

いちよしファンドラップ専用投資信託 N 内外株式

運用報告書（全体版）

第1期（決算日 2024年11月18日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「いちよしファンドラップ専用投資信託 N 内外株式」は、2024年11月18日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
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／株式
信託期間	2023年12月13日から原則無期限です。
運用方針	複数のファンドに分散投資を行う、ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。
主要投資対象	内外の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・投資信託証券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。・株式への直接投資は行いません。・デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	<p>毎年11月16日（休日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none">●分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等の理由により分配を行わないことがあります。●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

<照会先>

電話番号：03-6670-6711

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで）

ホームページ：<https://www.ichiyoshiam.jp/>

 いちよしアセットマネジメント

東京都中央区日本橋茅場町一丁目5番8号

目次

いちよしファンドラップ専用投資信託 N 内外株式	1
--------------------------	---

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

ノムラFOfs用インデックスファンド・TOPIX (適格機関投資家専用)	12
日本バリュー・グロース株式ファンド (適格機関投資家向け)	56
SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドFOfs用 (適格機関投資家専用)	91
いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	94
ノムラFOfs用インデックスファンド・外国株式 (適格機関投資家専用)	119
外国株計量運用ポートフォリオ (少人数私募)	167
ノムラFOfs用ACI米国バリュー・ファンド (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	198
ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース (為替ヘッジなし)	217
ノムラFOfs用インデックスファンド・新興国株式 (適格機関投資家専用)	260
アライアンス・パーンスタイン・エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)	297
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンド F (適格機関投資家専用)	321

・ 指定投資信託証券

指定投資信託証券	投資対象資産
ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）	国内大型株式
日本バリュー・グロース株式ファンド（適格機関投資家向け）	国内大型株式
SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドF0Fs用（適格機関投資家専用）	国内中小型株式
いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）	国内中小型株式
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）	海外先進国株式
外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募）	海外先進国株式
ノムラF0Fs用ACI米国バリュー・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	海外先進国株式
ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース（為替ヘッジなし）	海外先進国株式
ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）	新興国株式
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	新興国株式
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンド F（適格機関投資家専用）	新興国株式

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

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		投資信託 組入比率	純資産額
		税金 分	込配 み金		
(設定日)	円	円	%	%	百万円
2023年12月13日	10,000	—	—	—	50
1期(2024年11月18日)	12,046	0	20.5	99.2	3,901

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

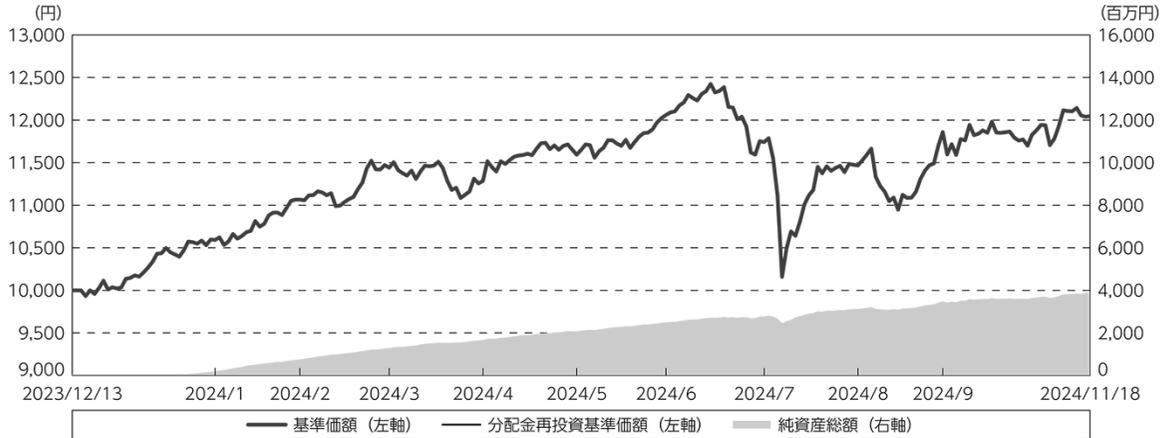
年月日	基準価額	騰落率		投資信託 組入比率	純資産額
		騰落率	騰落率		
(設定日)	円	%	%	%	%
2023年12月13日	10,000	—	—	—	—
12月末	10,146	1.5	—	99.1	—
2024年1月末	10,593	5.9	—	93.7	—
2月末	11,066	10.7	—	97.7	—
3月末	11,442	14.4	—	98.2	—
4月末	11,286	12.9	—	99.1	—
5月末	11,594	15.9	—	99.1	—
6月末	12,060	20.6	—	98.7	—
7月末	11,742	17.4	—	98.6	—
8月末	11,467	14.7	—	98.5	—
9月末	11,859	18.6	—	98.7	—
10月末	11,943	19.4	—	99.2	—
(期末) 2024年11月18日	12,046	20.5	—	99.2	—

(注) 騰落率は設定日比です。

○運用経過

(2023年12月13日～2024年11月18日)

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：12,046円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 20.5% (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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (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。

○基準価額の推移

設定時10,000円の基準価額は当期末に12,046円となり、当期の騰落率は+20.5%となりました。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、内外の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行っております。期中における基準価額の主な変動要因である組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

・組入投資信託の状況

組入投資信託証券	投資対象資産	当期首 組入比率	当期末 組入比率	期首と 期末の差	当期中の 騰落率
ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX (適格機関投資家専用)	国内大型株式	—	16.7%	+16.7%	+17.5%
日本バリュー・グロース株式ファンド (適格機関投資家向け)	国内大型株式	—	16.8%	+16.8%	+17.2%
SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドFOFs用 (適格機関投資家専用)	国内中小型株式	—	14.9%	+14.9%	+12.1%
いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	国内中小型株式	—	6.5%	+6.5%	+13.3%
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式 (適格機関投資家専用)	海外先進国株式	—	9.6%	+9.6%	+35.2%
外国株計量運用ポートフォリオ (少人数私募)	海外先進国株式	—	15.1%	+15.1%	+41.2%
ノムラFOFs用ACI米国バリュー・ファンド (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	海外先進国株式	—	3.5%	+3.5%	+8.8%
ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース (為替ヘッジなし)	海外先進国株式	—	1.0%	+1.0%	+33.5%
ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式 (適格機関投資家専用)	新興国株式	—	3.9%	+3.9%	+24.6%
アライアンス・パーンスタイン・エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)	新興国株式	—	1.0%	+1.0%	+20.9%
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF (適格機関投資家専用)	新興国株式	—	10.1%	+10.1%	+24.7%

※表中「当期中の騰落率」は組入開始（国内資産は12/14、海外資産は12/15）から当期末までの数字になっています。

投資環境

○国内株式市場

当期の国内株式市場は、TOPIX（配当込み）で+17.0%となりました。

イスラム組織ハマスとイスラエルとの衝突により地政学的リスクが高まりましたが、米連邦準備制度理事会（FRB）の追加利上げ観測が後退し、インフレ鈍化基調などから内外の長期金利が低下傾向となり、国内株式市場は上昇基調で推移しました。期の後半に、日銀の利上げ、米景気後退懸念の高まりなどから下落した局面もありましたが、米景気の底堅さやFRBの利下げ示唆などから反発し、衆院選で与党が過半数割れとなった後も、市場に配慮した政策への期待が高まったことなどから上昇傾向となりました。

○海外先進国株式市場

当期の海外先進国株式市場は、MSCIコクサイ株式指数（ドル建て、配当込み）で+23.0%となりました。

国内株式市場と同様に総じて強い動きとなり、日銀の利上げ局面でも下落幅は限定的で、米景気の底堅さを背景に上昇基調で推移しました。期末には、米大統領選挙でのトランプ氏の勝利や上下院における共和党支配の可能性が高まる中で、上昇幅を拡大しました。

○新興国株式市場

当期の新興国株式市場は、MSCI新興国株式指数（ドル建て、配当込み）で+15.1%となりました。

米景気の底堅さなどを背景に、先進国株式市場と同様に上昇基調で推移しましたが、期末にかけて、ドル高や中国における財政出動の具体策を巡る不透明感などから上昇幅を縮小しました。

○外国為替市場

当期におけるドル円は5.9%の円安ドル高、ユーロ円は3.6%の円安ユーロ高となりました。

期首は、米欧の利下げ観測の動向や日銀の金融政策正常化を巡る思惑などからレンジでの推移となりましたが、能登半島地震以降、日銀の金融政策正常化観測が後退し、米景気の底堅さやインフレ懸念の再燃などから米長期金利が上昇傾向となり、ドル、ユーロともに円安基調となりました。期の後半に、日銀の金融政策正常化観測の高まりと利上げ決定などから円高に転換し、その後、日銀が追加利上げを急がない姿勢を示したことなどから、もみ合いとなりました。

組入投資信託のうち海外資産に投資しているファンドについては、ドル、ユーロがプラスに寄与しています。

当ファンドのポートフォリオ

○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期中における指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

○投資対象ファンドへの投資の状況

- ・ 指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持しました。期末時点では、前掲「組入投資信託の状況」の投資比率となっています。
- ・ 効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行いました。
- ・ 過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行いました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りいたしました。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 1 期
	2023年12月13日～ 2024年11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	2,046

(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、内外の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指し、以下の原則に基づいて運用を行います。なお、資産配分については、いちよし証券株式会社の助言を受けたうえで決定します。

- ・指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持します。
- ・効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行います。
- ・過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行っていきます。

投資対象とする投資信託証券については、収益機会の追求やリスクの分散などを目的として適宜見直しを行います。この際、定性評価や定量評価などを勘案のうえ、投資信託証券を新たに指定し、又は既に指定されていた投資信託証券を除外する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月13日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 66	% 0.576	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(58)	(0.514)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(4)	(0.031)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.031)	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	2	0.017	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(2)	(0.017)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	68	0.593	
期中の平均基準価額は、11,381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。

