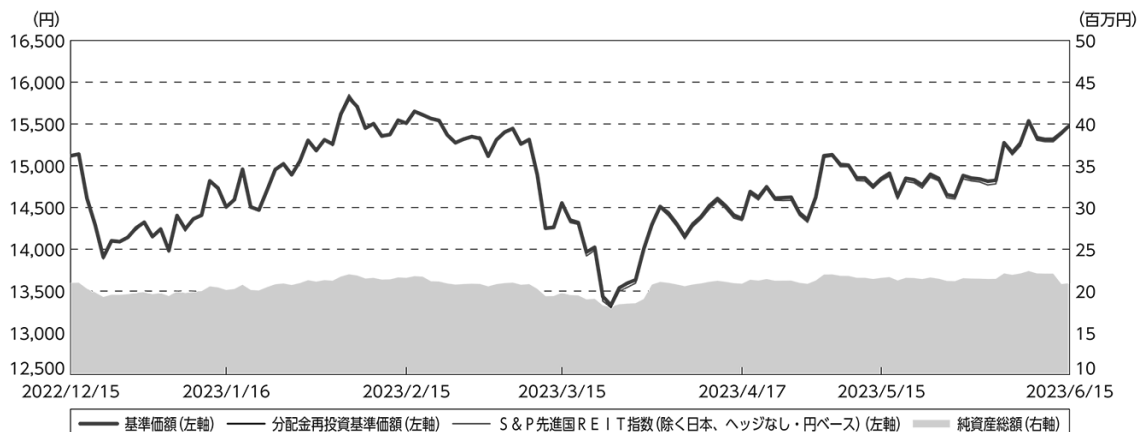
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2022年12月16日～2023年6月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



第77期首：15,118円

第82期末：15,482円（既払分配金（税込み）：0円）

騰 落 率： 2.4%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額およびS & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、作成期首（2022年12月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、「海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、「S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」に連動した投資成果をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国のインフレ鈍化への期待や米国連邦準備制度理事会（F R B）による利上げ幅の縮小観測が高まったこと。
- ・市場予想を下回るユーロ圏の消費者物価指数（C P I）速報値や天然ガス価格の下落を受けた欧州のインフレ圧力の緩和が期待されたこと。
- ・F R Bが政策金利を据え置くとの観測が広がったことなどを背景に株式市場が上昇したこと。

＜値下がり要因＞

- ・ＦＲＢによる金融引き締めが長期化するとの見通しが強まったことなどを受けて米国の長期金利が上昇したこと。
- ・欧米の中央銀行が政策金利を引き上げたことに加えて欧米の金融政策当局者によるタカ派（金融引き締めを支持）的発言があったこと。
- ・一部の米国地方銀行を巡る懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

投資環境

（海外不動産投資信託市況）

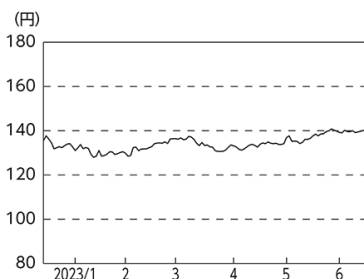
海外のＲＥＩＴ市場では、「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本）」は期間の初めと比べて下落しました。

期間の初めから2023年2月下旬にかけては、ＦＲＢによる金融引き締めが長期化するとの見通しが強まったことなどを受けて米国の長期金利が上昇したことがＲＥＩＴ価格の重しとなったものの、米国のインフレ鈍化への期待やＦＲＢによる利上げ幅の縮小観測の高まりや、市場予想を下回るユーロ圏のＣＰＩ速報値や天然ガス価格の下落を受けた欧州のインフレ圧力の緩和が期待されたこと、さらに中国景気の回復期待などを受けて株式市場が上昇したことが支援要因となり、同指数は上昇しました。3月上旬から5月下旬にかけては、欧米の中央銀行が政策金利を引き上げたことに加えて欧米の金融政策当局者によるタカ派（金融引き締めを支持）的発言があったこと、イングランド銀行（ＢＯＥ）による金融引き締めの長期化が警戒されたこと、信用格付けの引き下げを受けてスウェーデンの商業用不動産保有会社が配当金支払いの一時停止を発表したこと、一部の米国地方銀行を巡る懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったことが重しとなり、同指数は下落しました。6月上旬から期間末にかけては、米国のインフレ指標が市場予想を下回ったことを受けて、ＦＲＢが政策金利を据え置くとの観測が広がったことなどを背景に株式市場が上昇したことなどが支援要因となり、同指数は上昇しました。

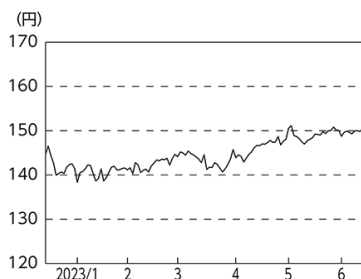
（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

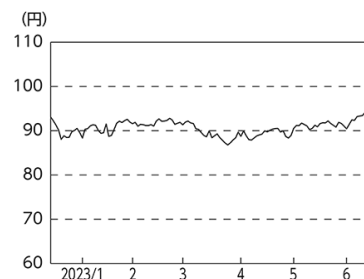
円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移



円／オーストラリアドルの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド）

ポートフォリオは、リスクコントロールモデルなどを使用し、ベンチマーク採用国の時価総額ウェイトなどを考慮したうえで、米国・オーストラリア・イギリス・フランス・オランダ・カナダ・シンガポール・香港・ベルギー・ニュージーランド・ドイツ・イタリア・スペイン・アイルランド・イスラエル・韓国などのREITで構築しました。また、ベンチマーク採用銘柄の入替えなどに対応するため、随時ポートフォリオの見直しを行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、2.4%の値上がりとなり、ベンチマークである「S & P先進国REIT指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」の上昇率2.3%を概ね0.1%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

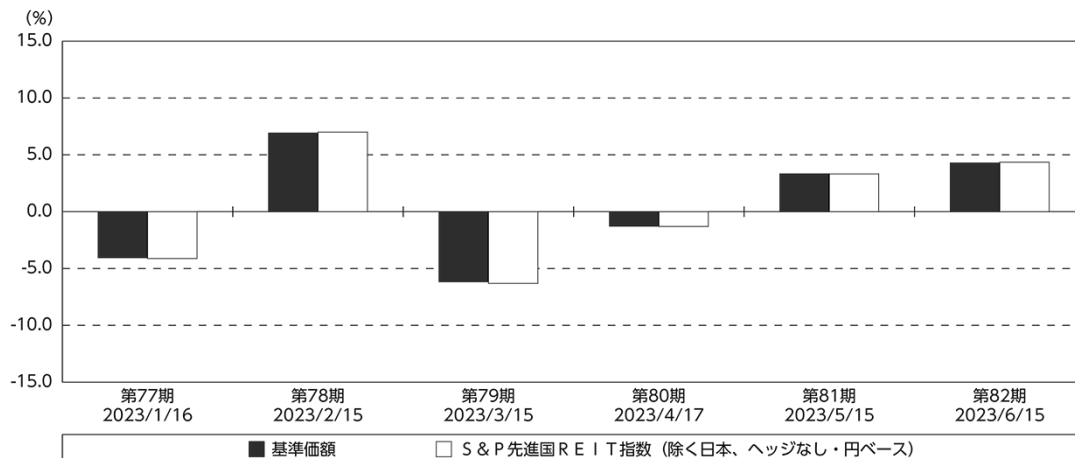
<プラス要因>

- ・組入REITの分配金の受取りが影響したこと。

<マイナス要因>

- ・REITの組入比率による要因が影響したこと。
- ・売買手数料や海外口座管理費用などのコストが発生したこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注） 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注） S & P先進国REIT指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は当ファンドのベンチマークです。

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日
当期分配金	—	—	—	—	—	—
（対基準価額比率）	—%	—%	—%	—%	—%	—%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	9,677	9,699	9,760	9,827	9,851	9,900

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ない「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」に連動する投資成果をめざします。

（海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド）

引き続き、ベンチマークである「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」との連動をめざし、原則としてリスクコントロールモデルにより構築した海外ＲＥＩＴポートフォリオへの投資を継続するとともに、海外ＲＥＩＴの組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産は原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月16日～2023年 6 月15日)

項 目	第77期～第82期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 7	% 0.049	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(5)	(0.033)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(ー)	(ー)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.013	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(2)	(0.013)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.007	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.007)	
(d) そ の 他 費 用	15	0.103	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(4)	(0.029)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用 等)	(7)	(0.048)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
(そ の 他)	(4)	(0.025)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	25	0.172	
作成期間の平均基準価額は、14,755円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年12月16日～2023年6月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第77期～第82期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド	千口 530	千円 1,371	千口 722	千円 2,044

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年12月16日～2023年6月15日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年12月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年6月15日現在)

親投資信託残高

銘柄	第76期末	第82期末	
	口数	口数	評価額
海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド	千口 7,439	千口 7,247	千円 20,739

（注）親投資信託の2023年6月15日現在の受益権総口数は、20,078,950千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

項 目	第82期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド	20,739	93.0
コール・ローン等、その他	1,572	7.0
投資信託財産総額	22,311	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（57,447,425千円）の投資信託財産総額（57,469,398千円）に対する比率は100.0%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=140.39円、1カナダドル=105.30円、1ユーロ=152.15円、1イギリスポンド=177.72円、1オーストラリアドル=95.37円、1ニュージーランドドル=86.93円、1香港ドル=17.93円、1シンガポールドル=104.58円、1韓国ウォン=0.1102円、1イスラエルシェケル=39.1785円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末
	2023年1月16日現在	2023年2月15日現在	2023年3月15日現在	2023年4月17日現在	2023年5月15日現在	2023年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	20,122,169	21,581,551	19,796,700	20,885,885	21,580,596	22,311,552
コール・ローン等	207,864	210,045	214,304	204,216	228,026	230,930
海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド（詳細）	19,914,305	21,371,506	19,582,396	20,681,669	21,352,570	20,739,108
未収入金	—	—	—	—	—	1,341,514
(B) 負債	3,461	5,114	6,535	8,490	9,937	1,365,470
未払解約金	—	—	—	—	—	1,353,565
未払信託報酬	1,725	1,701	1,573	1,772	1,622	1,805
その他未払費用	1,736	3,413	4,962	6,718	8,315	10,100
(C) 純資産総額（A－B）	20,118,708	21,576,437	19,790,165	20,877,395	21,570,659	20,946,082
元本	13,869,239	13,912,562	13,598,403	14,529,985	14,529,985	13,529,256
次期繰越損益金	6,249,469	7,663,875	6,191,762	6,347,410	7,040,674	7,416,826
(D) 受益権総口数	13,869,239口	13,912,562口	13,598,403口	14,529,985口	14,529,985口	13,529,256口
1万口当たり基準価額（C/D）	14,506円	15,509円	14,553円	14,368円	14,846円	15,482円

(注) 当ファンドの第77期首元本額は13,869,239円、第77～82期中追加設定元本額は985,203円、第77～82期中一部解約元本額は1,325,186円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第77期1.4506円、第78期1.5509円、第79期1.4553円、第80期1.4368円、第81期1.4846円、第82期1.5482円です。

○損益の状況

項 目	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	—	—	—	—	△ 1	—
支払利息	—	—	—	—	△ 1	—
(B) 有価証券売買損益	△ 845,138	1,398,451	△1,295,906	△ 213,708	696,517	864,685
売買益	—	1,398,451	1,762	—	696,517	909,048
売買損	△ 845,138	—	△1,297,668	△ 213,708	—	△ 44,363
(C) 信託報酬等	△ 3,461	△ 3,410	△ 3,152	△ 3,556	△ 3,252	△ 3,619
(D) 当期繰損益金 (A + B + C)	△ 848,599	1,395,041	△1,299,058	△ 217,264	693,264	861,066
(E) 前期繰越損益金	6,329,246	5,480,647	6,720,431	5,421,373	5,204,109	5,487,292
(F) 追加信託差損益金	768,822	788,187	770,389	1,143,301	1,143,301	1,068,468
(配当等相当額)	(3,711,083)	(3,753,008)	(3,668,267)	(4,577,511)	(4,580,886)	(4,271,833)
(売買損益相当額)	(△2,942,261)	(△2,964,821)	(△2,897,878)	(△3,434,210)	(△3,437,585)	(△3,203,365)
(G) 計 (D + E + F)	6,249,469	7,663,875	6,191,762	6,347,410	7,040,674	7,416,826
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金 (G + H)	6,249,469	7,663,875	6,191,762	6,347,410	7,040,674	7,416,826
追加信託差損益金	768,822	788,187	770,389	1,143,301	1,143,301	1,068,468
(配当等相当額)	(3,711,083)	(3,753,012)	(3,668,267)	(4,580,886)	(4,580,886)	(4,271,840)
(売買損益相当額)	(△2,942,261)	(△2,964,825)	(△2,897,878)	(△3,437,585)	(△3,437,585)	(△3,203,372)
分配準備積立金	9,710,826	9,741,477	9,604,438	9,698,964	9,733,517	9,122,773
繰越損益金	△4,230,179	△2,865,789	△4,183,065	△4,494,855	△3,836,144	△2,774,415