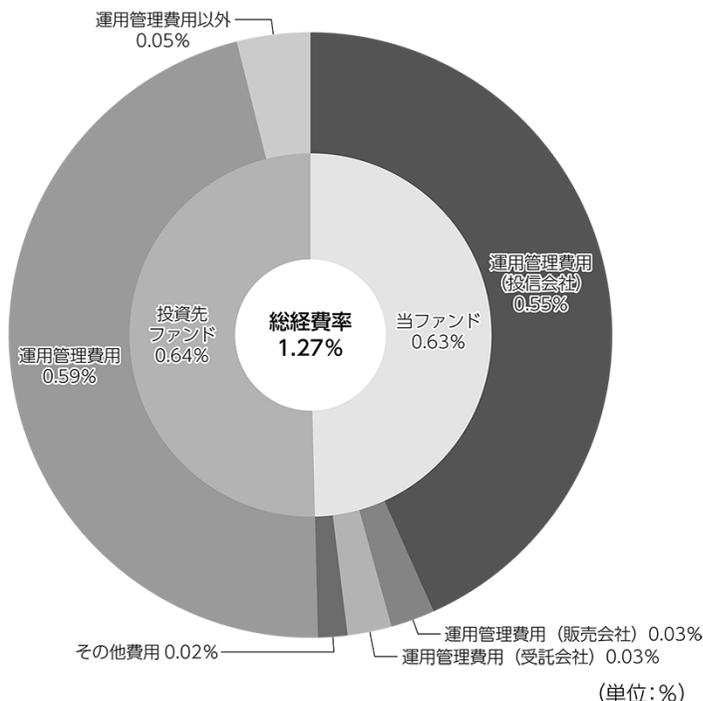
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料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1.27%です。



総経費率(①+②+③)	1.27
①当ファンドの費用の比率	0.63
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05

(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) 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) 投資先ファンドの一部については、運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。

(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

(2023年12月13日～2024年11月18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
ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース(為替ヘッジなし)	7,409,433	34,999	469,847	2,610
SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドFOFs用	420,317,109	560,322	—	—
ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX	312,282,531	665,093	14,611,340	31,920
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式	110,908,731	336,715	—	—
ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式	84,955,037	139,849	—	—
いちよし日本中小型株ファンド	110,536,409	249,109	563,942	1,300
日本バリュー・グロース株式ファンド	274,842,200	667,529	12,802,001	31,928
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド	14,638,356	35,408	—	—
外国株計量運用ポートフォリオ	90,143,046	517,127	2,236,793	15,030
ノムラFOFs用ACI米国バリュー・ファンド為替ヘッジあり	104,854,370	132,687	1,874,458	2,380
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF	203,604,773	365,234	—	—
合 計	1,734,491,995	3,704,076	32,558,381	85,169

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月13日～2024年11月18日)

利害関係人との取引状況

<いちよしファンドラップ専用投資信託 N 内外株式>

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
投資信託証券	百万円 3,704	百万円 3,704	% 100.0	百万円 85	百万円 85	% 100.0

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いちよし証券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年12月13日～2024年11月18日)

設定時残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取 引 理 由
百万円 50	百万円 0	百万円 0	百万円 50	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2024年11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	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース (為替ヘッジなし)		6,939,586	38,063	1.0
SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドFOFs用		420,317,109	582,979	14.9
ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX		297,671,191	653,239	16.7
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式		110,908,731	375,037	9.6
ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式		84,955,037	150,846	3.9
いちよし日本中小型株ファンド		109,972,467	253,508	6.5
日本バリュー・グロース株式ファンド		262,040,199	653,947	16.8
アライアンス・バースタイン・エマージング成長株ファンド		14,638,356	37,627	1.0
外国株計量運用ポートフォリオ		87,906,253	590,668	15.1
ノムラFOFs用ACI米国バリュー・ファンド為替ヘッジあり		102,979,912	137,570	3.5
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF		203,604,773	394,708	10.1
合 計		1,701,933,614	3,868,198	99.2

(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

(2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,868,198	95.6
コール・ローン等、その他	177,361	4.4
投資信託財産総額	4,045,559	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 (2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,045,559,037
コール・ローン等	160,110,171
投資信託受益証券(評価額)	3,868,198,428
未収入金	17,250,000
未収利息	438
(B) 負債	144,540,969
未払金	128,260,000
未払解約金	7,715,344
未払信託報酬	8,235,625
その他未払費用	330,000
(C) 純資産総額(A-B)	3,901,018,068
元本	3,238,430,622
次期繰越損益金	662,587,446
(D) 受益権総口数	3,238,430,622口
1万円当たり基準価額(C/D)	12,046円

(注) 当ファンドの設定時元本額は50,000,000円、期中追加設定元本額は3,213,936,721円、期中一部解約元本額は25,506,099円です。

(注) 1口当たり純資産額は1,2046円です。

○損益の状況 (2023年12月13日～2024年11月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,947
受取利息	26,017
支払利息	△ 15,070
(B) 有価証券売買損益	247,895,967
売買益	249,368,315
売買損	△ 1,472,348
(C) 信託報酬等	△ 11,565,365
(D) 当期損益金(A+B+C)	236,341,549
(E) 追加信託差損益金	426,245,897
(配当等相当額)	(△ 154,744)
(売買損益相当額)	(426,400,641)
(F) 計(D+E)	662,587,446
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	662,587,446
追加信託差損益金	426,245,897
(配当等相当額)	(△ 154,744)
(売買損益相当額)	(426,400,641)
分配準備積立金	236,341,549

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,947円)、費用控除後の有価証券等損益額(236,330,602円)、信託約款に規定する収益調整金(426,400,641円)および分配準備積立金(0円)より分配対象収益は662,742,190円(1万円当たり2,046円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

約款変更について

2023年12月13日から2024年11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。

ノムラFOfs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）

第10期(2023年9月7日～2024年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	国内株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。	
主な投資対象	ノムラFOfs用インデックスファンド・TOPIX	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラFOfs用インデックスファンド・TOPIX	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	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。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税込分配分	み入金	期中騰落率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円	
6期(2020年9月7日)	11,875	0	7.2	2,490.53	7.4	98.9	1.1	3,454	
7期(2021年9月6日)	15,349	0	29.3	3,226.35	29.5	98.7	1.2	3,539	
8期(2022年9月6日)	14,789	0	△ 3.6	3,118.76	△ 3.3	97.8	2.2	9,404	
9期(2023年9月6日)	18,817	0	27.2	3,979.18	27.6	98.5	1.1	10,305	
10期(2024年9月6日)	20,828	0	10.7	4,419.06	11.1	98.5	1.5	14,063	

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

※2024年9月6日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

配当込みTOPIX（「東証株価指数（TOPIX）（配当込み）」といいます。）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る商標又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る商標又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰 落 率	騰 落 率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率		
(期首) 2023年9月6日	円	%		%	%	%
	18,817	—	3,979.18	—	98.5	1.1
9月末	18,433	△ 2.0	3,898.26	△ 2.0	97.4	2.1
10月末	17,876	△ 5.0	3,781.64	△ 5.0	97.6	2.3
11月末	18,838	0.1	3,986.65	0.2	98.9	1.1
12月末	18,793	△ 0.1	3,977.63	△ 0.0	98.5	1.5
2024年1月末	20,255	7.6	4,288.36	7.8	98.3	1.1
2月末	21,248	12.9	4,499.61	13.1	97.2	1.4
3月末	22,183	17.9	4,699.20	18.1	97.6	2.4
4月末	21,979	16.8	4,656.27	17.0	97.3	2.6
5月末	22,223	18.1	4,710.15	18.4	97.4	2.1
6月末	22,539	19.8	4,778.56	20.1	98.1	1.9
7月末	22,411	19.1	4,752.72	19.4	98.1	1.8
8月末	21,755	15.6	4,615.06	16.0	97.9	2.1
(期末) 2024年9月6日	20,828	10.7	4,419.06	11.1	98.5	1.5

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

円安・米ドル高局面時に企業業績への期待が高まったこと、日銀総裁の発言などから緩和的な金融政策の長期化観測が広がったことや米国株の上昇した局面などにおいて、国内株式が上昇したことから基準価額は上昇しました。

【運用経過】

【国内株式マザーファンド】 受益証券を主要な投資対象とし、期を通じてほぼ全額を投資しました。

【国内株式マザーファンド】 の運用につきましては、実質の株式組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指すため、現物株式につきましては、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証株価指数（TOPIX）（配当込み）でほぼ同水準になるように銘柄見直し及び銘柄間の投資比率調整を適宜行ないました。ただし、財務評価の視点から一部の銘柄は組み入れを見合わせました。

なお、追加設定・解約に伴う資金増減への対応などを考慮して、従来通り株式先物を利用しました。

【分配金】

今期につきましては、基準価額水準等を勘案し収益分配を見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【国内株式マザーファンド】 受益証券を高位に組み入れ、引き続き、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指します。

【国内株式マザーファンド】 の運用につきましては、引き続き、実質株式組入比率をできるだけ高位に維持し、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2023年9月7日～2024年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 71	% 0.341	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(52)	(0.253)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(7)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(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)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	72	0.345	
期中の平均基準価額は、20,711円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年9月7日～2024年9月6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
国内株式マザーファンド	千口 1,167,807	千円 3,438,668	千口 273,999	千円 789,427

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年9月7日～2024年9月6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
	国内株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	139,470,303千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	659,172,119千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.21

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月7日～2024年9月6日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<国内株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 99,024	百万円 162	% 0.2	百万円 40,445	百万円 1,260	% 3.1
貸付有価証券(株式)	265,704	47,858	18.0	266,312	44,664	16.8

平均保有割合 1.8%

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

*貸付有価証券(株式)の買付額等は貸付、売付額等は返済を示しています。

利害関係人の発行する有価証券等

<国内株式マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 301	百万円 185	百万円 2,544

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<国内株式マザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 57

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	72千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	1.8%

*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村証券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2023年9月7日～2024年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2024年9月6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
国内株式マザーファンド	千口 3,907,539	千口 4,801,346	千円 14,062,183

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年9月6日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
国内株式マザーファンド	千円 14,062,183	% 99.8
コール・ローン等、その他	23,381	0.2
投資信託財産総額	14,085,564	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年9月6日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	14,085,564,618
コール・ローン等	23,174,917
国内株式マザーファンド(評価額)	14,062,183,131
未収入金	206,419
未収利息	151
(B) 負債	21,963,216
未払信託報酬	21,752,767
その他未払費用	210,449
(C) 純資産総額(A-B)	14,063,601,402
元本	6,752,109,672
次期繰越損益金	7,311,491,730
(D) 受益権総口数	6,752,109,672口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,828円

(注) 期首元本額は5,477,030,288円、期中追加設定元本額は1,670,873,861円、期中一部解約元本額は395,794,477円、1口当たり純資産額は2.0828円です。

○損益の状況（2023年9月7日～2024年9月6日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	7,510
受取利息	8,167
支払利息	△ 657
(B) 有価証券売買損益	1,040,484,502
売買益	1,118,275,795
売買損	△ 77,791,293
(C) 信託報酬等	△ 40,049,051
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,000,442,961
(E) 前期繰越損益金	2,661,706,950
(F) 追加信託差損益金	3,649,341,819
(配当等相当額)	(3,511,239,669)
(売買損益相当額)	(138,102,150)
(G) 計(D+E+F)	7,311,491,730
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	7,311,491,730
追加信託差損益金	3,649,341,819
(配当等相当額)	(3,514,750,488)
(売買損益相当額)	(134,591,331)
分配準備積立金	3,662,149,911

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

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

* 損益の状況の中で(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。

○お知らせ

- ①ベンチマークについて、「配当無し」で計算されている指数を「配当込み」指数とする必要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2023年11月30日＞
- ②投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受け付けた分を当日のお申込み分とします。
(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

国内株式マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日2024年5月10日）

作成対象期間（2023年5月11日～2024年5月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いません。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク 東証株 価指数 (TOPIX) (配当込み)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
19期(2020年5月11日)	15,150	△ 1.9	2,287.52	△ 1.9	97.5	2.5	423,056
20期(2021年5月10日)	20,400	34.7	3,078.66	34.6	97.5	2.5	385,597
21期(2022年5月10日)	19,930	△ 2.3	3,006.57	△ 2.3	98.0	2.0	416,408
22期(2023年5月10日)	22,945	15.1	3,461.63	15.1	98.0	1.9	511,454
23期(2024年5月10日)	30,710	33.8	4,630.87	33.8	97.5	2.5	704,962

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

※2024年5月10日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) の指数値及び東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク 東証株 価指数 (TOPIX) (配当込み)		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2023年5月10日	円	%		%	%	%
5月末	22,945	—	3,461.63	—	98.0	1.9
6月末	23,445	2.2	3,537.93	2.2	96.8	2.9
7月末	25,217	9.9	3,805.00	9.9	98.0	1.5
8月末	25,595	11.5	3,861.80	11.6	98.3	1.5
9月末	25,705	12.0	3,878.51	12.0	98.3	1.3
10月末	25,839	12.6	3,898.26	12.6	97.4	2.1
11月末	25,066	9.2	3,781.64	9.2	97.6	2.3
12月末	26,423	15.2	3,986.65	15.2	98.9	1.1
2024年1月末	26,366	14.9	3,977.63	14.9	98.5	1.5
2月末	28,426	23.9	4,288.36	23.9	98.3	1.1
3月末	29,825	30.0	4,499.61	30.0	97.2	1.4
4月末	31,147	35.7	4,699.20	35.8	97.6	2.4
5月末	30,869	34.5	4,656.27	34.5	97.3	2.6
(期末) 2024年5月10日	30,710	33.8	4,630.87	33.8	97.5	2.5

*騰落率は期首比です。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

国内株式の株価の変動

○投資環境

国内株式市場は、期首より、政府による新型コロナウイルスの感染症法上の分類見直しを受けて国内経済の回復期待が高まったことや米連邦政府の債務上限引き上げ法案の成立が好感されたことなどから上昇しました。2023年6月中旬以降は、米ドル円の動きや米国の追加利上げの行方などを巡り、ほぼ横ばいで推移しましたが、8月下旬以降は、円安米ドル高が進み企業業績への期待感が高まったことなどから上昇しました。

9月下旬には、FOMC (米連邦公開市場委員会) 後のパウエルFRB (米連邦準備制度理事会) 議長の会見などを受けて、米金融引き締めや長期化への懸念が高まったことなどから下落しました。

その後は中東情勢の緊迫化を受けたりスク回避の動きなどが株価の押し下げ材料になる局面もありましたが、米金融引き締めや日銀金融政策決定会合の行方などを巡り一進一退の展開となりました。

2024年1月以降は為替の円安米ドル高傾向から企業業績への期待が高まったこと、日銀総裁の発言などから緩和的な金融政策の長期化観測が広がったことや米国株の上昇などを受けて上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

実質株式組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

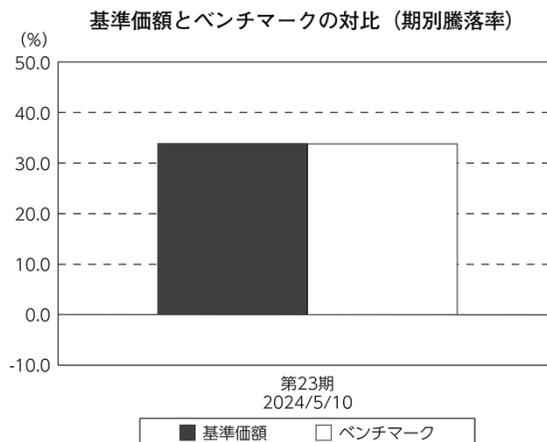
・期中の主な動き

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指すため、現物株式につきましては、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証株価指数（TOPIX）（配当込み）でほぼ同水準になるように銘柄見直し及び銘柄間の投資比率調整を適宜行ないました。ただし、財務評価の視点から一部の銘柄は組み入れを見合わせました。

なお、追加設定・解約に伴う資金増減への対応などを考慮して、従来通り株式先物を利用しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+33.8%となり、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の+33.8%と同水準となりました。



(注) ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎今後の運用方針

引き続き、実質株式組入比率をできるだけ高位に維持し、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年5月11日～2024年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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	0.001	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、26,993円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2023年5月11日～2024年5月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		34,056	75,951,201	24,717	49,624,036
		(80,417)	(12,256)		

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
国	内	証券	千円	証券	千円
		—	—	—	—
		(32,200)	(—)	(32,200)	(—)

*（ ）内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

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 106,068	百万円 101,171	百万円 -	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年5月11日～2024年5月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	125,575,238千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	600,690,576千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月11日～2024年5月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 75,951	百万円 227	% 0.3	百万円 49,624	百万円 1,252	% 2.5
貸付有価証券(株式)	234,730	20,356	8.7	234,946	18,470	7.9

*貸付有価証券(株式)の買付額等は貸付、売付額等は返済を示しています。

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 末 保 有 額
株式	百万円 190	百万円 243	百万円 2,622

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 57

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	4,390千円
うち利害関係人への支払額 (B)	109千円
(B) / (A)	2.5%

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野村證券株式会社です。

〇組入資産の明細

(2024年5月10日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)					ヤマウラ	11.9	12.7	17,538	
極洋	8.9	10.3	39,037		オリエンタル白石	84.6	92.6	35,373	
ニッスイ	235.5	250.2	241,342		大成建設	154.1	160.3	961,639	
マルハニチロ	34.9	37.1	124,915		大林組	589.1	625.9	1,101,584	
雪国まいたけ	20.1	21.3	20,810		清水建設	495.2	496.3	517,144	
カネコ種苗	7.2	7.1	10,224		飛島建設	18.2	18	25,470	
サカタのタネ	26.8	28.5	104,452		長谷工コーポレーション	170	160.6	309,155	
ホクト	21	20	35,900		松井建設	15.4	16.3	13,789	
ホクリョウ	2.6	1.4	1,428		銭高組	1.6	0.9	3,861	
鉱業 (0.4%)					鹿島建設	365.2	388.1	1,172,062	
住石ホールディングス	28.5	31.8	38,700		不動テトラ	11.4	12.1	26,656	
日鉄鉱業	9.4	10	48,250		大末建設	4.7	2.3	4,172	
三井松島ホールディングス	10.7	14.8	58,978		鉄建建設	11.8	12.5	35,450	
I N P E X	870.9	840.3	2,036,887		西松建設	27.9	33.4	155,376	
石油資源開発	27.3	29	194,010		三井住友建設	132.8	130.3	51,729	
K&Oエナジーグループ	10.7	11.3	38,137		大豊建設	6.8	6	19,680	
建設業 (2.1%)					佐田建設	8.2	3.7	2,638	
ショーボンドホールディングス	32.1	34.1	209,408		ナカノフドー建設	9.1	4.1	2,587	
ミライト・ワン	77.9	75.5	149,754		奥村組	26.7	28.4	140,722	
タマホーム	14.8	15.7	69,708		東鉄工業	22.7	21.7	66,510	
サンヨーホームズ	2.2	1	730		イチケン	2.9	1.5	3,580	
日本アクア	7.6	3.5	3,318		富士ビー・エス	5.7	2.6	1,162	
ファーストコーポレーション	4.7	2.4	2,013		浅沼組	13.2	12.9	47,343	
ベステラ	4	2	1,912		戸田建設	202.7	236.9	252,298	
robot home	40.1	—	—		熊谷組	27.6	28.9	121,813	
キャンディル	3.3	1.5	891		北野建設	2.4	1.1	3,932	
ダイセキ環境ソリューション	3.7	1.7	1,603		植木組	3.6	1.7	2,852	
第一カッター興業	6	7.2	10,900		矢作建設工業	22.4	23.8	35,723	
安藤・間	136.4	145	167,765		ピーエス三菱	20.9	22.2	22,311	
東急建設	67.1	78.4	63,112		日本ハウスホールディングス	32.7	37.4	11,668	
コムシスホールディングス	79.7	79.9	286,681		新日本建設	23.1	24.6	39,310	
ビーアールホールディングス	37.4	36.7	13,212		東亜道路工業	6.6	34.8	45,588	
高松コンストラクショングループ	15.3	18.6	51,819		日本道路	3.3	20.5	39,175	
東建コーポレーション	6.8	6.3	70,371		東亜建設工業	14.1	54	58,158	
ソネック	2	0.9	834		日本国土開発	49.4	49.8	25,945	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
若築建設	7.3	6.1	20,587
東洋建設	53.3	44.1	59,667
五洋建設	233.5	248.1	198,405
世紀東急工業	21.2	22.5	37,125
福田組	6.2	6.6	36,960
住友林業	126.4	151.3	892,367
日本基礎技術	7.7	3.5	1,820
巴コーポレーション	14.3	7.3	5,183
大和ハウス工業	460.3	484	2,069,100
ライト工業	30.5	34.8	74,019
積水ハウス	516	530.8	1,931,050
日特建設	15.7	16.7	18,954
北陸電気工事	11.3	12	13,656
ユアテック	36.3	38.6	59,598
日本リーテック	14.5	13.7	17,919
四電工	6.9	7.3	26,864
中電工	25.6	27.2	84,592
関電工	90.3	109.6	206,376
きんでん	116	121.7	371,671
東京エネシス	16.4	16.3	21,092
トーエネック	5.5	5.8	30,508
住友電設	15.7	16.6	61,420
日本電設工業	27.1	32.9	68,399
エクシオグループ	75.9	171.1	296,088
新日本空調	9.2	11.3	43,731
九電工	40.1	37.8	248,232
三機工業	36.5	37.8	84,558
日揮ホールディングス	162.9	173.2	238,583
中外炉工業	5.4	5.7	19,237
ヤマト	10.7	4.9	5,551
太平電業	10.2	10.9	46,706
高砂熱学工業	39.7	46.9	250,446
三晃金属工業	1.6	0.8	3,772
朝日工業社	6.8	16.3	25,183
明星工業	28.3	33.9	44,036
大気社	19	20.2	98,172
ダイダン	10.8	23	72,220
日比谷総合設備	14.1	12.7	37,973
フィル・カンパニー	2.9	2.7	1,714
テスホールディングス	17.8	37.7	16,550