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2022年12月16日～2023年6月15日）は以下の通りです。

項 目	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	85,233円	30,651円	82,929円	94,526円	34,553円	66,088円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,711,083円	3,753,012円	3,668,267円	4,580,886円	4,580,886円	4,271,840円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	9,625,593円	9,710,826円	9,521,509円	9,604,438円	9,698,964円	9,056,685円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	13,421,909円	13,494,489円	13,272,705円	14,279,850円	14,314,403円	13,394,613円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,677円	9,699円	9,760円	9,827円	9,851円	9,900円
g. 分配金	0円	0円	0円	0円	0円	0円

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

○分配金のお知らせ

	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
1 万口当たり分配金（税込み）	0円	0円	0円	0円	0円	0円

○お知らせ

約款変更について

2022年12月16日から2023年 6 月 15 日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日 2023年6月15日）
 （2022年6月16日～2023年6月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2005年6月30日から原則無期限です。
運用方針	主として日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、「S & P先進国REIT指数(除く日本、ヘッジなし・円ベース)」と連動する投資成果を目標として運用を行ないます。
主要運用対象	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

フ ァ ン ド 概 要

主として、日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、「S & P先進国REIT指数(除く日本、ヘッジなし・円ベース)」に連動した投資成果をめざします。

不動産投資信託の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジは行ないません。

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

日興アセットマネジメント

<936472>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P 先進国REIT指数 (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		投資信託 証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	(ベンチマーク)	期騰落		
	円	%		%	%	百万円
14期(2019年6月17日)	21,714	9.6	206.26	9.4	99.5	25,151
15期(2020年6月15日)	18,451	△15.0	174.14	△15.6	99.1	123,251
16期(2021年6月15日)	26,113	41.5	245.18	40.8	99.4	81,352
17期(2022年6月15日)	27,245	4.3	253.60	3.4	98.2	54,462
18期(2023年6月15日)	28,616	5.0	265.31	4.6	99.6	57,457

(注)「S & P 先進国REIT指数(除く日本)」は、「スタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービシズ・エル・エル・シー(S & P 社)」が発表している、日本を除く世界の主要国の不動産投信市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の(ヘッジなし・円ベース)とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行わずに円換算したものです。なお、設定時を100として2023年6月15日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S & P 先進国REIT指数 (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		投資信託 証券組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期首) 2022年6月15日	円 27,245	% —	253.60	% —	% 98.2
6月末	28,745	5.5	267.71	5.6	98.9
7月末	30,277	11.1	281.89	11.2	100.3
8月末	29,630	8.8	275.87	8.8	99.4
9月末	26,363	△3.2	244.69	△3.5	97.3
10月末	28,694	5.3	266.75	5.2	98.8
11月末	28,023	2.9	260.68	2.8	99.5
12月末	26,271	△3.6	244.10	△3.7	98.1
2023年1月末	28,030	2.9	260.70	2.8	99.5
2月末	28,347	4.0	263.23	3.8	99.0
3月末	26,388	△3.1	244.63	△3.5	99.0
4月末	27,000	△0.9	250.23	△1.3	98.8
5月末	27,411	0.6	254.00	0.2	97.0
(期末) 2023年6月15日	28,616	5.0	265.31	4.6	99.6

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年6月16日～2023年6月15日)

基準価額の推移

期間の初め27,245円の基準価額は、期間末に28,616円となり、騰落率は+5.0%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

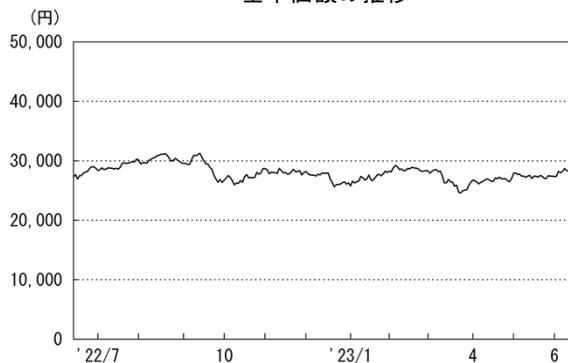
<値上がり要因>

- ・米国の主要REITの決算が概ね市場予想を上回ったこと。
- ・天然ガス価格の下落などを受けて欧州のインフレ圧力の緩和が期待されたこと。
- ・米国のインフレ指標が市場予想を下回ったことを受けて、米国連邦準備制度理事会（FRB）が政策金利を据え置くとの観測が広がったこと。
- ・主要投資対象通貨であるアメリカドル、ユーロ、イギリスポンド、オーストラリアドルなどが円に対して上昇したこと。

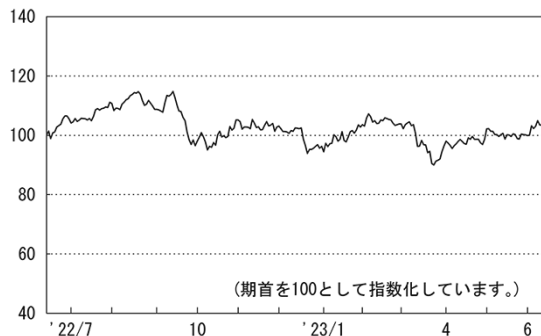
<値下がり要因>

- ・主要国の長期金利が概して上昇したこと。
- ・ウクライナ情勢の緊迫化、ロシア産ガスの供給不安などを背景とした世界景気の先行き懸念、英国新政権による経済対策の発表を受けた財政悪化懸念などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・一部の米国地方銀行を巡る懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2022/06/15	2022/09/13	2023/03/24	2023/06/15
27,245円	31,268円	24,586円	28,616円

S&P先進国REIT指数
(除く日本、ヘッジなし・円ベース) (指数化) の推移

（海外不動産投資信託市況）

海外のＲＥＩＴ市場では、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本）は期間の初めと比べて上昇しました。

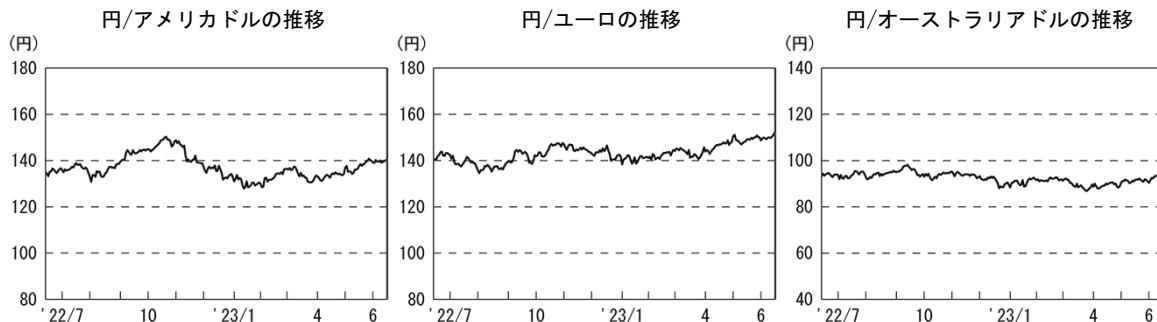
期間の初めから2022年10月前半にかけては、米国の主要ＲＥＩＴの決算が概ね市場予想を上回ったことなどがＲＥＩＴ価格の支援要因となったものの、米国の市場予想を上回る消費者物価指数（ＣＰＩ）などを受けて米国の長期金利が上昇したことや、ＦＲＢ及び欧州中央銀行（ＥＣＢ）が政策金利を引き上げたこと、ウクライナ情勢の緊迫化、ロシア産ガスの供給不安などを背景とした世界景気の先行き懸念、英国新政権による経済対策の発表を受けた財政悪化懸念、株式市場の下落を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが重しとなり、同指数は下落しました。

10月後半から2023年2月前半にかけては、ＦＲＢによる政策金利の引き上げや、景気後退懸念などがＲＥＩＴ価格の重しとなったものの、市場予想を下回る米国のインフレ指標や公表された米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）議事要旨などから、ＦＲＢによる金融引き締めペースの鈍化が見込まれ主要国の長期金利が総じて低下したこと、天然ガス価格の下落などを受けて欧州のインフレ圧力の緩和が期待されたこと、更に中国景気の回復期待などを受けて株式市場が上昇したことなどが支援要因となり、同指数は上昇しました。

2月後半から期間末にかけては、米国のインフレ指標が市場予想を下回ったことを受けて、ＦＲＢが政策金利を据え置くとの観測が広がったことなどを背景に株式市場が上昇したことなどが支援要因となったものの、信用格付けの引き下げを受けてスウェーデンの商業用不動産保有会社が配当金支払いの一時停止を発表したこと、一部の米国地方銀行を巡る懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、一部の中央銀行が政策金利を引き上げたことなどを背景に欧米の長期金利が概して上昇したことが重しとなり、同指数は下落しました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

ポートフォリオは、リスクコントロールモデルなどを使用し、ベンチマーク採用国の時価総額ウェイトなどを考慮したうえで、米国・オーストラリア・イギリス・フランス・オランダ・カナダ・シンガポール・香港・ベルギー・ニュージーランド・ドイツ・イタリア・スペイン・アイルランド・イスラエル・韓国などのREITで構築しました。また、ベンチマーク採用銘柄の入れ替えなどに対応するため、随時ポートフォリオの見直しを行ないました。

（組入比率）

未収配当金などを考慮したうえで、海外REITの組入比率が高位となるように調整を行ないました。

（為替ヘッジ）

外貨建資産は、為替ヘッジを行わず、外貨エクスポージャーを高位に維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、5.0%の値上がりとなり、ベンチマークである「S & P先進国REIT指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」の上昇率4.6%を概ね0.4%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