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
インフロニア・ホールディングス	172.6	201.8	282,116
レイズネクスト	23.8	25.3	52,826
食料品 (3.2%)			
ニッポン	44.6	52.6	127,081
日清製粉グループ本社	152.9	162.5	339,787
日東富士製粉	2.9	3.1	16,523
昭和産業	14.4	17	59,330
鳥越製粉	10.3	5.2	3,525
中部飼料	22.9	24.3	35,550
フィード・ワン	24.2	25.7	27,319
東洋精糖	2.4	1.1	2,154
日本甜菜製糖	9.6	10.2	20,410
DM三井製糖ホールディングス	16.4	17.4	52,722
塩水港精糖	15.4	7.7	2,040
ウエルネオシュガー	8.5	8.8	19,474
森永製菓	30.2	74.2	196,036
中村屋	4.1	4.4	14,344
江崎グリコ	47.3	50.3	208,493
名糖産業	6.5	6.9	12,261
井村屋グループ	9	10.5	25,956
不二家	11.3	12	29,448
山崎製パン	110.7	117.6	416,421
第一屋製パン	2.4	1.1	795
モロゾフ	5.3	5.7	23,911
亀田製菓	10.5	10.1	40,753
寿スピリッツ	17.6	83.1	142,225
カルビー	75.7	80.4	259,852
森永乳業	30.1	61.4	197,216
六甲バター	12.1	12.9	19,466
ヤクルト本社	118.2	251.1	787,449
明治ホールディングス	205	215.4	744,853
雪印メグミルク	40	42.5	110,372
プリマハム	22.2	23.6	56,404
日本ハム	64.7	75.6	377,168
林兼産業	3.9	2	1,118
丸大食品	16.6	17.7	28,443
S F o o d s	18.2	19.4	60,431
柿安本店	6.4	6.9	18,443
伊藤ハム米久ホールディングス	126.3	26.8	117,116
サッポロホールディングス	54.4	57.8	326,627

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アサヒグループホールディングス	382.1	406	2,226,098
キリンホールディングス	746.3	731.9	1,681,174
宝ホールディングス	112.9	118.5	127,446
オエノンホールディングス	49.4	52.5	18,217
養命酒製造	5.4	5.8	13,920
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	129.6	137.7	269,823
ライフドリンク カンパニー	—	3.5	18,235
サントリー食品インターナショナル	116.4	123.7	646,579
ダイドーグループホールディングス	9.4	19.9	54,346
伊藤園	56	59.5	226,457
キーコーヒー	18.5	19.7	40,109
ユニカフェ	4.3	1.9	1,736
ジャパンフーズ	2	0.9	1,490
日清オイリオグループ	23.3	24.8	125,736
不二製油グループ本社	38.5	40.9	97,873
かどや製油	1.5	0.7	2,548
J-オイルミルズ	16.8	20.1	40,280
キッコーマン	109.6	582.2	1,067,754
味の素	399.3	417.6	2,542,766
ブルドックソース	8.8	9.3	18,683
キュービー	88.9	94.4	303,212
ハウス食品グループ本社	50.6	60.5	179,322
カゴメ	77.1	75.6	299,527
焼津水産化学工業	5	0.7	1,002
アリアケジャパン	14.4	17.5	94,500
ビエトロ	1.9	0.8	1,435
エバラ食品工業	4.4	4.2	12,259
やまみ	1.2	0.8	2,656
ニチレイ	75.8	80.5	315,479
東洋水産	83.6	88.8	1,021,644
イートアンドホールディングス	7	8.3	16,317
大冷	1.6	0.8	1,528
ヨシムラ・フード・ホールディングス	10.5	8	13,600
日清食品ホールディングス	58.1	185.3	797,160
永谷園ホールディングス	8.1	8.6	20,020
一正蒲鉾	5.5	2.5	1,897
フジッコ	17	18	33,876
ロック・フィールド	18.5	21.5	33,024
日本たばこ産業	1,088.7	1,067.7	4,708,557
ケンコーマヨネーズ	11.4	12.1	27,575

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
わらべや日洋ホールディングス	12.2	11.8	28,603
なとり	10.4	11	23,045
イフジ産業	2.2	1.1	1,521
ファーマフーズ	23.7	23.3	20,504
ユーグレナ	106.9	109.4	55,575
紀文食品	12.9	15.2	17,571
ビックスホールディングス	9.7	10.3	12,040
ミヨシ油脂	4.5	2.3	3,300
理研ビタミン	14.3	15.2	39,626
繊維製品 (0.4%)			
片倉工業	15.5	16.5	31,713
グンゼ	11.9	12.7	67,310
東洋紡	72.7	77.3	87,039
ユニチカ	50.8	57.8	12,253
富士紡ホールディングス	6.6	7.8	30,732
倉敷紡績	12.6	12.7	47,561
シキボウ	7.3	10.6	11,066
日本毛織	44.4	45.8	61,921
ダイトウボウ	21.3	9.7	1,028
トーア紡コーポレーション	5.1	2.3	1,000
ダイドーリミテッド	18.8	7.4	4,595
帝国繊維	19	20.2	47,449
帝人	161.6	171.7	270,942
東レ	1,127.2	1,197.6	861,553
住江織物	2.7	1.2	3,195
日本フェルト	7.2	3.3	1,412
イチカワ	1.6	0.7	1,290
日東製網	1.4	0.6	858
アツギ	7.6	4.2	2,734
ダイニック	3.4	1.9	1,434
セーレン	32.5	34.5	85,525
ソトー	4.1	1.9	1,318
東海染工	1.3	0.6	504
小松マテーレ	24.4	25.9	18,932
ワコールホールディングス	32.4	36.6	128,026
ホギメディカル	22.6	23.6	91,804
クラウディアホールディングス	3	1.6	628
T S Iホールディングス	56.6	58.1	53,161
マツオカコーポレーション	3.5	1.8	2,682
ワールド	21.6	25.2	53,247

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三陽商会	5	7.6	22,040
ナイガイ	4.3	2	514
オンワードホールディングス	109.1	105.4	65,348
ルックホールディングス	3.7	5.6	16,396
ゴールドウイン	29.8	31.7	295,190
デサント	29	30.8	110,110
キング	5.7	2.2	1,465
ヤマトインターナショナル	10.3	4.7	1,654
パルプ・紙 (0.2%)			
特種東海製紙	7.5	9.8	36,946
王子ホールディングス	700.8	744.6	458,301
日本製紙	87.6	100.9	111,898
三菱製紙	15.7	8.1	4,843
北越コーポレーション	106.3	87.8	117,652
中越パルプ工業	5.3	2.4	4,101
巴川コーポレーション	4.1	—	—
大王製紙	74.3	79	90,020
阿波製紙	3.1	1.6	740
レンゴー	153.2	162.8	174,684
トーモク	9.7	10.3	28,984
ザ・バック	12.5	13.3	51,404
化学 (5.6%)			
北の達人コーポレーション	70.9	75.3	13,478
クラレ	267.5	260.5	450,795
旭化成	1,050.6	1,209.3	1,298,788
共和レザー	7.5	3.4	2,570
巴川コーポレーション	—	1.7	1,543
レゾナック・ホールディングス	162.6	172.7	625,001
住友化学	1,248	1,326.5	448,887
住友精化	7	8.4	42,084
日産化学	79.9	83.4	459,700
ラサ工業	6.5	6.9	19,941
クレハ	14.4	39.1	110,574
多木化学	6.5	6.9	27,565
テイカ	11.3	15.3	23,531
石原産業	30.4	29.6	54,552
片倉コープアグリ	2.7	1.4	1,587
日本曹達	18.1	21.1	123,435
東ソー	224.6	238.6	529,811
トクヤマ	54.3	57.7	180,601

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セントラル硝子	27	19.1	53,193
東亜合成	84.4	86	139,406
大阪ソーダ	10.1	12.5	111,125
関東電化工業	32.5	34.6	35,603
デンカ	61.2	65	149,597
信越化学工業	1,398.4	1,603	9,299,003
日本カーバイド工業	5	8.5	14,739
堺化学工業	12.8	13.6	27,744
第一稀元素化学工業	15.3	19.5	17,706
エア・ウォーター	158.7	168.7	396,698
日本酸素ホールディングス	163.2	173.4	814,980
日本化学工業	5.6	6.5	15,509
東邦アセチレン	2.8	6.3	2,356
日本パーカライジング	83.3	79.6	95,520
高压ガス工業	24.4	26	23,218
チタン工業	1.6	0.8	821
四国化成ホールディングス	20	20.2	37,450
戸田工業	3.8	4.1	8,204
ステラ ケミファ	10	9.7	36,908
保土谷化学工業	4.8	5.6	25,984
日本触媒	25.6	104.1	157,971
大日精化工業	11.7	12.4	37,038
カネカ	38.4	44	182,468
三菱瓦斯化学	125.6	130.5	374,535
三井化学	138.7	147.4	664,479
J S R	157.1	—	—
東京応化工業	29.4	85.3	367,472
大阪有機化学工業	12.7	15	48,900
三菱ケミカルグループ	1,135.3	1,306.8	1,185,659
KHネオケム	28	27.3	62,353
ダイセル	247.4	229.8	365,152
住友ベークライト	24.9	50.1	231,261
積水化学工業	344.1	359.2	811,792
日本ゼオン	100.9	122.5	186,812
アイカ工業	42.5	45.1	155,595
UBE	86.7	85	252,067
積水樹脂	24.5	26.7	68,805
タキロンシーアイ	36.8	45.6	33,698
旭有機材	11.2	11.9	59,738
ニチバン	10.4	9.7	18,012

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リケンテクノス	36.2	33.5	32,495
大倉工業	7.8	8.3	26,020
積水化成成品工業	23.6	25.1	11,370
群栄化学工業	4	4.2	14,490
タイガースポリマー	6	2.7	2,840
ミライアル	4	2	3,028
ダイキアクシス	4.8	2.5	1,782
ダイキョーニシカワ	37.1	39.5	28,598
竹本容器	4.4	2.3	1,973
森六ホールディングス	8.5	9.3	25,184
恵和	10.9	12.9	14,989
日本化薬	128.5	136.5	182,091
カーリットホールディングス	15.1	19.3	22,059
日本精化	9.6	11.9	30,702
扶桑化学工業	15.6	19	79,610
トリケミカル研究所	22.5	21.7	94,612
ADEKA	58.7	62.3	213,439
日油	52	161.8	342,126
新日本理化	18	8.2	1,443
ハリマ化成グループ	9.2	12.5	11,175
花王	409.7	404.2	2,804,743
第一工業製薬	6	7.1	24,388
石原ケミカル	7.7	8	14,088
日華化学	5.3	2.4	2,455
ニイタカ	2.4	1.2	2,322
三洋化成工業	10.3	11	45,155
有機合成薬品工業	9.7	4.8	1,449
大日本塗料	20.5	19.8	21,997
日本ペイントホールディングス	744.4	949.2	1,045,069
関西ペイント	154.1	154.5	321,746
神東塗料	10.9	5	640
中国塗料	27.6	36.7	70,427
日本特殊塗料	8.3	4.3	5,344
藤倉化成	22.6	20.6	9,599
太陽ホールディングス	25.6	31.1	98,587
D I C	65.7	69.9	208,511
サカタインクス	37.4	39.8	62,884
a r t i e n c e	32.9	38.9	117,672
T & K T O K A	14.9	—	—
富士フィルムホールディングス	323.2	996.1	3,338,927

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
資生堂	351.7	373.7	1,685,387
ライオン	202.1	227.8	300,809
高砂香料工業	11.4	13.4	49,848
マンダム	36.4	38.7	52,206
ミルボン	25	24.3	77,614
ファンケル	73.7	78.3	158,205
コーセー	34.3	36.4	367,276
コタ	15.5	18.1	25,919
シーボン	1.7	0.8	1,128
ポーラ・オルビスホールディングス	86.3	91.7	129,205
ノエビアホールディングス	15	16	83,360
アジュバンホールディングス	3.2	1.4	1,199
新日本製薬	9.6	10.2	17,207
I - n e	—	4.7	8,986
アクシージア	8.5	11.8	10,891
エステー	13	13.8	21,127
アグロ カネショウ	6.7	7.2	8,409
コニシ	28.1	51.7	67,727
長谷川香料	32.2	34.2	103,968
星光PMC	6.7	—	—
小林製薬	49	52.1	286,133
荒川化学工業	14.3	15.2	16,644
メック	13.9	14.7	56,595
日本高純度化学	4.2	4	12,980
タカラバイオ	45.4	48.2	49,405
J C U	18.8	19.8	73,161
新田ゼラチン	8.1	4	2,872
O A Tアグリオ	5.4	6.6	13,530
デクセリアルズ	48.7	44.2	260,691
アース製薬	15.3	16.3	73,839
北興化学工業	16.9	18	30,402
大成ラミック	5.3	5.2	14,820
クミアイ化学工業	66.9	71.1	58,373
日本農薬	30.9	32.8	24,403
アキレス	10.6	11.3	18,170
有沢製作所	27.4	31.4	49,863
日東電工	122.3	115	1,434,050
レック	24	22.9	26,632
三光合成	21.2	22.5	16,087
きもと	19.3	9.9	2,069

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
藤森工業	13.3	14.1	59,220
前澤化成工業	10.9	11.5	19,964
未来工業	6	6.4	24,928
ウェーブブロックホールディングス	3.9	2.2	1,507
J S P	11.8	12.6	28,350
エフピコ	31.9	33.9	89,987
天馬	14.3	13	29,796
信越ポリマー	31.1	38.6	61,335
東リ	29.4	13.2	5,174
ニフコ	60.8	53.5	208,008
バルカー	14.1	15	67,875
ユニ・チャーム	350.9	372.9	1,869,720
ショーエイコーポレーション	3.8	1.9	1,111
医薬品 (4.4%)			
協和キリン	203.5	216.2	577,145
武田薬品工業	1,490.7	1,584	6,540,336
アステラス製薬	1,591.3	1,569.9	2,398,022
住友ファーマ	125	132.8	54,049
塩野義製薬	212.4	225.6	1,689,518
わかもと製薬	12.3	6.3	1,455
日本新薬	39.7	46.9	207,438
中外製薬	527.3	560.2	2,770,749
科研製薬	28.9	30.7	108,064
エーザイ	204.9	217.7	1,478,836
ロート製薬	163.2	173.4	556,614
小野薬品工業	325	366.1	839,650
久光製薬	37.4	39.8	152,155
持田製薬	19.3	20	64,600
参天製薬	306.9	315.8	515,385
扶桑薬品工業	5.3	6.3	14,143
日本ケミファ	1.3	0.7	1,129
ツムラ	53	56.3	247,269
キッセイ薬品工業	26	29.6	94,276
生化学工業	32.1	30.3	22,361
栄研化学	27.3	32.1	65,516
鳥居薬品	9	9.6	38,544
J C Rファーマ	57	60.6	48,358
東和薬品	25.9	27.5	76,367
富士製薬工業	12.4	13.2	20,974
ゼリア新薬工業	23.4	24.8	49,624

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ネクセラファーマ	57.9	78.3	117,136
第一三共	1,467.5	1,559.2	8,396,292
杏林製薬	36.5	38.8	70,965
大幸薬品	30.6	37.2	13,243
ダイト	11.8	13.6	34,530
大塚ホールディングス	385.4	372.3	2,451,967
大正製薬ホールディングス	37.4	—	—
ペプチドリーム	81.7	86.8	170,301
セルソース	—	6.6	9,385
あすか製薬ホールディングス	17.3	18.4	38,327
サワイグループホールディングス	38.5	40.9	237,220
石油・石炭製品 (0.5%)			
日本コークス工業	151.9	181.6	22,881
ニチレキ	19.9	23.3	55,803
ユシロ化学工業	8.7	9.3	18,423
ビービー・カストロール	5.1	2.3	2,304
富士石油	34.4	52.2	24,638
MORESCO	4.3	2.1	2,709
出光興産	187.1	929.4	991,205
ENEOSホールディングス	2,857.3	2,833.5	2,038,986
コスモエネルギーホールディングス	66.6	53.1	433,189
ゴム製品 (0.7%)			
横浜ゴム	95.8	90.5	369,873
TOYO TIRE	96.8	102.8	300,381
ブリヂストン	537.9	523.9	3,606,527
住友ゴム工業	165.2	175.5	333,450
藤倉コンポジット	9.3	15.5	21,715
オカモト	9.3	8.5	40,672
フコク	8.8	9.4	17,512
ニッタ	17.1	18.2	74,438
住友理工	32.7	27.8	36,251
三ツ星ベルト	24.6	20.8	96,616
バンドー化学	26.7	26.6	46,922
ガラス・土石製品 (0.7%)			
日東紡績	19	22.7	151,409
AGC	171.4	159.6	880,034
日本板硝子	85.9	85.4	44,664
石塚硝子	2	1	2,920
日本山村硝子	4.9	2.2	3,214
日本電気硝子	68.8	73.1	261,917