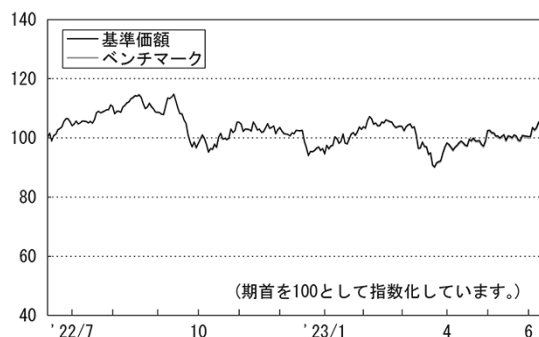
＜プラス要因＞

- ・組入REITの分配金の受取りが影響したこと。

＜マイナス要因＞

- ・REITの組入比率による要因が影響したこと。
- ・売買手数料や海外口座管理費用などのコストが発生したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークである「S & P先進国REIT指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」との連動をめざし、原則としてリスクコントロールモデルにより構築した海外REITポートフォリオへの投資を継続するとともに、海外REITの組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産は原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 6 月16日～2023年 6 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 7 (7)	% 0.025 (0.025)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	4 (4)	0.016 (0.016)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	24 (17) (7)	0.085 (0.060) (0.025)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	35	0.126	
期中の平均基準価額は、27,931円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	ACADIA REALTY TRUST	12,917	184	9,482	134
	AGREE REALTY CORPORATION	12,176	855	5,491	386
	ALEXANDER & BALDWIN INC	9,982	187	8,651	156
	ALEXANDER' S INC	326	72	259	60
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	18,366	2,525	12,583	1,821
	ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	1,311	22	—	—
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	6,709	164	5,917	151
	PROLOGIS INC	94,034 (51,501)	11,106 (5,597)	76,563	8,986
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	2,756	178	1,535 (43,912)	98 (2,830)
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	33,174	1,092	25,263	845
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	28,695	836	24,280	690
	NECESSITY RETAIL REIT INC/TH	16,967	111	11,669	77
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	23,071	365	20,229	316
	APARTMENT INVT&MGMT CO -A	20,145	157	17,703	139
	APARTMENT INCOME REIT CO	15,327	579	15,824	611
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	7,530	91	6,359	79
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	6,187	35	2,855	27
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	10,465	44	8,299	40
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	14,760	2,629	12,791	2,366
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	1,394	36	2,097 (8,117)	55 (212)
	BLUEROCK HOMES TRUST INC(N)	— (1,014)	— (15)	—	—
	BOSTON PROPERTIES INC	15,151	1,029	13,071	967
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	31,239	665	26,437	557
	BRANDYWINE REALTY TRUST	17,767	116	16,195	115
	BRT APARTMENTS CORP	1,946	40	898	22
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	19,660	347	13,792	239
	CAMDEN PROPERTY TRUST	12,546	1,453	8,594	1,035
	CARETRUST REIT INC	11,527	221	9,375	179
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	2,376	62	2,035	55
	CEDAR REALTY TRUST INC	—	—	— (3,783)	— (94)
	CHATHAM LODGING TRUST	2,324	26	1,568	19
	CITY OFFICE REIT INC	—	—	1,011	11
	CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T	—	—	5,241	35
CLIPPER REALTY INC	3,658	22	1,710	11	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	12,799	324	11,141	278	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	COUSINS PROPERTIES INC	15,840	382	12,828	326
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	3,518	124	3,340	117
	CTO REALTY GROWTH INC	2,441	40	558	11
	CTO REALTY GROWTH INC(N)	— (3,370)	— (—)	—	—
	SITE CENTERS CORP	16,386	208	12,951	163
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	23,075	197	20,246	170
	DIGITAL REALTY TRUST INC	30,296	3,306	25,225	2,761
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	99,300 (—)	83 (△ 1)	—	—
	DOUGLAS EMMETT INC	20,076	316	17,518	303
	DUKE REALTY CORPORATION	7,294 (△ 108,424)	426 (△ 5,597)	15,894	888
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	11,078	175	7,838	125
	EASTGROUP PROPERTIES INC	4,525	718	3,051	479
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	12,433	89	15,239	107
	EPR PROPERTIES	8,098	333	7,172	296
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	18,494	1,241	15,332	1,042
	EQUITY RESIDENTIAL-REIT	36,021	2,317	31,664	2,136
	EQUINIX INC	10,005	6,778	7,966	5,179
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	16,894	387	8,435	188
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,805	1,560	6,117	1,482
	EXTRA SPACE STORAGE INC	14,166	2,303	12,314	2,084
	FARMLAND PARTNERS INC	8,554	115	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	7,664	761	5,900	584
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	13,698	687	11,302	563
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	9,044	239	5,396	141
	FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	—	—	2,515	7
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	29,971	1,496	19,302	942
	GETTY REALTY CORPORATION	4,460	143	3,106	92
	GLOBAL NET LEASE INC	12,370	152	10,795	128
	GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	3,757	68	2,122	35
	GLADSTONE LAND CORP	2,186	43	1,762	40
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	4,845	42	3,644	28
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	5,364	84	5,268	86
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	59,585	1,426	49,879	1,221
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	38,188 (47,041)	800 (1,174)	30,843	657
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2,021 (△ 47,041)	53 (△ 1,174)	790	21
	WELLTOWER INC	51,744	3,748	33,748	2,394
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	2,974	22	1,966	18
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	10,677	294	9,510	275
	SERVICE PROPERTIES TRUST	18,926	140	17,777	119
	HOST HOTELS & RESORTS INC	75,772	1,285	65,525	1,128

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	EQUITY COMMONWEALTH	12,224	296	11,572	296
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	13,573	146	19,813	248
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	23,533	420	19,564	359
	CENTERSPACE	1,861	120	1,839	122
	INVITATION HOMES INC	61,923	2,053	58,713	2,032
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	5,308	28	3,918	38
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	3,018	296	2,499	230
	INDUS REALTY TRUST INC	798	51	1,077	66
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	8,196	196	6,891	165
	IRON MOUNTAIN INC	30,680	1,577	26,341	1,334
	ISTAR INC	32,863	380	5,454 (27,409)	46 (322)
	JBG SMITH PROPERTIES	10,765	200	13,759	281
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	125,500 (-)	51 (△ 5)	118,100	57
	KILROY REALTY CORPORATION	11,110	433	9,597	406
	KIMCO REALTY CORP	64,958	1,310	55,842	1,126
	KITE REALTY GROUP TRUST	22,692	454	19,449	378
	LXP INDUSTRIAL TRUST	29,744	308	28,167	286
	LTC PROPERTIES INC	4,730	174	3,719	139
	MACERICH CO/THE	24,332	256	19,834	201
	VERIS RESIDENTIAL INC	8,259	125	7,148	103
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	153,500 (-)	56 (△ 2)	97,000	43
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	62,224	723	53,883	669
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	12,160	1,927	10,521	1,699
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	9,457	397	7,411	313
	NNN REIT INC	19,440	858	15,010	652
	NATL HEALTH INVESTORS INC	4,500	252	4,728	276
	NEXPOINT RESIDENTIAL	2,635	122	2,443	117
	NETSTREIT CORP	11,029	209	4,817	90
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	9,913	121	-	-
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	24,359	717	22,636	661
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,397	57	1,397	33
	ORION OFFICE REIT INC	5,136	43	3,711	39
	PARAMOUNT GROUP INC	24,055	141	22,121	132
	PARK HOTELS & RESORTS INC	24,927	320	25,246	337
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	13,725	209	11,905	187
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	- (△ 23,722)	- (-)	1,694	7
	PHYSICIANS REALTY TRUST	25,166	384	18,997	292
	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	12,699	400	9,966	313
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	11,818	118	10,571	114
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	6,709	134	4,858	102
	POSTAL REALTY TRUST INC- A	2,426	36	2,355	34

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口 千アメリカドル	口 千アメリカドル	
	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	—	—	—
	PRIME US REIT	49,700 (—)	32 (△ 4)	(16,624) (413)
	PS BUSINESS PARKS INC	305	57	247 (6,248)
	PUBLIC STORAGE	16,609	4,942	12,732
	RPT REALTY	13,491	124	12,367
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	13,445	193	10,282
	REALTY INCOME CORP	71,450	4,568	43,721
	REGENCY CENTERS CORP	16,171	985	14,077
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	24,049	1,362	12,573
	RLJ LODGING TRUST	17,834	200	16,643
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	5,759	496	4,902
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	23,617	303	20,182
	SAUL CENTERS INC	1,626	68	1,568
	SAFEHOLD INC	3,257	102	1,001
	SAFEHOLD INC(N)	— (6,257)	— (230)	— (2,142)
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	17,998	32	19,000
	SIMON PROPERTY GROUP INC	34,467	3,763	30,487
	SL GREEN REALTY CORP	6,858	243	5,973
	LIFE STORAGE INC	9,083	1,043	6,990
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	15,868	630	10,196
	STAG INDUSTRIAL INC	18,492	601	15,180
	STORE CAPITAL CORP	18,819	579	12,270
	STAR HOLDINGS(N)	— (4,193)	— (92)	— (2,142)
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	13,069	97	11,962
	SUN COMMUNITIES INC	13,343	1,914	9,192
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	21,112	214	21,050
	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS INC	11,914	208	10,359
	TERRENO REALTY CORP	8,570	514	8,292
	CUBESMART	23,667	1,033	18,897
	UDR INC	33,169	1,376	25,752
	UMH PROPERTIES INC	6,588	106	3,723
	UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	699	35	493
	URBAN EDGE PROPERTIES	13,818	201	9,594
	URSTADT BIDDLE PROPERTIES- CL A	2,623	48	2,401
	VENTAS INC	42,137	1,951	36,313
	VICI PROPERTIES INC	140,789	4,431	77,326
	VORNADO REALTY TRUST	15,744	342	13,298
	ELME COMMUNITIES	10,586	195	8,196
	WHITESTONE REIT	4,901	47	4,399

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	WP CAREY INC	24,349	1,918	15,195	1,189
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	13,465	191	11,730	168
	小 計	2,899,613 (△ 65,811)	109,475 (324)	2,247,585 (188,228)	86,568 (7,177)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES RE INVST TR	7,888	213	6,963	195
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	8,147	72	8,268	77
	AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	2,864	35	1,572	19
	BOARDWALK EQUITIES INC	2,430	131	2,105	109
	BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	5,270	117	—	—
	BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	15,092	53	11,859	43
	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	8,252	376	7,549	335
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	8,789	237	7,596	204
	CHOICE PROPERTIES REIT	18,663	263	15,545	213
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4,052	64	2,958	45
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	4,465	70	4,082	64
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	11,698	148	9,705	117
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	—	—	831	14
	EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	5,120	14	6,398	19
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	11,263	179	10,762	166
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3,605	279	3,344	246
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	10,097	122	10,854	129
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	5,261	69	4,799	63
	INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	4,702	16	3,035	13
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	5,034	87	5,120	88
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1,483	22	2,467	36
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1,619	27	1,892	31
	NEXUS INDUSTRIAL REIT	3,697	34	3,011	29
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	14,577	156	9,983	108
	PLAZA RETAIL REIT	—	—	16,858	68
	PRIMARIS REIT	3,318	47	1,843	25
	PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	9,850	61	2,670	15
	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	15,358	319	14,301	289
	SLATE GROCERY REIT	7,394	107	6,198	87
	SLATE OFFICE REIT	11,342	51	10,066	44
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	7,672	151	8,150 (27,125)	158 (478)
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	6,035	37	4,593	28
	小 計	225,037	3,572	205,377 (27,125)	3,095 (478)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	83 (—)	0.901 (△ 19)	1,916	14

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	8,970	67	8,099	61
	小計	(9,053 －)	(△ 68 19)	10,015	76
	イタリア				
	COIMA RES SPA	1,724	17	7,611	75
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	2,283	7	－	－
	小計	4,007	24	7,611	75
	フランス				
	ALTAREA	699	91	418	53
	CARMILA	11,151	157	5,872	83
				(－)	(21)
	COVIVIO	5,000	279	4,548	248
	GECINA SA	5,664	547	4,932	460
	ICADE	3,991	167	3,761	153
		(－)	(△ 8)		
	KLEPIERRE	20,540	443	17,638	363
	MERCIALYS	9,452	80	－	－
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	10,026	518	12,036	618
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,546	69	1,088	47
	小計	(68,069 －)	(△ 2,356 8)	(50,293 －)	(2,028 21)
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	6,031	132	4,915	105
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV(N)	－	－	－	－
		(163)	(－)		
	NSI NV	1,051	31	693	22
	VASTNED RETAIL	3,177	65	2,714	51
	WERELDHAVE NV	3,762	52	2,864	38
	小計	(14,021 163)	(281 －)	11,186	218
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	33,129	194	19,827	117
		(－)	(△ 14)		
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	13,104	63	14,235	68
		(－)	(△ 9)		
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	35,680	312	31,088	272
	小計	(81,913 －)	(△ 570 23)	65,150	458
	ベルギー				
	AEDIFICA	5,309	438	3,660	301
	BEFIMMO S. C. A.	796	37	8,632	410
	CARE PROPERTY INVEST	1,865	26	1,101	18
		(2,849)	(44)	(－)	(10)

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	ベルギー				
	CARE PROPERTY INVEST NV-RTS	— (8,548)	— (10)	— (8,548)	— (10)
	CARE PROPERTY INVEST NV-RTS(N)	— (8,548)	— (10)	— (8,548)	— (10)
	COFINIMMO	3,231	285	2,456	223
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	1,653	32	323	7
	MONTEA	1,827	144	659	50
	RETAIL ESTATES	1,609	100	1,412	83
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	19,783	545	13,000	363
	XIOR STUDENT HOUSING NV	3,582	111	2,737	92
	小 計	39,655 (19,945)	1,722 (65)	33,980 (17,096)	1,551 (31)
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	—	—	— (205,453)	— (328)
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	40,201	45	39,973	47
	小 計	40,201	45	39,973 (205,453)	47 (328)
	シンガポール				
	CROMWELL REIT EUR	30,100 (—)	52 (△ 1)	6,900	10
	小 計	30,100 (—)	52 (△ 1)	6,900	10
	ユ ー ロ 計	287,019 (20,108)	5,121 (11)	225,108 (222,549)	4,467 (380)
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	AEW UK REIT PLC	10,356	9	9,924	9
	ASSURA PLC	317,175	176	273,522	156
	BIG YELLOW GROUP PLC	17,386	206	14,386	168
	BALANCED COMM PROPERTY TRUST	107,674	100	87,725	83
	BRITISH LAND COMPANY PLC	98,063	400	84,757	347
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	407,720	509	88,636	107
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	63,021	41	48,822	35
	CLS HOLDINGS PLC	65,076	95	—	—
	CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	53,657	50	44,787	39
	DERWENT LONDON PLC	11,756	286	10,378	249
	EDISTON PROPERTY INVESTMENT	118,793	81	41,988	26
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	62,492	55	57,057	50
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	28,221	147	25,281	127
	HAMMERSON PLC	514,029	123	332,688	82
	HOME REIT PLC	125,823	124	43,035	44
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	60,124	63	45,911	50
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	54,194	27	61,967	33
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	66,930	54	60,678	51