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オハラ	8	8.5	11,135
住友大阪セメント	23.7	29.8	118,186
太平洋セメント	107.3	105.8	395,797
日本ヒューム	14.7	15.7	14,318
日本コンクリート工業	32.7	34.7	14,400
三谷セキサン	7.1	7.5	40,425
アジアパイルホールディングス	26.3	25.4	22,606
東海カーボン	141.3	165.1	160,312
日本カーボン	9.7	9.5	51,490
東洋炭素	10.5	12.6	99,792
ノリタケカンパニーリミテド	8.4	19.8	81,180
TOTO	111.2	118.1	479,604
日本碍子	195.9	208.2	436,074
日本特殊陶業	128.2	149.9	727,914
ダントーホールディングス	9.2	4	2,984
MARUWA	6.2	6.6	228,360
品川リフラクトリーズ	4.7	22	41,360
黒崎播磨	3.4	14.6	48,180
ヨータイ	11.2	11	16,610
東京窯業	12	6.4	3,046
ニッカー	5.9	2.7	1,555
フジミインコーポレーテッド	13.4	48.1	170,033
クニミネ工業	3.8	1.7	2,017
ユーアンドエーマテリアル	2.4	1.2	1,680
ニチアス	42.6	45.3	194,337
ニチハ	21.1	22.4	81,088
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	775.9	824.6	2,729,426
神戸製鋼所	348.5	370.3	734,119
中山製鋼所	35.7	42.1	39,531
合同製鉄	8.6	10.3	56,135
JFEホールディングス	463.1	512.1	1,184,999
東京製鉄	48.7	51.7	85,563
共英製鋼	19.7	21	45,822
大和工業	28.6	34.7	298,628
東京製鋼	8.2	8.1	40,986
大阪製鉄	8	8.5	22,066
淀川製鋼所	19.7	20.9	116,622
中部鋼板	14.2	12.1	31,726
丸一鋼管	52.8	56.1	220,809

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
モリ工業	3.1	4.2	26,418
大同特殊鋼	21.8	116	188,616
日本高周波鋼業	4.5	2.4	1,034
日本冶金工業	12.7	13.4	61,104
山陽特殊製鋼	17.1	18.2	40,513
愛知製鋼	10	10.6	39,114
日本金属	2.9	1.6	1,308
大平洋金属	12.3	15.7	20,378
新日本電工	110.7	91.6	28,121
栗本鐵工所	8.2	8.5	37,230
虹技	1.6	0.8	936
日本鑄鉄管	1.3	0.7	984
三菱製鋼	10.9	13.6	18,836
日亜鋼業	13.7	6.2	2,002
日本精線	2.4	14.6	18,819
エンビプロ・ホールディングス	9.3	16.3	8,492
シンニッタン	14.5	7.7	2,017
新家工業	2.9	1.3	5,115
非鉄金属 (0.8%)			
大紀アルミニウム工業所	24.7	23.3	31,315
日本軽金属ホールディングス	46.7	53.8	101,144
三井金属鉱業	50.4	53.6	271,912
東邦亜鉛	10.2	11.8	12,354
三菱マテリアル	115.6	131.6	400,590
住友金属鉱山	200.9	213.5	1,055,544
DOWAホールディングス	38.9	45.5	269,132
古河機械金属	25.4	24.3	47,846
大阪チタニウムテクノロジーズ	25.4	31.9	80,611
東邦チタニウム	31.3	38	47,728
UACJ	24.3	25.8	127,968
CKサンエツ	4.2	4.4	17,050
古河電気工業	57.7	61.3	216,511
住友電気工業	598.4	688.8	1,665,518
フジクラ	185.8	217.2	615,110
SWCC	19.4	20.6	87,859
タツタ電線	35.3	32.8	23,517
カナレ電気	2.1	1.1	1,745
平河ヒューテック	10	11.8	15,694
リョービ	18.5	19.6	53,900
アールスティ	14.9	6.6	4,224

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
AREホールディングス	70.1	69.2	137,292
金属製品 (0.5%)			
稲葉製作所	9	10.2	18,431
宮地エンジニアリンググループ	4.8	9.2	36,662
トーカロ	47.6	53.1	103,757
アルファCo	4.9	2.2	3,548
SUMCO	329.9	327.2	847,775
川田テクノロジーズ	4.1	13.1	39,889
RS Technologies	11.6	12.3	39,913
ジェイテックコーポレーション	1.8	1.1	2,249
信和	7.4	4	2,936
東洋製織グループホールディングス	114.7	105.6	256,449
ホッカンホールディングス	9.3	9	15,552
コロナ	9.7	10.3	9,836
横河ブリッジホールディングス	21.7	28.8	83,548
駒井ハルテック	2.2	1.1	2,252
高田機工	1.1	0.4	1,426
三和ホールディングス	159.6	185	500,980
文化シャッター	49.9	48.2	83,964
三協立山	19.8	23.2	19,604
アルインコ	13.2	14	15,344
東洋シャッター	3.1	1.4	996
LIXIL	252.5	287.5	522,387
日本フィルコン	8.8	4	2,216
ノーリツ	25.5	29.2	51,771
長府製作所	17.5	18.3	41,065
リンナイ	94.3	88.1	336,718
ダイニチ工業	6.7	3.1	2,170
日東精工	25.1	26.7	16,767
三洋工業	1.5	0.7	2,152
岡部	27.9	32.9	25,892
ジーテクト	19.3	23.5	48,292
東ブレ	30.5	32.4	80,935
高周波熱錬	26.7	27.3	30,439
東京製網	10.2	11.9	17,243
サンコール	12	18.4	8,648
モリテック スチール	9.9	5.4	1,301
バイオラックス	23.9	22.9	59,608
エイチワン	17.8	18.9	13,324
日本発條	153.3	162.9	267,807

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
中央発條	12.8	13.6	14,212
アドバネクス	1.6	0.7	847
立川ブラインド工業	7.8	8.3	11,711
三益半導体工業	13.4	16.6	61,337
機械 (5.7%)			
日本ドライケミカル	3.2	1.4	3,641
日本製鋼所	46.7	49.6	193,092
三浦工業	70.8	75.3	193,445
タクマ	52.1	60.9	120,338
ツガミ	37.7	40	57,800
オークマ	17	15.8	114,328
芝浦機械	16.9	18	65,070
アマダ	270.7	273.2	480,968
アイダエンジニアリング	34.9	41.7	37,738
TAKISAWA	3.5	-	-
FUJI	73.7	84.9	237,295
牧野プライス製作所	18.8	19.9	128,554
オーエスジー	81	79.4	161,420
ダイジェット工業	1.3	0.6	508
旭ダイヤモンド工業	47.4	41.6	39,520
DMG森精機	102.8	111.9	522,349
ソディック	46.8	43.9	32,617
ディスコ	81.6	86.8	4,416,384
日東工器	8.2	8.7	19,966
日進工具	14.2	16.7	15,497
パンチ工業	11.9	5.9	2,702
富士ダイス	6.2	12	8,172
豊和工業	7.2	3.3	2,626
リケンNPR	-	19.6	58,486
東洋機械金属	9.1	5	3,665
津田駒工業	2.4	1.1	435
エンシュウ	2.8	1.4	968
島精機製作所	27	28.7	41,299
オプトラン	25.1	29.6	59,348
NCホールディングス	2.7	1.4	2,616
イワキポンプ	11.3	12	31,200
フリュー	17.8	17	20,655
ヤマシンフィルタ	40.5	42.8	17,976
日阪製作所	16.4	19.7	21,079
やまびこ	27.7	29.4	62,357

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
野村マイクロ・サイエンス	5.7	24.4	128,344
平田機工	8.1	8.6	60,716
PEGASUS	18.7	19.9	10,407
マルマエ	7.4	7.8	14,921
タツモ	9.3	10.9	45,725
ナブテスコ	106.5	113.1	323,239
三井海洋開発	21.3	22.8	76,038
レオン自動車	17.8	20.8	31,699
SMC	55	53.9	4,545,387
ホソカワミクロン	11.9	12.6	58,968
ユニオンツール	7.5	7.9	35,273
瑞光	—	13	13,377
オイレス工業	23.7	24.4	55,949
日精エー・エス・ビー機械	6.7	6.1	32,513
サトーホールディングス	24.1	25.6	54,937
技研製作所	15.9	16.9	33,326
日本エアータック	8.6	8.4	10,189
カワタ	3.8	1.9	1,744
日精樹脂工業	12.6	13.4	15,316
オカダアイヨン	4.1	2	5,990
ワイエイシイホールディングス	5.6	7.6	17,472
小松製作所	794.8	844.8	3,913,113
住友重機械工業	100.4	106.6	472,451
日立建機	67.6	71.8	324,105
日工	25.1	26.7	19,838
巴工業	7.3	7	28,945
井関農機	15.9	16.9	17,542
TOWA	17.3	20.1	223,713
丸山製作所	2.2	1	2,483
北川鉄工所	6.7	7.1	11,076
ローツェ	8.9	9.4	290,930
タカキタ	3.7	2	1,002
クボタ	897.7	942.3	2,335,961
荏原実業	8.1	9.5	32,680
三菱化工機	5.5	6.3	24,318
月島ホールディングス	22.9	24.4	35,331
帝国電機製作所	11.9	12.3	30,750
東京機械製作所	3.1	1.6	720
新東工業	34.3	36.4	44,553
澁谷工業	15.9	16.9	59,234

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイチ コーポレーション	23.6	24.9	29,979
小森コーポレーション	39.3	44.4	55,189
鶴見製作所	13	13.8	51,819
日本ギア工業	4.4	2.3	1,442
酒井重工業	2.1	3.2	20,000
住原製作所	69.4	74	991,970
石井鐵工所	1.5	0.7	1,957
西島製作所	14.6	15.5	47,120
北越工業	17.1	18.1	38,100
ダイキン工業	202.5	215.2	5,312,212
オルガノ	23.3	21.7	184,450
トーヨーカネツ	6.4	6.1	25,925
栗田工業	94.9	100.8	680,198
椿本チエイン	24	24.7	134,121
大同工業	5.3	2.6	1,890
木村化工機	12.9	13.7	10,329
アネスト岩田	28.8	27.9	38,864
ダイフク	262.4	304.2	1,022,112
サムコ	4.5	4.3	19,457
加藤製作所	6.2	3.1	4,247
油研工業	2	1	2,245
タダノ	89.5	103.7	132,165
フジテック	59.5	42.1	165,747
CKD	46.9	49.9	152,444
平和	56.4	53.3	105,374
理想科学工業	15.1	14.4	43,488
SANKYO	33.3	173.5	266,322
日本金銭機械	18.6	21.8	27,729
マースグループホールディングス	10	9.1	28,028
フクシマガリレイ	12.5	11.8	70,918
オーイズミ	4.9	2.3	883
ダイコク電機	9.3	8.9	28,791
竹内製作所	30.8	32.7	218,436
アマノ	48.1	51.2	194,560
JUKI	26.3	27.9	15,010
ジャノメ	17.2	18.2	12,175
マックス	20.9	25.4	91,186
グローリー	40.7	43.3	125,050
新晃工業	17.1	18.2	74,620
大和冷機工業	26	27.6	44,187

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セガサミーホールディングス	136.4	161	351,946
日本ビストンリング	4.4	—	—
リケン	6.7	—	—
T P R	19.4	22.9	53,082
ツバキ・ナカシマ	41.8	36.1	31,009
ホシザキ	109.2	106.3	569,555
大豊工業	14.7	15.6	13,213
日本精工	311.6	333.7	276,303
NTN	334.4	390.9	120,397
ジェイテクト	150.9	160.4	194,324
不二越	12.5	13.3	44,821
日本トムソン	41.5	49.1	30,883
THK	97.9	104	357,864
ユースン精機	13.4	14.3	9,867
前澤給装工業	11.9	12.9	17,105
イーグル工業	18.8	19.9	36,198
前澤工業	7.5	3.8	4,845
日本ビラー工業	15.7	16.7	107,715
キッツ	62.5	60.3	78,993
マキタ	211	205.6	951,516
三井E&S	78.9	89.4	152,427
日立造船	139	159	195,570
三菱重工業	296.6	3,151.9	4,037,583
I H I	106.9	134.2	532,237
サノヤスホールディングス	17.7	8.8	1,698
スター精密	32	33.1	63,982
電気機器 (17.1%)			
日清紡ホールディングス	138.1	135.5	153,995
イビデン	97.3	94	498,576
コニカミノルタ	378.9	402.5	218,074
ブラザー工業	226.6	240.8	711,684
ミネベアミツミ	295.1	313.5	944,262
日立製作所	824.9	866.2	12,516,590
東芝	326.5	—	—
三菱電機	1,753.2	2,006.1	5,582,976
富士電機	103.1	109.6	1,066,846
東洋電機製造	4.3	2.1	2,442
安川電機	201	195.8	1,258,798
シンフォニアテクノロジー	18.7	19.9	75,122
明電舎	25.7	33.4	125,584

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリジン	2.9	1.3	1,566
山洋電気	7.3	7.8	58,422
デンヨー	12.9	13.7	35,414
PHCホールディングス	23.7	33.7	37,744
KOKUSAI ELECTRIC	—	93.2	398,430
ソシオネクスト	23.3	131.2	582,528
東芝テック	25.3	23.1	74,497
芝浦メカトロニクス	3.3	10.3	70,246
マブチモーター	42.1	88.6	215,696
ニデック	412.7	397.9	2,845,780
ユニー・エム・シー・エレクトロニクス	12.4	11.3	4,000
トレックス・セミコンダクター	8	9.3	16,842
東光高岳	10.2	10.9	23,217
ダブル・スコープ	55.5	51.6	26,161
ダイヘン	15.3	17.1	153,729
ヤーマン	29.3	35	31,675
JVCケンウッド	154.5	142.3	116,686
ミマキエンジニアリング	16.1	17.1	24,008
I-PEX	9.4	12.5	21,875
大崎電気工業	40.2	39.5	25,082
オムロン	155.4	137.6	815,968
日東工業	22.9	24.3	97,321
I D E C	25	26.6	75,384
正興電機製作所	5	2	3,130
不二電機工業	2.6	1.2	1,333
ジーエス・ユアサ コーポレーション	55.7	70.3	209,950
サクサホールディングス	2.7	1.4	3,914
メルコホールディングス	4.3	5.7	19,779
テクノメディカ	4.1	4.4	7,546
ダイヤモンドエレクトリックホールディング	5.7	6.7	4,991
日本電気	239.9	236.7	2,538,607
富士通	169	1,658.5	3,892,499
神電気工業	76.7	81.5	82,885
岩崎通信機	5.8	2.8	1,890
電気興業	6.8	7.3	15,344
サンケン電気	15.8	16.7	112,173
ナカヨ	2.1	1	1,101
アイホン	10.3	9.7	28,566
ルネサスエレクトロニクス	1,106.8	1,123.5	2,842,455
セイコーエプソン	217.6	231.2	581,352

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ワコム	129	131.9	93,649
アルバック	40.3	39.5	388,640
アクセル	4.9	8.1	10,513
E I Z O	12.4	13.2	65,010
日本信号	38.6	41	41,410
京三製作所	35.5	37.7	19,264
能美防災	22.9	24.4	57,462
ホーチキ	12.7	13.5	29,956
星和電機	5.2	2.7	1,638
エレコム	40.5	43.1	66,244
パナソニック ホールディングス	2,003.7	2,129.2	2,814,802
シャープ	204.3	303.8	261,997
アンリツ	119.5	126.9	153,295
富士通ゼネラル	48.1	51.1	109,379
ソニーグループ	1,188.1	1,262.3	14,781,533
TDK	268.6	285.4	1,969,260
帝国通信工業	7.6	7.9	14,773
タムラ製作所	72.8	71.8	46,382
アルプスアルバイン	151.5	161	242,466
池上通信機	4.2	1.9	1,430
日本電波工業	20.3	21.6	27,064
鈴木	9	9.6	13,209
メイコー	18.5	17.9	91,648
日本トリム	3.8	4	14,020
ローランド ディー. ジー.	9.3	9.9	53,064
フォスター電機	15.7	13.3	16,093
SMK	4.1	4.8	11,582
ヨコオ	13.5	15.9	26,505
ティアック	20.4	9.8	980
ホシデン	39.6	41	83,599
ヒロセ電機	28.1	26.6	499,681
日本航空電子工業	34.8	43.1	107,879
TOA	19.3	20.5	23,083
マクセル	34.3	39.8	61,769
古野電気	22	23.4	48,812
スマタコーポレーション	15.5	24.1	27,474
アイコム	6.5	6.9	22,597
リオン	7	7.4	22,496
横河電機	185.6	197.2	796,688
新電元工業	6.5	6.9	20,541

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アズビル	117.3	122.8	574,090
東亜ディーケーケー	6.1	2.8	2,388
日本光電工業	77.6	76.5	331,015
チノー	7	7.4	20,453
共和電業	12.2	5.6	2,564
日本電子材料	11.1	11	33,660
堀場製作所	37.4	34.1	533,324
アドバンテスト	132.3	511.3	2,616,322
小野測器	4.8	2.4	1,610
エスベック	13.4	14.3	42,013
キーエンス	168	178.5	12,523,560
日置電機	8.8	8.4	62,496
シスメックス	144.9	462	1,205,358
日本マイクロニクス	27.7	32.1	248,454
メガチップス	13.8	14.1	55,483
OBARA GROUP	9.2	11.1	46,897
澤藤電機	1.5	0.7	849
原田工業	5.7	2.6	1,794
コーセル	20.2	19.1	27,771
イリソ電子工業	15.4	16.4	52,890
オプテックスグループ	30.8	32.7	59,154
千代田インテグレ	5.8	7	19,341
レーザーテック	77	81.8	3,348,892
スタンレー電気	119.5	114.2	321,016
岩崎電気	1.5	—	—
ウシオ電機	85.3	78.9	164,585
岡谷電機産業	10.1	4.6	1,186
ヘリオス テクノ ホールディング	12	5.9	3,079
エノモト	3.3	1.6	2,473
日本セラミック	17.1	14.5	38,555
遠藤照明	5.8	2.7	4,185
古河電池	12.4	13.1	13,296
双信電機	5.3	2.4	1,147
山一電機	14.7	16	43,696
図研	14.6	14.8	61,198
日本電子	42.1	44.7	292,382
カシオ計算機	125.1	128.9	168,407
ファナック	824.3	870.2	4,065,574
日本シイエムケイ	35.7	41.8	25,330
エンプラス	4.9	5.2	38,220

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大真空	20.5	26.6	21,785
ローム	77.6	329.9	674,150
浜松ホトニクス	134.8	143.2	777,719
三井ハイテック	17.4	15.8	116,793
新光電気工業	59.4	63.1	349,258
京セラ	260.9	1,108.8	2,085,098
太陽誘電	81.8	86.9	282,425
村田製作所	509.4	1,623.6	4,424,310
双葉電子工業	32	34	16,014
北陸電気工業	4.9	2.2	2,974
ニチコン	34.3	46.8	58,312
日本ケミコン	16.6	19	30,742
KOA	25.4	27	41,823
市光工業	24.2	32.1	17,494
小糸製作所	202	184.9	426,194
ミツバ	31.5	33.5	46,230
SCREENホールディングス	28.7	61	942,145
キヤノン電子	18.6	19.7	44,206
キヤノン	921.5	890.1	3,902,198
リコー	421.1	447.4	580,501
象印マホービン	50.2	48.4	74,536
MUTOHホールディングス	1.8	0.8	1,787
東京エレクトロン	355.5	377.7	13,219,500
イノテック	11.2	11.9	21,669
輸送用機器 (8.9%)			
トヨタ紡織	70.7	75.1	171,228
芦森工業	2.4	1.2	2,937
ユニプレス	30.1	32	36,672
豊田自動織機	122.8	152.2	2,304,308
モリタホールディングス	29.5	31.3	57,028
三櫻工業	25.6	27.2	28,424
デンソー	346.4	1,472.3	3,827,980
東海理化電機製作所	47.3	50.3	112,923
川崎重工業	126.6	145.7	848,119
名村造船所	33.5	50	95,050
日本車輛製造	6.5	5.9	13,865
三菱ロジスネクスト	26.8	28.5	44,916
近畿車輛	1.8	0.8	1,767
日産自動車	2,385.8	2,408.2	1,329,085
いすゞ自動車	488.3	518.8	1,004,396