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	イギリス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
	LAND SECURITIES GROUP PLC	79,822	507	69,736	441
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	105,823	205	93,795	182
	LXI REIT PLC	472,059	628	200,626	264
	NEWRIVER REIT PLC	23,606	19	11,371	8
	PRS REIT PLC/THE	49,491	41	37,348	34
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	151,861	174	129,464	153
	REGIONAL REIT LTD	39,419	23	26,350	16
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	24,263	235	19,281	188
	SEGro PLC	127,305	1,069	109,147	923
	SHAFTESBURY PLC	21,319	88	109,326	455
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	39,074	27	16,767	11
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	210,760	231	114,466	116
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	204,810	310	177,541	272
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	14,306	9	8,056	6
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	93,143	56	71,265	43
	UNITE GROUP PLC	41,731	401	35,876	347
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	177,608	283	30,569	40
	WAREHOUSE REIT PLC	157,973	220	24,304	25
	WORKSPACE GROUP PLC	12,440	62	11,126	58
	小 計	4,229,303	7,151	2,627,956	5,254
国	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	ABACUS PROPERTY GROUP	30,914	83	21,733	58
	ARENA REIT	32,546	130	29,806	116
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	31,359	104	30,671	101
	BWP TRUST	55,763	217	53,945	205
	VICINITY CENTRES	404,815	794	355,834	657
	CENTURIA OFFICE REIT	26,572	41	21,822	35
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	51,068	161	48,640	149
	CENTURIA CAPITAL GROUP	87,839	159	70,073	125
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	75,292	331	53,656	229
	CHARTER HALL GROUP	51,539	635	44,889	546
	CROMWELL PROPERTY GROUP	114,544	78	111,113	78
	DEXUS/AU	116,089	957	101,411	838
	GDI PROPERTY GROUP	52,698	40	48,651	38
	GOODMAN GROUP	181,122	3,398	154,790	2,816
	GPT GROUP	198,931	871	171,946	713
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	28,977	96	19,537	66
	HEALTHCO REIT	22,537	35	22,007	36
	HEALTHCO REIT(N)	—	—	(—)	(0.532)
	HEALTHCO REIT-RIGHTS	(46,577)	(63)	—	—
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	37,397	126	30,282	96
	HMC CAPITAL LTD	8,124	35	2,447	11

インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け）

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	オーストラリア	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	204,055	256	146,897	180
	DEXUS INDUSTRIA REIT	23,613	69	27,525	79
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	50,640	209	47,674	193
	IRONGATE GROUP	15,830	29	192,272	363
	CHARTER HALL RETAIL REIT	68,883	269	62,259	238
	MIRVAC GROUP	410,028	896	357,155	751
	NATIONAL STORAGE REIT	156,105	384	102,101	236
	RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	23,158	17	14,377	11
	RURAL FUNDS GROUP	49,776	119	41,193	99
	SCENTRE GROUP	553,210	1,574	480,440	1,314
	REGION RE LTD	131,248	345	103,674	263
	STOCKLAND	247,051	950	214,377	781
	WAYPOINT REIT	66,389	171	82,817	206
	小計	3,608,112 (93,154)	13,592 (63)	3,266,014 (46,577)	11,641 (1)
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	177,583	370	164,698	343
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	106,907	263	86,557	217
	STRIDE PROPERTY GROUP	374,809	620	50,025	71
	小計	659,299	1,255	301,280	631
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	CHAMPION REIT	172,400	529	154,400	482
	FORTUNE REIT	188,200	1,158	147,300	918
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	183,000	400	201,000	523
	LINK REIT	239,800	13,053	200,800 (-)	11,466 (950)
	LINK REIT(N)	- (124,980)	- (6,475)	-	-
	LINK REIT-RTS	- (124,980)	- (950)	- (124,980)	- (950)
	LINK REIT-RTS(N)	- (124,980)	- (950)	- (124,980)	- (950)
	PROSPERITY REIT	233,000	516	218,000	489
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	71,000	226	65,000	224
	小計	1,087,400 (374,940)	15,884 (8,376)	986,500 (249,960)	14,105 (2,852)
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	AIMS APAC REIT-RIGHTS(N)	- (5,992)	- (0.192)	-	-
CAPITALAND ASCENDAS REIT	348,900 (-)	970 (△ 27)	299,800 (-)	830 (12)	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	316,900 (-)	328 (△ 12)	199,100	211	
CAPITALAND CHINA TRUST	129,600 (-)	141 (△ 18)	107,200	115	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	ESR-LOGOS REIT	751,500 (—)	269 (△ 5)	520,500 (—)	192 (0.612)
	ESR-LOGOS REIT(N)	— (113,601)	— (37)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	523,900 (—)	1,047 (△ 2)	468,800	947
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	93,400 (—)	115 (△ 1)	70,100	86
	DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	259,000 (—)	173 (△ 7)	85,500	49
	EC WORLD REIT	20,300	11	56,500	29
	ESR-LOGOS REIT-RIGHTS	— (113,601)	— (0.612)	— (113,601)	— (0.612)
	ESR-LOGOS REIT-RIGHTS(N)	— (113,601)	— (0.612)	— (113,601)	— (0.612)
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	140,100	86	102,400	62
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	62,800 (—)	16 (△ 5)	49,800	13
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	115,400	248	99,500	217
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	326,000 (—)	407 (△ 15)	297,600	381
	IREIT GLOBAL	—	—	169,833 (—)	88 (2)
	KEPPEL REIT	265,900 (—)	249 (△ 1)	228,500	226
	KEPPEL DC REIT	135,200 (—)	259 (△ 9)	117,400	219
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	247,500	180	170,500	126
	MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	246,100 (—)	423 (△ 4)	181,100	313
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LT	115,000 (—)	148 (△ 6)	91,800 (—)	118 (0.192)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	338,700 (—)	560 (△ 39)	295,700	487
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	209,600 (—)	494 (△ 0.573)	165,700	399
	QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	323,400 (—)	111 (△ 2)	258,900	88
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	49,800 (—)	205 (△ 4)	43,300	184
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	2,400	1	—	—
	PARAGON REIT	168,600	157	104,500	97
	STARHILL GLOBAL REIT	111,800	61	95,800	55

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	SUNTEC REIT	233,800 ()	336 (△ 5)	173,900	259
	小 計	5,535,600 (346,795)	7,008 (△ 131)	4,453,733 (227,202)	5,804 (16)
	韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	12,836	46,200	10,181	42,146
	E KOCREF CR-REIT CO LTD	8,770	50,972	—	—
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	19,355	86,161	9,936	46,130
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	208	1,030	—	—
	JR REIT XXVII	20,456	91,897	6,616	28,918
	JR GLOBAL REIT-RTS	—	—	—	—
				(7,170)	(717)
	KORAMCO ENERGY PLUS REIT	4,305	24,023	7,615	41,510
	LOTTE REIT CO LTD	4,615	23,214	5,550	27,940
	NH ALL-ONE REIT CO LTD	12,699	63,388	—	—
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	13,414	92,627	3,029 ()	23,761 (1,307)
	SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LT	9,014	46,951	—	—
	SHINHAN ALPHA REIT CO-RIGHTS	—	—	3,664	482
	SHINHAN ALPHA REIT CO-RIGHTS(N)	— (3,664)	— (1,307)	—	—
	SK REITS CO LTD	14,050 ()	72,274 (0)	10,004 ()	57,651 (53)
	SK REITS CO LTD(N)	— (4,577)	— (23,213)	—	—
	SK REITS CO LTD-RIGHTS	—	—	—	—
	SK REITS CO LTD-RIGHTS(N)	— (4,577)	— (53)	—	—
	小 計	119,722 (12,818)	598,742 (24,574)	56,595 (11,747)	268,542 (2,131)
	イスラエル		千イスラエルシェケル		千イスラエルシェケル
	MENIVIM- THE NEW REIT LTD	231,039	456	—	—
	REIT 1 LTD	11,962	204	11,983	203
	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	10,531	88	7,327	66
	小 計	253,532	749	19,310	269

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

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

○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6月16日～2023年6月15日）

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

○組入資産の明細

(2023年6月15日現在)

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	27,062	30,497	434	61,011	0.1
AGREE REALTY CORPORATION	21,854	28,539	1,877	263,513	0.5
ALEXANDER & BALDWIN INC	22,028	23,359	436	61,324	0.1
ALEXANDER'S INC	655	722	133	18,716	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	44,779	50,562	6,164	865,436	1.5
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	2,963	4,274	68	9,552	0.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	16,111	16,903	329	46,250	0.1
PROLOGIS INC	227,419	296,391	36,239	5,087,695	8.9
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	42,691	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	90,627	98,538	3,432	481,829	0.8
AMERICOLD REALTY TRUST INC	82,172	86,587	2,756	386,923	0.7
NECESSITY RETAIL REIT INC/TH	37,153	42,451	299	42,075	0.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC	65,347	68,189	1,035	145,318	0.3
APARTMENT INVT&MGMT CO -A	46,127	48,569	407	57,208	0.1
APARTMENT INCOME REIT CO	48,369	47,872	1,766	247,995	0.4
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	20,024	21,195	253	35,617	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	9,202	12,534	51	7,214	0.0
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	16,955	19,121	77	10,898	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	42,975	44,944	8,546	1,199,850	2.1
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	8,820	—	—	—	—
BLUEROCK HOMES TRUST INC	—	1,014	16	2,280	0.0
BOSTON PROPERTIES INC	43,737	45,817	2,484	348,820	0.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	91,258	96,060	2,071	290,755	0.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	52,850	54,422	240	33,770	0.1
BRT APARTMENTS CORP	3,122	4,170	81	11,509	0.0
BROADSTONE NET LEASE INC-A	49,769	55,637	907	127,473	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	31,409	35,361	3,951	554,813	1.0
CARETRUST REIT INC	29,943	32,095	637	89,530	0.2
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	7,667	8,008	185	26,003	0.0
CEDAR REALTY TRUST INC	3,783	—	—	—	—
CHATHAM LODGING TRUST	14,649	15,405	144	20,329	0.0
CITY OFFICE REIT INC	12,836	11,825	64	9,097	0.0
CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T	5,241	—	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%	
CLIPPER REALTY INC	3,403	5,351	29	4,116	0.0	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	34,653	36,311	868	121,987	0.2	
COUSINS PROPERTIES INC	45,588	48,600	1,058	148,535	0.3	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	7,412	7,590	262	36,815	0.1	
CTO REALTY GROWTH INC	1,685	6,938	116	16,314	0.0	
SITE CENTERS CORP	54,796	58,231	768	107,828	0.2	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	63,962	66,791	544	76,420	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	87,285	92,356	9,742	1,367,768	2.4	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	99,300	47	6,691	0.0	
DOUGLAS EMMETT INC	54,054	56,612	707	99,346	0.2	
DUKE REALTY CORPORATION	117,024	—	—	—	—	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	26,758	29,998	434	60,981	0.1	
EASTGROUP PROPERTIES INC	12,509	13,983	2,431	341,358	0.6	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	500,700	500,700	68	9,630	0.0	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	44,630	41,824	291	40,925	0.1	
EPR PROPERTIES	23,143	24,069	1,100	154,456	0.3	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	53,083	56,245	3,804	534,101	0.9	
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	105,078	109,435	7,263	1,019,680	1.8	
EQUINIX INC	27,681	29,720	23,056	3,236,857	5.6	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	37,103	45,562	1,123	157,672	0.3	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	20,075	20,763	4,845	680,312	1.2	
EXTRA SPACE STORAGE INC	41,147	42,999	6,162	865,169	1.5	
FARMLAND PARTNERS INC	7,648	16,202	201	28,250	0.0	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	21,738	23,502	2,216	311,170	0.5	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	40,022	42,418	2,218	311,449	0.5	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	23,602	27,250	718	100,843	0.2	
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	28,941	26,426	37	5,231	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	72,071	82,740	4,147	582,303	1.0	
GETTY REALTY CORPORATION	12,422	13,776	482	67,729	0.1	
GLOBAL NET LEASE INC	32,073	33,648	359	50,450	0.1	
GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	10,617	12,252	158	22,274	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	9,764	10,188	175	24,601	0.0	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	18,148	19,349	182	25,642	0.0	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	15,407	15,503	121	17,063	0.0	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	166,155	175,861	3,640	511,064	0.9	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	68,126	122,512	2,396	336,421	0.6	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	45,810	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	133,746	151,742	12,373	1,737,051	3.0	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	10,016	11,024	66	9,332	0.0	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	32,471	33,638	756	106,160	0.2	
SERVICE PROPERTIES TRUST	52,050	53,199	471	66,171	0.1	
HOST HOTELS & RESORTS INC	219,255	229,502	4,007	562,557	1.0	
EQUITY COMMONWEALTH	34,809	35,461	755	106,039	0.2	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	46,970	40,730	195	27,446	0.0	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	67,500	71,469	1,323	185,821	0.3	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%
CENTERSPACE	4,743	4,765	296	41,622	0.1
INVITATION HOMES INC	183,337	186,547	6,350	891,484	1.6
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	20,854	22,244	57	8,025	0.0
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	8,365	8,884	645	90,623	0.2
INDUS REALTY TRUST INC	2,000	1,721	115	16,173	0.0
INVENTRUST PROPERTIES CORP	20,348	21,653	508	71,406	0.1
IRON MOUNTAIN INC	88,982	93,321	5,293	743,107	1.3
JBG SMITH PROPERTIES	35,265	32,271	493	69,226	0.1
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	258,400	265,800	82	11,567	0.0
KILROY REALTY CORPORATION	32,306	33,819	1,032	144,951	0.3
KIMCO REALTY CORP	189,196	198,312	3,827	537,331	0.9
KITE REALTY GROUP TRUST	66,924	70,167	1,476	207,259	0.4
LXP INDUSTRIAL TRUST	87,019	88,596	910	127,862	0.2
LTC PROPERTIES INC	12,150	13,161	448	62,913	0.1
MACERICH CO/THE	65,245	69,743	782	109,857	0.2
VERIS RESIDENTIAL INC	24,488	25,599	434	61,023	0.1
MANULIFE US REAL ESTATE INV	545,747	602,247	101	14,288	0.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	183,924	192,265	1,745	245,088	0.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	35,446	37,085	5,688	798,656	1.4
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	25,027	27,073	951	133,559	0.2
NNN REIT INC	53,954	58,384	2,485	349,008	0.6
NATL HEALTH INVESTORS INC	14,153	13,925	749	105,253	0.2
NEXPOINT RESIDENTIAL	6,935	7,127	322	45,235	0.1
NETSTREIT CORP	11,500	17,712	324	45,504	0.1
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	—	9,913	115	16,199	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	73,658	75,381	2,351	330,181	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	4,324	5,324	111	15,651	0.0
ORION OFFICE REIT INC	17,913	19,338	124	17,483	0.0
PARAMOUNT GROUP INC	50,203	52,137	239	33,596	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	72,352	72,033	965	135,611	0.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	40,272	42,092	573	80,484	0.1
PENN REAL ESTATE INVEST TST	25,416	—	—	—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	67,514	73,683	1,066	149,682	0.3
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	35,024	37,757	1,269	178,209	0.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	38,325	39,572	271	38,166	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	10,741	12,592	286	40,199	0.1
POSTAL REALTY TRUST INC- A	5,657	5,728	85	11,941	0.0
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	16,624	—	—	—	—
PRIME US REIT	195,200	184,200	40	5,689	0.0
PS BUSINESS PARKS INC	6,190	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	46,887	50,764	14,423	2,024,854	3.5
RPT REALTY	26,147	27,271	281	39,587	0.1
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	36,566	39,729	534	75,018	0.1
REALTY INCOME CORP	173,794	201,523	12,329	1,730,893	3.0
REGENCY CENTERS CORP	47,350	49,444	3,008	422,317	0.7

銘柄	期首(前期末)	当期 末			
		口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			千アメリカドル	千円	%
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	49,122	60,598	3,219	451,995	0.8
RLJ LODGING TRUST	50,781	51,972	536	75,371	0.1
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	16,827	17,684	1,658	232,798	0.4
SABRA HEALTH CARE REIT INC	70,747	74,182	879	123,514	0.2
SAUL CENTERS INC	4,075	4,133	151	21,329	0.0
SAFEHOLD INC	4,389	12,902	306	43,072	0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	78,919	77,917	237	33,363	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	101,024	105,004	11,644	1,634,833	2.8
SL GREEN REALTY CORP	19,825	20,710	539	75,739	0.1
LIFE STORAGE INC	25,178	27,271	3,489	489,942	0.9
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	39,164	44,836	1,788	251,088	0.4
STAG INDUSTRIAL INC	54,220	57,532	2,108	296,019	0.5
STORE CAPITAL CORP	75,586	—	—	—	—
STAR HOLDINGS	—	4,193	59	8,364	0.0
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	33,165	34,272	225	31,659	0.1
SUN COMMUNITIES INC	35,647	39,798	5,324	747,461	1.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	67,028	67,090	680	95,600	0.2
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS INC	31,991	33,546	722	101,396	0.2
TERRENO REALTY CORP	23,077	23,355	1,362	191,351	0.3
CUBESMART	67,331	72,101	3,153	442,747	0.8
UDR INC	92,013	99,430	4,286	601,771	1.0
UMH PROPERTIES INC	14,190	17,055	276	38,788	0.1
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	4,004	4,210	205	28,825	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	33,294	37,518	560	78,691	0.1
URSTADT BIDDLE PROPERTIES- CL A	9,386	9,608	200	28,164	0.0
VENTAS INC	122,670	128,494	5,951	835,579	1.5
VICI PROPERTIES INC	258,715	322,178	10,432	1,464,565	2.5
VORNADO REALTY TRUST	49,139	51,585	788	110,658	0.2
ELME COMMUNITIES	26,049	28,439	447	62,882	0.1
WHITESTONE REIT	14,650	15,152	145	20,399	0.0
WP CAREY INC	58,591	67,745	4,736	664,989	1.2
XENIA HOTELS & RESORTS INC	34,678	36,413	451	63,337	0.1
小計	8,282,667	8,680,656	316,603	44,447,973	
銘柄数・金 銘柄数<比率>	151	145	—	<77.4%>	
(カナダ)			千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES RE INVST TR	19,428	20,353	463	48,778	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	18,931	18,810	135	14,260	0.0
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	5,633	6,925	80	8,502	0.0
BOARDWALK EQUITIES INC	6,814	7,139	428	45,111	0.1
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	—	5,270	87	9,234	0.0
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	8,798	12,031	38	4,034	0.0
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	26,332	27,035	1,350	142,168	0.2
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	21,885	23,078	579	61,044	0.1
CHOICE PROPERTIES REIT	49,128	52,246	698	73,500	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	16,376	17,470	253	26,710	0.0

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		16,271	16,654	248	26,217	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		38,115	40,108	557	58,747	0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		7,681	6,850	101	10,646	0.0
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES		14,405	13,127	36	3,884	0.0
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		34,251	34,752	526	55,439	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		9,790	10,051	807	84,987	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		42,477	41,720	430	45,336	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		21,457	21,919	279	29,404	0.1
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM		6,035	7,702	24	2,603	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		18,216	18,130	322	34,000	0.1
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		6,740	5,756	87	9,218	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		6,174	5,901	97	10,265	0.0
NEXUS INDUSTRIAL REIT		9,165	9,851	84	8,848	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		33,599	38,193	294	30,967	0.1
PLAZA RETAIL REIT		16,858	—	—	—	—
PRIMARIS REIT		14,543	16,018	204	21,555	0.0
PRO REAL ESTATE INVESTMENT T		—	7,180	38	4,029	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		46,331	47,388	942	99,250	0.2
SLATE GROCERY REIT		8,330	9,526	124	13,090	0.0
SLATE OFFICE REIT		10,768	12,044	24	2,536	0.0
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI		27,603	—	—	—	—
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E		11,341	12,783	32	3,378	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	573,475	566,010	9,380	987,755	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	30	—	<1.7%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		4,601	2,768	14	2,185	0.0
HAMBORNER REIT AG		23,113	23,984	166	25,361	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	27,714	26,752	181	27,547	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
COIMA RES SPA		5,887	—	—	—	—
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		13,183	15,466	39	5,988	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	19,070	15,466	39	5,988	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
ALTAREA		1,241	1,522	156	23,851	0.0
CARMILA		13,401	18,680	273	41,552	0.1
COVIVIO		14,509	14,961	691	105,256	0.2
GECINA SA		16,755	17,487	1,713	260,743	0.5
ICADE		10,106	10,336	414	63,093	0.1
KLEPIERRE		59,627	62,529	1,395	212,252	0.4
MERCIALYS		15,186	24,638	199	30,345	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		35,781	—	—	—	—

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		口	口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	34,229	1,604	244,096	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	166,606	184,382	6,448	981,192	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<1.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		12,230	13,509	302	46,081	0.1
NSI NV		5,190	5,548	112	17,093	0.0
VASTNED RETAIL		5,393	5,856	118	17,998	0.0
WERELDHAVE NV		12,186	13,084	183	27,969	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	34,999	37,997	717	109,143	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		84,235	97,537	554	84,441	0.1
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		20,809	19,678	104	15,868	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		103,192	107,784	850	129,472	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	208,236	224,999	1,510	229,782	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		11,194	12,843	850	129,456	0.2
BEFIMMO S.C.A.		7,836	—	—	—	—
CARE PROPERTY INVEST		8,630	12,243	163	24,812	0.0
COFINIMMO		9,132	9,907	747	113,804	0.2
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		7,178	8,508	133	20,323	0.0
MONTEA		3,114	4,282	330	50,296	0.1
RETAIL ESTATES		3,406	3,603	230	35,139	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		42,976	49,759	1,312	199,718	0.3
XIOR STUDENT HOUSING NV		6,582	7,427	219	33,448	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	100,048	108,572	3,989	606,999	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		205,453	—	—	—	—
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		148,551	148,779	150	22,953	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	354,004	148,779	150	22,953	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…シンガポール)						
CROMWELL REIT EUR		96,360	119,560	188	28,741	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	96,360	119,560	188	28,741	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計		1,007,037	866,507	13,226	2,012,349	
銘 柄 数 < 比 率 >		31	28	—	<3.5%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
AEW UK REIT PLC		45,281	45,713	46	8,286	0.0
ASSURA PLC		915,575	959,228	446	79,304	0.1
BIG YELLOW GROUP PLC		52,973	55,973	626	111,412	0.2
BALANCED COMM PROPERTY TRUST		243,750	263,699	203	36,226	0.1
BRITISH LAND COMPANY PLC		287,748	301,054	1,007	179,075	0.3

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	口	口	千イギリスポンド	千円		%
SHAFESBURY CAPITAL PLC	261,269	580,353	681	121,189		0.2
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	191,789	205,988	164	29,176		0.1
CLS HOLDINGS PLC	—	65,076	89	15,844		0.0
CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	136,467	145,337	131	23,401		0.0
DERWENT LONDON PLC	34,787	36,165	763	135,743		0.2
EDISTON PROPERTY INVESTMENT	—	76,805	47	8,462		0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	183,125	188,560	163	29,120		0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	78,708	81,648	376	66,951		0.1
HAMMERSON PLC	1,102,741	1,284,082	339	60,292		0.1
HOME REIT PLC	173,650	256,438	97	17,340		0.0
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	124,452	138,665	128	22,918		0.0
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	189,603	181,830	82	14,622		0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD	172,503	178,755	136	24,207		0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	230,971	241,057	1,431	254,387		0.4
INTU PROPERTIES PLC	758,746	758,746	0	0		0.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	300,725	312,753	556	98,936		0.2
LXI REIT PLC	279,315	550,748	544	96,753		0.2
NEWRIVER REIT PLC	92,155	104,390	93	16,530		0.0
PRS REIT PLC/THE	171,020	183,163	149	26,562		0.0
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	412,004	434,401	431	76,661		0.1
REGIONAL REIT LTD	134,627	147,696	73	13,006		0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC	64,388	69,370	633	112,620		0.2
SEGRO PLC	370,209	388,367	2,933	521,381		0.9
SHAFESBURY PLC	88,007	—	—	—		—
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	114,313	136,620	69	12,334		0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	306,595	402,889	318	56,636		0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	572,503	599,772	825	146,776		0.3
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	116,006	122,256	63	11,363		0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	256,093	277,971	150	26,725		0.0
UNITE GROUP PLC	122,333	128,188	1,140	202,755		0.4
URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	147,039	191	33,971		0.1
WAREHOUSE REIT PLC	—	133,669	119	21,237		0.0
WORKSPACE GROUP PLC	42,629	43,943	226	40,336		0.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8,627,060 34	10,228,407 37	15,488 —	2,752,555 <4.8%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
ABACUS PROPERTY GROUP	125,543	134,724	347	33,149		0.1
ARENA REIT	108,807	111,547	412	39,361		0.1
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	105,456	106,144	308	29,457		0.1
BWP TRUST	157,486	159,304	576	54,998		0.1
VICINITY CENTRES	1,199,217	1,248,198	2,321	221,415		0.4
CENTURIA OFFICE REIT	140,685	145,435	202	19,348		0.0
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	172,965	175,393	534	51,018		0.1
CENTURIA CAPITAL GROUP	201,674	219,440	352	33,589		0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	190,151	211,787	859	82,004		0.1

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千オーストラリアドル	千円	%
CHARTER HALL GROUP		145,135	151,785	1,651	157,496	0.3
CROMWELL PROPERTY GROUP		459,623	463,054	243	23,184	0.0
DEXUS/AU		333,022	347,700	2,736	260,970	0.5
GDI PROPERTY GROUP		177,407	181,454	124	11,854	0.0
GOODMAN GROUP		523,297	549,629	10,822	1,032,112	1.8
GPT GROUP		591,734	618,719	2,487	237,209	0.4
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		89,476	98,916	284	27,168	0.0
HEALTHCO REIT		87,968	135,075	189	18,099	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS		58,540	65,655	215	20,537	0.0
HMC CAPITAL LTD		57,590	63,267	287	27,453	0.0
HOMEEO DAILY NEEDS REIT		448,637	505,795	574	54,749	0.1
DEXUS INDUSTRIA REIT		74,408	70,496	190	18,152	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		117,583	120,549	480	45,872	0.1
IRONGATE GROUP		176,442	—	—	—	—
CHARTER HALL RETAIL REIT		163,244	169,868	616	58,807	0.1
MIRVAC GROUP		1,220,812	1,273,685	2,776	264,807	0.5
NATIONAL STORAGE REIT		335,840	389,844	959	91,461	0.2
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE		123,766	132,547	86	8,279	0.0
RURAL FUNDS GROUP		116,819	125,402	213	20,391	0.0
SCENTRE GROUP		1,601,114	1,673,884	4,335	413,463	0.7
REGION RE LTD		346,561	374,135	886	84,564	0.1
STOCKLAND		736,255	768,929	3,129	298,464	0.5
WAYPOINT REIT		236,646	220,218	596	56,915	0.1
小計	口 数 ・ 金 額	10,623,903	11,012,578	39,806	3,796,359	
	銘柄 数 < 比 率 >	32	31	—	<6.6%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST		415,171	428,056	924	80,375	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		209,606	229,956	531	46,177	0.1
STRIDE PROPERTY GROUP		—	324,784	435	37,832	0.1
小計	口 数 ・ 金 額	624,777	982,796	1,891	164,385	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.3%>	
(香港)				千香港ドル		
CHAMPION REIT		599,000	617,000	1,684	30,201	0.1
FORTUNE REIT		444,000	484,900	2,720	48,774	0.1
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN		751,110	733,110	1,246	22,345	0.0
LINK REIT		648,900	812,880	38,002	681,378	1.2
PROSPERITY REIT		396,000	411,000	706	12,675	0.0
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		325,000	331,000	936	16,795	0.0
小計	口 数 ・ 金 額	3,164,010	3,389,890	45,296	812,171	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<1.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
AIMS APAC REIT-RIGHTS		—	5,992	0	0	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		1,036,032	1,085,132	2,897	302,999	0.5
CAPITALAND ASCOTT TRUST		596,692	714,492	757	79,204	0.1
CAPITALAND CHINA TRUST		352,185	374,585	378	39,565	0.1

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		口	口	千シンガポールドル	千円	%
ESR-LOGOS REIT		1,593,718	1,938,319	610	63,853	0.1
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		1,565,592	1,620,692	3,192	333,899	0.6
CDL HOSPITALITY TRUSTS		243,800	267,100	323	33,799	0.1
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST		—	173,500	101	10,614	0.0
EC WORLD REIT		113,900	77,700	25	2,681	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		318,000	355,700	213	22,319	0.0
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		415,740	428,740	111	11,657	0.0
FRASERS CENTREPOINT TRUST		331,105	347,005	756	79,111	0.1
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI		899,960	928,360	1,151	120,388	0.2
IREIT GLOBAL		169,833	—	—	—	—
KEPPEL REIT		611,600	649,000	577	60,406	0.1
KEPPEL DC REIT		413,477	431,277	875	91,558	0.2
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		525,552	602,552	403	42,219	0.1
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST		677,831	742,831	1,233	128,957	0.2
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LT		148,025	171,225	202	21,129	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		995,387	1,038,387	1,723	180,266	0.3
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		602,508	646,408	1,441	150,751	0.3
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		744,035	808,535	258	27,058	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		119,300	125,800	465	48,677	0.1
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		167,000	169,400	116	12,135	0.0
PARAGON REIT		296,100	360,200	338	35,409	0.1
STARHILL GLOBAL REIT		451,500	467,500	238	24,934	0.0
SUNTEC REIT		670,100	730,000	927	96,956	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	14,058,972	15,260,432	19,320	2,020,558	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	26	—	<3.5%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
D&D PLATFORM REIT CO LTD		20,244	22,899	76,597	8,441	0.0
E KOCREF CR-REIT CO LTD		—	8,770	46,919	5,170	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L		45,652	55,071	225,515	24,851	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD		11,383	11,591	56,332	6,207	0.0
JR REIT XXVII		37,368	51,208	234,788	25,873	0.0
JR GLOBAL REIT-RTS(N)		7,170	—	—	—	—
KORAMCO ENERGY PLUS REIT		16,937	13,627	75,902	8,364	0.0
LOTTE REIT CO LTD		40,192	39,257	155,261	17,109	0.0
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1		8,226	8,226	36,400	4,011	0.0
NH ALL-ONE REIT CO LTD		—	12,699	47,176	5,198	0.0
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		13,263	23,648	147,563	16,261	0.0
SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LT		—	9,014	33,081	3,645	0.0
SK REITS CO LTD		20,771	29,394	151,085	16,649	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	221,206	285,404	1,286,624	141,785	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	12	—	<0.2%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
MENIVIM- THE NEW REIT LTD		—	231,039	400	15,686	0.0
REIT 1 LTD		60,581	60,560	981	38,460	0.1

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イスラエル)		口	口	千イスラエルシェケル	千円	%
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT		68,110	71,314	568	22,287	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	128,691	362,913	1,950	76,434	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	47,311,798	51,635,593	—	57,212,329	
	銘 柄 数 < 比 率 >	323	321	—	<99.6%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	57,212,329	99.6
コール・ローン等、その他	257,069	0.4
投資信託財産総額	57,469,398	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（57,447,425千円）の投資信託財産総額（57,469,398千円）に対する比率は100.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=140.39円、1カナダドル=105.30円、1ユーロ=152.15円、1イギリスポンド=177.72円、1オーストラリアドル=95.37円、1ニュージーランドドル=86.93円、1香港ドル=17.93円、1シンガポールドル=104.58円、1韓国ウォン=0.1102円、1イスラエルシェケル=39.1785円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年6月15日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	57,469,398,474
コール・ローン等	102,955,605
投資証券(評価額)	57,212,329,686
未収入金	2,106,554
未収配当金	152,006,629
(B) 負債	11,569,720
未払解約金	11,569,680
未払利息	40
(C) 純資産総額(A－B)	57,457,828,754
元本	20,078,950,947
次期繰越損益金	37,378,877,807
(D) 受益権総口数	20,078,950,947口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,616円

(注) 当ファンドの期首元本額は19,989,699,038円、期中追加設定元本額は6,239,159,688円、期中一部解約元本額は6,149,907,779円です。

(注) 2023年6月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・グローバル3倍3分法ファンド（適格機関投資家向け） 17,560,828,477円
- ・世界の財産3分法ファンド（不動産・債券・株式）毎月分配型 2,280,965,859円
- ・海外先進国REITインデックスファンド（適格機関投資家向け） 225,612,076円
- ・インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け） 7,247,382円
- ・Tracers グローバル3分法（おとなのバランス） 4,297,153円

(注) 1口当たり純資産額は2,8616円です。

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

○損益の状況（2022年6月16日～2023年6月15日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	2,248,744,871
受取配当金	2,248,862,617
その他収益金	3,728
支払利息	△ 121,474
(B) 有価証券売買損益	749,228,015
売買益	5,915,582,121
売買損	△ 5,166,354,106
(C) 保管費用等	△ 47,444,223
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,950,528,663
(E) 前期繰越損益金	34,473,173,432
(F) 追加信託差損益金	10,998,830,027
(G) 解約差損益金	△11,043,654,315
(H) 計(D+E+F+G)	37,378,877,807
次期繰越損益金(H)	37,378,877,807

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2022年6月16日から2023年6月15日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

インデックス マザーファンド コモディティ

運用報告書

第7期（決算日 2023年7月18日）
（2022年7月20日～2023年7月18日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年8月22日から原則無期限です。
運用方針	コモディティに関連する上場投資信託証券に投資し、商品市場を代表する指数（ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン（円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	コモディティに関連する上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本または海外の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、コモディティ商品指数への連動をめざす投資信託証券に投資し、商品市場を代表する指数（ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン（円換算ベース））に連動する投資成果を目標として運用を行ないます。対象指数の選定および変更にあたっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性を勘案し委託者の判断により決定するものとします。

また、ファンドの状況に応じて、コモディティに関連する上場投資信託証券以外の有価証券に投資を行なう場合があります。

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

日興アセットマネジメント

<638382>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン (円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
	期 騰	中 落 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
3期(2019年7月17日)	9,263	△ 9.4	104.08	△ 5.3	99.6	13
4期(2020年7月17日)	7,351	△20.6	86.79	△16.6	99.2	11
5期(2021年7月19日)	10,287	39.9	126.84	46.1	99.4	11
6期(2022年7月19日)	15,266	48.4	197.76	55.9	98.5	8
7期(2023年7月18日)	13,305	△12.8	184.77	△ 6.6	98.8	8

(注) 「ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン」は、世界の商品（コモディティ）市場の動きを総合的に表す指数に、先物取引の委託証拠金から得られる利子収入を加えたものです。同指数の（円換算ベース）とは、現地通貨ベースの指数を円換算したものです。なお、設定時を100として2023年7月18日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン (円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2022年7月19日	円 15,266	% —	197.76	% —	% 98.5
7月末	15,401	0.9	199.87	1.1	99.1
8月末	15,901	4.2	210.29	6.3	98.6
9月末	15,294	0.2	202.71	2.5	99.0
10月末	15,389	0.8	205.40	3.9	98.5
11月末	14,881	△ 2.5	198.58	0.4	98.5
12月末	13,834	△ 9.4	186.07	△ 5.9	97.1
2023年1月末	13,476	△11.7	180.83	△ 8.6	98.4
2月末	13,370	△12.4	181.81	△ 8.1	99.0
3月末	12,904	△15.5	176.03	△11.0	98.7
4月末	12,812	△16.1	176.15	△10.9	98.7
5月末	12,717	△16.7	175.19	△11.4	98.5
6月末	13,319	△12.8	185.65	△ 6.1	98.7
(期 末) 2023年7月18日	13,305	△12.8	184.77	△ 6.6	98.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年7月20日～2023年7月18日)

基準価額の推移

期間の初め15,266円の基準価額は、期間末に13,305円となり、騰落率は△12.8%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

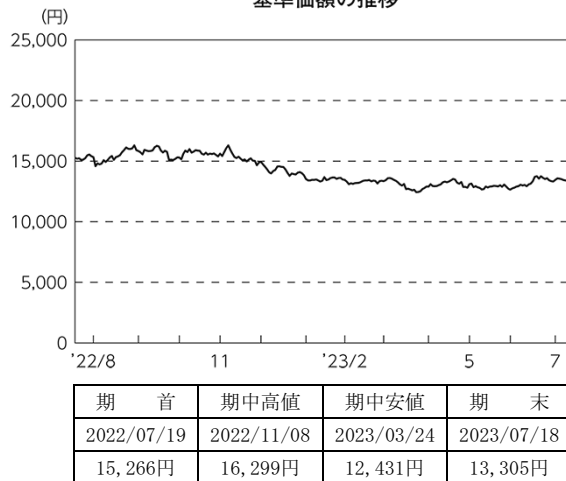
<値上がり要因>

- ・米国の長期金利の低下などを受けて金の価格が上昇したこと（2022年10月下旬～期間末）。

<値下がり要因>

- ・主要コモディティの価格が概して下落したこと（期間の初め～2022年10月中旬）。
- ・アメリカドルが対円で下落したこと。

基準価額の推移



(商品（コモディティ）市況)

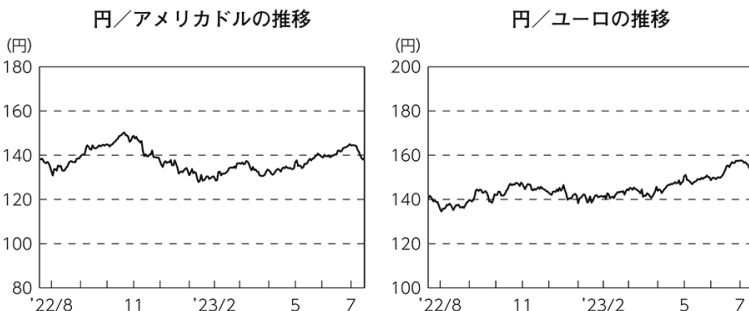
商品（コモディティ）市場では、アメリカドルベースのコモディティ商品指数は、期間の初めと比べて下落しました。

当該指数構成要素のコモディティも価格は概して下落しました。期間の初めから2022年10月中旬にかけては、コモディティの価格は主要中央銀行による金融引き締め継続による景気後退への警戒から概して下落しました。原油価格は、欧米や中国の低調な経済指標を背景に、エネルギー需要の減少が懸念されたことなどをを受けて下落しました。主要穀物は、世界経済の減速による穀物需要の減少懸念がある一方、ウクライナ情勢への懸念を背景に主要産出国であるウクライナからの輸出に対する警戒感の高まりなどが支援要因となり、小麦やとうもろこしの価格が上昇しました。主要非鉄金属は、主要産地の鉱山におけるストライキなどが価格の上昇要因となったものの、主要国の中央銀行の金融引き締め継続による景気の悪化懸念などが重しとなり、価格は概して下落しました。

10月下旬から期間末にかけては、コモディティの価格はまちまちの動きとなりました。天然ガスは、欧州の暖冬や北半球の春の温暖な気候など天候要因による需要鈍化に加えて、米国テキサス州の大型液化天然ガス（LNG）輸出プラントの再稼働の遅延を受けて、輸出が滞り米国国内の需給が緩むとの思惑が広がり価格は大幅に下落しました。一方、金や銀などの貴金属、銅など一部のコモディティの価格は上昇しました。米国連邦準備制度理事会（FRB）による利上げペースの鈍化観測を背景に、アメリカドルが主要通貨全般に対して下落したことや、米国長期金利が低下したことなどが支援材料となり、金価格は上昇しました。銅については、主要消費国の中国において新型コロナウイルスを抑え込むゼロコロナ政策が解除され中国景気の回復が期待されたことや、中国政府による景気刺激策への期待の高まりを背景に価格は上昇しました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

コモディティに関連する上場投資信託証券に投資を行ないました。上場投資信託証券の組入比率は高位に維持し、コモディティ商品指数「ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン（円換算ベース）」に連動する投資成果を目標として運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

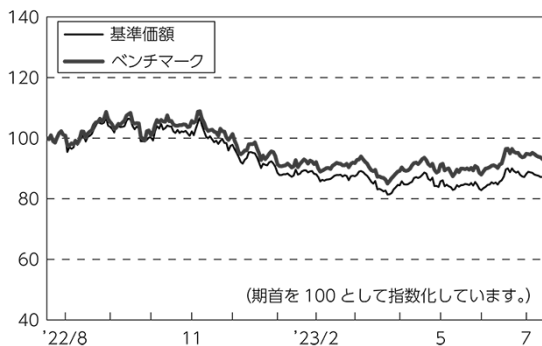
期間中における基準価額は、12.8%の値下がりとなり、ベンチマークである「ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン（円換算ベース）」の下落率6.6%を概ね6.3%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<マイナス要因>

- ・ 上場投資信託証券および為替取引に関する諸費用。
- ・ 外国口座の管理費用。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、コモディティに関連する上場投資信託証券に投資を行なうとともに、上場投資信託証券の組入比率を高位に維持し、コモディティ商品指数「ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン（円換算ベース）」に連動する投資成果を目標として運用を行ないます。

また、ファンドの状況に応じて、コモディティに関連する上場投資信託証券以外の有価証券に投資を行なう場合があります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 7 月20日～2023年 7 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 8 (8)	% 0.054 (0.054)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	914 (914)	6.479 (6.479)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	922	6.533	
期中の平均基準価額は、14,108円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2022年 7 月20日～2023年 7 月18日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	ドイツ ISH DIV COMDTY SWAP DE-ETF	0.34	9	0.23	6

(注) 金額は受け渡し代金。

○ 利害関係人との取引状況等

(2022年 7 月20日～2023年 7 月18日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年7月20日～2023年7月18日）

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

○組入資産の明細 (2023年7月18日現在)

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
ISH DIV COMDTY SWAP DE-ETF		2	2	51	8,005	98.8
合 計	口 数 ・ 金 額	2	2	51	8,005	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<98.8%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成 (2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 8,005	% 98.8
コール・ローン等、その他	101	1.2
投資信託財産総額	8,106	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（8,040千円）の投資信託財産総額（8,106千円）に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ユーロ=156.17円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,106,781
コール・ローン等	101,257
投資信託受益証券(評価額)	8,005,524
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	8,106,781
元本	6,092,971
次期繰越損益金	2,013,810
(D) 受益権総口数	6,092,971口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,305円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,440,444円、期中追加設定元本額は1,045,623円、期中一部解約元本額は393,096円です。

(注) 2023年7月18日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・時間分散型バランスファンド(安定指向) 2016-08 3,746,471円
- ・時間分散型バランスファンド(安定指向) 2017-02 1,200,229円
- ・時間分散型バランスファンド(安定指向) 2016-11 1,146,271円

(注) 1口当たり純資産額は1,3305円です。

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

○お知らせ

約款変更について

2022年7月20日から2023年7月18日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2022年7月20日～2023年7月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	90
その他収益金	90
(B) 有価証券売買損益	△ 535,450
売買益	986,004
売買損	△1,521,454
(C) 保管費用等	△ 514,622
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,049,982
(E) 前期繰越損益金	2,865,060
(F) 追加信託差損益金	412,002
(G) 解約差損益金	△ 213,270
(H) 計(D+E+F+G)	2,013,810
次期繰越損益金(H)	2,013,810

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

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

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

F O F s 用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり
(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 7 月10日)

受 益 者 の み な さ ま へ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「F O F s 用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)」は、2023年 7 月10日に第 6 期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

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／その他資産 (商品) (私募)	
信 託 期 間	2017年 9 月29日から2027年 7 月 8 日までです。	
運 用 方 針	主として、「ゴールド・マザーファンド」受益証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主 要 運 用 対 象	F O F s 用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適 格 機 関 投 資 家 専 用)	「ゴールド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ゴ ー ル ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	F O F s 用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適 格 機 関 投 資 家 専 用)	株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ゴ ー ル ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<643831>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目 7 番 1 号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			金 地 金 価 格 (円ヘッジベース)		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分	み 期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
2期(2019年7月8日)	10,286	0	7.4	104.83	8.9	99.3	3,464
3期(2020年7月8日)	12,847	0	24.9	132.47	26.4	100.2	4,012
4期(2021年7月8日)	12,722	0	△ 1.0	132.67	0.2	99.8	2,990
5期(2022年7月8日)	12,161	0	△ 4.4	127.04	△ 4.2	99.4	3,319
6期(2023年7月10日)	12,658	0	4.1	133.82	5.3	100.1	4,113

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

(注) 「金地金価格(円ヘッジベース)」とは、前日のニューヨークの金地金価格を対円でヘッジし、円/アメリカドルレート(対顧客電信売買相場の仲値)で円換算したものです。なお、設定時を100として2023年7月10日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		金 地 金 価 格 (円ヘッジベース)		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2022年7月8日	12,161	—	127.04	—	99.4
7月末	12,234	0.6	127.91	0.7	96.9
8月末	11,966	△1.6	125.24	△ 1.4	100.5
9月末	11,490	△5.5	120.32	△ 5.3	100.2
10月末	11,335	△6.8	118.65	△ 6.6	98.3
11月末	11,985	△1.4	125.75	△ 1.0	98.6
12月末	12,368	1.7	129.98	2.3	97.6
2023年1月末	13,001	6.9	137.03	7.9	100.6
2月末	12,230	0.6	128.97	1.5	101.8
3月末	13,256	9.0	139.95	10.2	101.5
4月末	13,241	8.9	139.81	10.0	98.9
5月末	12,985	6.8	137.12	7.9	101.2
6月末	12,570	3.4	132.84	4.6	101.7
(期 末)					
2023年7月10日	12,658	4.1	133.82	5.3	100.1

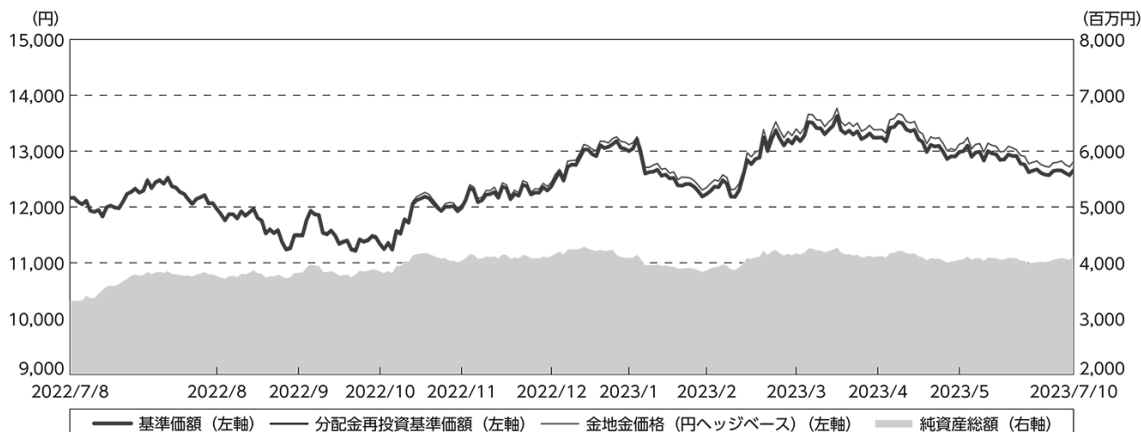
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2022年7月9日～2023年7月10日)

期中の基準価額等の推移



期 首：12,161円

期 末：12,658円 (既払分配金 (税込み) : 0円)

騰落率： 4.1% (分配金再投資ベース)

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

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額および金地金価格 (円ヘッジベース) は、期首 (2022年7月8日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 金地金価格 (円ヘッジベース) は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に実質的に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・ 米国政権による米国企業の対中投資制限の観測から米中対立の激化が懸念されたこと。
- ・ 米国地方銀行の経営破綻を契機とした欧米の金融システムに対する不安が広がり投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・ 中国人民銀行 (PBOC) をはじめとする世界の主要中央銀行による金への投資が買い越しとなったこと。

＜値下がり要因＞

- ・米国連邦準備制度理事会（F R B）が政策金利を引き上げたことや、米国連邦公開市場委員会（F O M C）における政策金利の見通しが上方修正されたことを受けて米国の長期金利が上昇したこと。
- ・アメリカドルが主要通貨に対して上昇したこと（期間の初め～2022年10月中旬）。

投資環境

（金市況）

期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は、期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2022年10月中旬にかけては、F R Bが政策金利を引き上げたことや、F O M Cにおける政策金利の見通しが上方修正されたことを受けて米国の長期金利が上昇したこと、アメリカドルが主要通貨に対して上昇したことなどを背景に、金利のつかない金の投資妙味が薄れ、金価格は下落しました。10月の下旬から期間末にかけては、P B O Cをはじめとする世界の主要中央銀行による金への投資が買い越しになったこと、米国のインフレ指標が市場予想を下回りF R Bによる利上げペースが鈍化すると観測が強まったこと、米国政権による米国企業の対中投資制限の観測から米中対立の激化が懸念されたこと、米国地方銀行の経営破綻を契機とした欧米金融システムに対する不安が広がり投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、安全資産とみなされる金への投資の相対的魅力が高まり、金価格は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「ゴールド・マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行ないました。

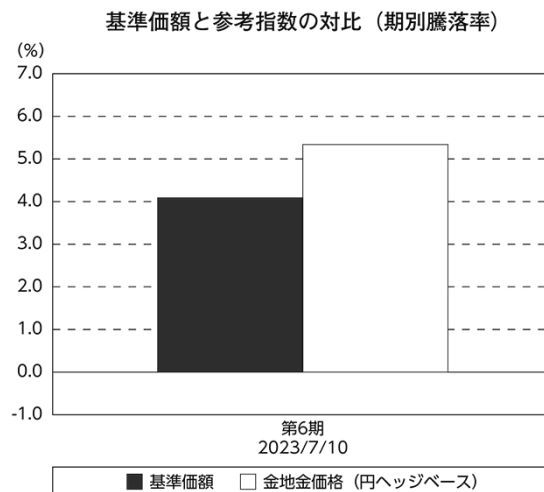
（ゴールド・マザーファンド）

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) 金地金価格（円ヘッジベース）は当ファンドの参考指数です。

分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1 万口当たり、税込み)

項 目	第 6 期
	2022年 7 月 9 日～ 2023年 7 月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,826

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「ゴールド・マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行ないます。

（ゴールド・マザーファンド）

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万 口 当 た り の 費 用 明 細

(2022年 7 月 9 日 ~ 2023年 7 月 10 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 18	% 0.144	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率
(投 信 会 社)	(12)	(0.100)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.005)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.030	(d) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用 等)	(2)	(0.017)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	23	0.179	
期中の平均基準価額は、12,388円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年7月9日～2023年7月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ゴールド・マザーファンド	1,139,515	1,769,931	959,864	1,533,768

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月9日～2023年7月10日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年7月9日～2023年7月10日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年7月9日～2023年7月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年7月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ゴールド・マザーファンド	2,204,328	2,383,980	4,119,279

(注) 親投資信託の2023年7月10日現在の受益権総口数は、102,440,544千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年7月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ゴールド・マザーファンド	4,119,279	99.4
コール・ローン等、その他	25,398	0.6
投資信託財産総額	4,144,677	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
(注) ゴールド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（176,951,556千円）の投資信託財産総額（177,309,181千円）に対する比率は99.8%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=142.54円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年7月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,239,697,010
コール・ローン等	24,386,698
ゴールド・マザーファンド(評価額)	4,119,279,173
未収入金	4,096,031,139
(B) 負債	4,126,313,889
未払金	4,122,703,732
未払信託報酬	2,896,596
未払利息	13
その他未払費用	713,548
(C) 純資産総額(A－B)	4,113,383,121
元本	3,249,693,983
次期繰越損益金	863,689,138
(D) 受益権総口数	3,249,693,983口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,658円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,729,264,314円、期中追加設定元本額は963,088,955円、期中一部解約元本額は442,659,286円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.2658円です。

○損益の状況（2022年7月9日～2023年7月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,753
受取利息	26
支払利息	△ 7,779
(B) 有価証券売買損益	174,620,991
売買益	1,233,420,545
売買損	△1,058,799,554
(C) 信託報酬等	△ 6,506,265
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	168,106,973
(E) 前期繰越損益金	225,770,504
(F) 追加信託差損益金	469,811,661
(配当等相当額)	(524,513,999)
(売買損益相当額)	(△ 54,702,338)
(G) 計(D＋E＋F)	863,689,138
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	863,689,138
追加信託差損益金	469,811,661
(配当等相当額)	(524,513,983)
(売買損益相当額)	(△ 54,702,322)
分配準備積立金	393,886,686
繰越損益金	△ 9,209

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2022年7月9日～2023年7月10日)は以下の通りです。

項 目	2022年7月9日～ 2023年7月10日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	4,198,735円
c. 信託約款に定める収益調整金	524,513,983円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	389,687,951円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	918,400,669円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,826円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

約款変更について

2022年7月9日から2023年7月10日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

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

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

ゴールド・マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日 2023年3月8日）
 （2022年3月9日～2023年3月8日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2013年3月25日から原則無期限です。
運用方針	主に金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。なお、ファンドの状況や投資環境に応じて、金地金価格への連動をめざすために、金先物価格への連動をめざす上場投資信託証券や上場投資信託証券以外の有価証券に投資を行なう場合があります。

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

日興アセットマネジメント

<637068>

【運用報告書の表記について】
・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		金 地 金 価 格 (円 ベ ー ス)		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率	(ベンチマーク)	期 騰	中 落 率	
	円		%			%	百万円
6 期 (2019 年 3 月 8 日)	9, 150		1. 6	94. 10		2. 2	134, 101
7 期 (2020 年 3 月 9 日)	10, 863		18. 7	112. 89		20. 0	103, 203
8 期 (2021 年 3 月 8 日)	11, 665		7. 4	120. 77		7. 0	138, 951
9 期 (2022 年 3 月 8 日)	14, 579		25. 0	151. 21		25. 2	158, 719
10 期 (2023 年 3 月 8 日)	15, 705		7. 7	163. 45		8. 1	174, 259

(注)「金地金価格（円ベース）」とは、前日のニューヨークの金地金価格を円／アメリカドルレート（対顧客電信売買相場の仲値）で円換算したものです。なお、設定時を100として2023年3月8日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		金 地 金 価 格 (円 ベ ー ス)		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2022 年 3 月 8 日	円		%		%	%
	14, 579		—	151. 21	—	99. 9
3 月 末	14, 963		2. 6	155. 34	2. 7	99. 9
4 月 末	15, 362		5. 4	159. 38	5. 4	100. 0
5 月 末	15, 023		3. 0	156. 02	3. 2	100. 0
6 月 末	15, 707		7. 7	163. 04	7. 8	100. 0
7 月 末	14, 928		2. 4	154. 97	2. 5	100. 0
8 月 末	15, 083		3. 5	156. 73	3. 6	100. 0
9 月 末	15, 182		4. 1	157. 77	4. 3	100. 0
10 月 末	15, 389		5. 6	159. 94	5. 8	100. 0
11 月 末	15, 323		5. 1	159. 43	5. 4	100. 0
12 月 末	15, 190		4. 2	158. 12	4. 6	100. 0
2023 年 1 月 末	15, 814		8. 5	164. 61	8. 9	100. 0
2 月 末	15, 623		7. 2	162. 53	7. 5	100. 7
(期 末) 2023 年 3 月 8 日	15, 705		7. 7	163. 45	8. 1	102. 9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年3月9日～2023年3月8日)

基準価額の推移

期間の初め14,579円の基準価額は、期間末に15,705円となり、騰落率は+7.7%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

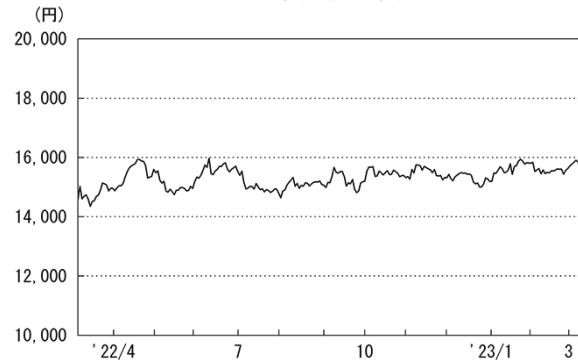
<値上がり要因>

- ・円安／アメリカドル高となったこと。

<値下がり要因>

- ・米国の長期金利が上昇し、金利のつかない金の投資魅力が薄れたこと。
- ・アメリカドルが主要通貨に対して上昇したこと。

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2022/03/08	2022/06/13	2022/03/16	2023/03/08
14,579円	15,969円	14,352円	15,705円

（金市況）

期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は期間の初めと比べて下落しました。

期間の初めから2022年10月下旬にかけては、ウクライナ情勢や台湾情勢を巡る地政学的リスクの高まりから相対的に安全資産とされる金を買う動きが優勢となったことなどが金価格の支援材料となったものの、米国連邦準備制度理事会（F R B）をはじめとする世界の主要中央銀行による政策金利の引き上げや金融引き締め姿勢の継続などを受けて、米国をはじめ世界的に長期金利が上昇し、金利のつかない金の投資魅力が薄れたことや、アメリカドルが主要通貨に対して上昇し、アメリカドルの代替投資先とされる金への投資の相対的魅力が低下したことなどが重しとなり、金価格は下落しました。

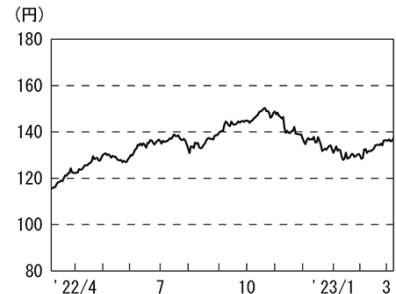
11月上旬から2023年1月下旬にかけては、市場予想を下回る米国のインフレ指標やI S M非製造業景気指数や鉱工業生産などの経済指標、公表された米国連邦公開市場委員会（F O M C）の議事要旨などからF R Bによる金融引き締めペースの鈍化が見込まれたことを背景に米国の長期金利が低下したことや、アメリカドルが主要通貨に対して下落したことなどが支援要因となり、金価格は上昇しました。

2月上旬から期間末にかけては、F R Bによる金融引き締めの長期化の見通しから米国の長期金利が上昇したことや、アメリカドルが主要通貨に対して上昇したことなどが重しとなり、金価格は下落しました。

（為替市況）

期間中におけるアメリカドル（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



ポートフォリオ

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。なお、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

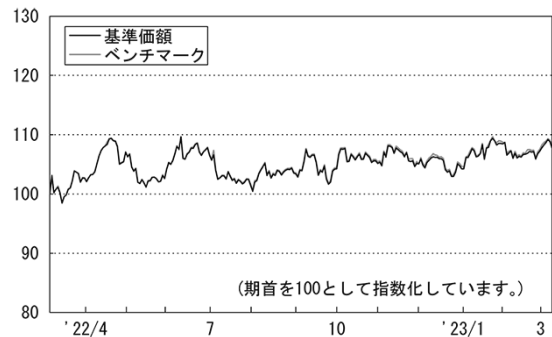
期間中における基準価額は、7.7%の値上がりとなり、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」の上昇率8.1%を概ね0.4%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<マイナス要因>

- ・ 投資対象先における投資信託の信託報酬などの諸費用が影響したこと。
- ・ 海外カストディ・フィー、売買手数料、取引税などの諸費用が影響したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2022年3月9日～2023年3月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	2 (2)	0.010 (0.010)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	3	0.016	
期中の平均基準価額は、15,298円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2022年3月9日～2023年3月8日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	ISHARES GOLD TRUST-ETF	—	—	6,550	229,882
	ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF	4,750	85,970	—	—
	SPDR GOLD TRUST-ETF	1,066	175,791	902	154,958
	SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF	4,800	165,386	—	—
小 計		10,616	427,148	7,452	384,840

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月9日～2023年3月8日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年3月9日～2023年3月8日）

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

○組入資産の明細

(2023年3月8日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
ISHARES GOLD TRUST-ETF	24,625	18,075	621,418	85,351,830	49.0
ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF	—	4,750	86,070	11,821,714	6.8
SPDR GOLD TRUST-ETF	373	537	90,650	12,450,792	7.1
SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF	9,300	14,100	507,741	69,738,226	40.0
合 計	口 数 ・ 金 額	34,298	1,305,879	179,362,564	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	<102.9%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2023年3月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	179,362,564	99.9
コール・ローン等、その他	208,188	0.1
投資信託財産総額	179,570,752	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（174,209,026千円）の投資信託財産総額（179,570,752千円）に対する比率は97.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=137.35円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月8日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	184,822,201,540
コール・ローン等	208,126,160
投資信託受益証券(評価額)	179,362,564,708
未収入金	5,251,510,672
(B) 負債	10,562,707,486
未払金	10,547,342,029
未払解約金	15,365,436
未払利息	21
(C) 純資産総額(A－B)	174,259,494,054
元本	110,956,641,351
次期繰越損益金	63,302,852,703
(D) 受益権総口数	110,956,641,351口
1万円当たり基準価額(C／D)	15,705円

- (注) 当ファンドの期首元本額は108,866,576,990円、期中追加設定元本額は37,052,262,824円、期中一部解約元本額は34,962,198,463円です。
- (注) 2023年3月8日現在の元本の内訳は以下の通りです。
- ・ ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (SMA専用) 36,833,630,891円
 - ・ スマート・ファイブ (毎月決算型) 35,799,418,593円
 - ・ ゴールド・ファンド (為替ヘッジなし) 8,234,292,464円
 - ・ ゴールド・ファンド (為替ヘッジあり) 6,648,496,842円
 - ・ スマート・ファイブ (1年決算型) 6,383,669,208円
 - ・ ファイン・ブレンド (毎月分配型) 5,576,501,268円
 - ・ ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け) 5,536,866,597円
 - ・ ファイン・ブレンド (資産成長型) 3,380,786,787円
 - ・ F O F s 用 ゴ ル ド ・ フ ァ ン ド 為 替 ヘ ッ ジ あ り (適 格 機 関 投 資 家 専 用) 2,517,737,013円
 - ・ ファイン・ブレンド (適格機関投資家向け) 45,241,688円
- (注) 1口当たり純資産額は1.5705円です。

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

○お知らせ

約款変更について

2022年3月9日から2023年3月8日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2022年3月9日～2023年3月8日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	△ 48,197
受取利息	104
支払利息	△ 48,301
(B) 有価証券売買損益	12,861,622,959
売買益	28,495,094,878
売買損	△15,633,471,919
(C) 保管費用等	△ 17,253,906
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,844,320,856
(E) 前期繰越損益金	49,852,441,494
(F) 追加信託差損益金	19,463,052,239
(G) 解約差損益金	△18,856,961,886
(H) 計(D+E+F+G)	63,302,852,703
次期繰越損益金(H)	63,302,852,703

- (注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。