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トヨタ自動車	9,222.4	9,798.8	33,560,890
日野自動車	216.5	268.4	124,135
三菱自動車工業	655.2	696.2	311,549
エフテック	9	4.1	2,976
レシップホールディングス	5.1	2.6	1,510
GMB	2.6	1.2	1,381
ファルテック	2.1	1.1	661
武蔵精密工業	41	43.6	72,506
日産車体	29.6	18.1	19,674
新明和工業	52.8	51.4	68,773
極東開発工業	27.7	29.5	76,759
トピー工業	13.6	14.5	36,235
ティラド	4.2	4	14,960
タチエス	26.6	32.9	65,142
NOK	65.2	69.3	157,726
フタバ産業	45	47.8	45,410
カヤバ	16.2	16.8	89,040
大同メタル工業	32.8	34.9	21,009
プレス工業	75	71.3	55,685
ミクニ	15	7.5	3,217
太平洋工業	38.5	40.9	63,272
河西工業	17.4	—	—
アイシン	129.6	137.7	772,772
マツダ	555.6	590.3	994,655
今仙電機製作所	8.3	3.8	2,409
本田技研工業	1,365.3	4,228.2	7,342,269
スズキ	308.5	1,311	2,342,757
SUBARU	531.4	553.4	1,840,055
安永	5.7	2.6	1,695
ヤマハ発動機	264	771.3	1,109,129
TBK	12.9	6.5	2,327
エクセディ	27.5	29.2	83,015
豊田合成	49	51.1	159,023
愛三工業	27.7	29.6	43,660
盟和産業	1.8	0.8	798
日本プラスト	10.2	5.1	2,570
ヨロズ	15.7	16.7	16,315
エフ・シー・シー	29.8	31.6	67,876
シマノ	68.7	71.9	1,858,615
ティ・エス テック	76.9	63.5	122,967

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャムコ	7.1	9.7	11,378
精密機器 (2.2%)			
テルモ	516.6	994.8	2,613,339
クリエートメディック	4.2	1.9	1,825
日機装	39.1	41.5	51,460
日本エム・ディ・エム	10	14.1	9,320
島津製作所	204.6	237.1	1,032,333
JMS	15.5	16.5	8,794
クボテック	3	1.7	363
長野計器	12.2	13	30,888
ブイ・テクノロジー	8.2	9.4	24,928
東京計器	12.9	13.7	36,674
愛知時計電機	6.5	7.7	16,886
インターアクション	8	10.8	16,491
オーバル	11.5	5.2	2,672
東京精密	36.8	36.5	389,090
マニー	67.2	71.4	134,838
ニコン	242.8	258	436,923
トプコン	88.4	86.7	164,990
オリンパス	1,033.8	1,054.2	2,413,063
理研計器	10.4	25.3	97,911
タムロン	12.6	10.9	85,347
HOYA	358.7	351.3	6,358,530
シード	6.6	3.6	2,138
ノーリツ鋼機	15.9	16.9	53,404
A&Dホロンホールディングス	24.5	26	75,296
朝日インテック	187.7	217.5	505,035
シチズン時計	184.7	164.2	167,648
リズム	4.1	1.3	4,277
大研医器	9.8	5.1	2,840
メニコン	57.7	61.4	93,635
シンシア	1.2	0.7	345
松風	7.6	8.1	25,515
セイコーグループ	26	24.9	103,584
ニプロ	140	148.7	183,198
その他製品 (2.3%)			
KYORITSU	19.4	8.9	1,504
中本バックス	4	2	3,336
スノーピーク	28.7	7.6	9,469
パラマウントベッドホールディングス	38.8	37.1	98,500

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トランザクション	11.1	11.8	21,806
粧美堂	3.5	1.6	1,006
ニホンフラッシュ	15.7	16.7	15,364
前田工織	14.2	15.4	51,513
永大産業	13.9	7	1,848
アートネイチャー	17.3	16.1	12,461
フルヤ金属	—	5.6	62,384
バンダイナムコホールディングス	460.1	488.9	1,535,634
アイフィスジャパン	3.6	1.6	966
SHOEI	38	50.2	101,203
フランスベッドホールディングス	20.8	23.1	28,066
パイロットコーポレーション	26.3	25.1	108,984
萩原工業	11.2	11.9	18,290
フジシールインターナショナル	34	36.1	74,871
タカラトミー	77.6	81.2	218,752
広済堂ホールディングス	8.8	51.9	37,108
エステールホールディングス	3	1.4	910
タカノ	4.8	2.2	2,200
プロネクサス	13.9	18.5	21,793
ホクシン	10	4.5	535
ウッドワン	4.3	2.2	2,169
大建工業	10.2	—	—
TOPPANホールディングス	219.6	219.4	826,918
大日本印刷	183.5	185	858,955
共同印刷	4.7	5	15,550
NISSHA	31.9	30.5	55,601
光村印刷	1.1	0.5	797
TAKARA & COMPANY	10.7	10.5	27,940
アシックス	155	152	1,102,000
ツツミ	2.9	4.2	9,030
ローランド	12.4	13.2	57,354
小松ウオール工業	6.2	7.3	23,177
ヤマハ	105.9	112.5	402,975
河合楽器製作所	4.5	5.4	20,088
クリナップ	18.8	17.5	12,862
ピジョン	107	113.7	167,821
キングジム	14.8	15.7	13,973
リントック	33.7	35.8	118,498
イトーキ	34.4	34	63,750
任天堂	1,060.4	1,126.7	8,843,468

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱鉛筆	23.8	25.3	59,429
タカラスタンダード	30.9	36.5	69,605
コクヨ	80.9	73	193,961
ナカバヤシ	18.1	19.2	10,041
グローブライド	13.6	16	32,528
オカムラ	50.6	53.7	127,698
美津濃	16.7	17.7	138,945
電気・ガス業 (1.5%)			
東京電力ホールディングス	1,514	1,608.6	1,537,821
中部電力	618.9	657.6	1,308,624
関西電力	648.6	689.1	1,675,891
中国電力	267.5	310	311,860
北陸電力	158.5	182.5	187,701
東北電力	410.6	469.8	597,350
四国電力	143.4	166.2	228,525
九州電力	387.2	411.4	658,240
北海道電力	162.3	172.4	229,895
沖縄電力	39.3	45.6	50,388
電源開発	126.5	146.6	372,730
エフオン	10.9	13	5,343
イーレックス	29.8	31.8	26,235
レノバ	44.7	47.6	54,359
東京瓦斯	355.1	347.4	1,219,721
大阪瓦斯	340.2	355.6	1,270,914
東邦瓦斯	66.1	77.3	311,519
北海道瓦斯	10	10.7	40,339
広島ガス	35.4	37.7	14,401
西部ガスホールディングス	15.8	18.6	36,363
静岡ガス	38.3	35.6	33,286
メタウォーター	21	21.4	42,307
陸運業 (2.4%)			
SBSホールディングス	15	15.9	42,294
東武鉄道	184.5	196	571,144
相鉄ホールディングス	55.5	63.9	160,772
東急	471	500.4	934,747
京浜急行電鉄	190.5	220.8	267,830
小田急電鉄	254.6	295.1	521,589
京王電鉄	88.8	85.8	327,241
京成電鉄	108.3	115.1	677,823
富士急行	20.7	22	75,460

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東日本旅客鉄道	284.8	983.5	2,833,463
西日本旅客鉄道	214.6	423.4	1,321,431
東海旅客鉄道	129.4	687.4	2,365,343
西武ホールディングス	203.2	215.9	442,595
鴻池運輸	28.6	30.4	68,035
西日本鉄道	44.9	47.7	114,623
ハマキョウレックス	13.1	15.2	59,356
サカイ引越センター	8	19.8	48,034
近鉄グループホールディングス	167.7	178.1	690,315
阪急阪神ホールディングス	223.6	237.6	962,280
南海電気鉄道	80.1	79.5	211,152
京阪ホールディングス	92.4	98.2	322,194
神戸電鉄	4.6	4.8	13,152
名古屋鉄道	185.3	183.8	371,276
山陽電気鉄道	12.6	13.4	27,845
アルプス物流	13.4	14.2	71,710
ヤマトホールディングス	214.7	216.5	380,607
山九	42.7	45.3	248,198
丸運	6.4	3.5	987
丸全昭和運輸	10.4	11	55,440
センコーグループホールディングス	88.8	94.3	108,350
トナミホールディングス	3.7	3.9	19,090
ニッコンホールディングス	53.7	54.9	171,837
日本石油輸送	1.3	0.6	1,699
福山通運	12.8	20.3	77,140
セイノーホールディングス	104.4	100.2	214,929
エスライングループ本社	3.7	1.7	1,747
神奈川中央交通	4.7	5	15,050
AZ-COM丸和ホールディングス	40.5	45.5	53,644
C&Fロジホールディングス	16.1	17.1	68,827
九州旅客鉄道	118.6	126	416,934
SGホールディングス	321.8	299.2	478,570
NIPPON EXPRESSホールディン	62.6	60.5	482,487
海運業 (0.8%)			
日本郵船	448.6	510.7	2,373,733
商船三井	295.6	386.9	1,922,506
川崎汽船	126	429.3	983,955
NSユナイテッド海運	9	9.6	45,792
明海グループ	12.7	6.5	5,115
飯野海運	61.6	65.4	84,366

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
共栄タンカー	2.4	1.1	1,138
乾汽船	21.3	20.9	23,387
空運業 (0.4%)			
日本航空	411.8	437.6	1,178,675
ANAホールディングス	456.3	484.8	1,455,369
バスコ	2.5	1.2	2,275
倉庫・運輸関連業 (0.1%)			
トランコム	4.9	5.2	28,444
日新	12.7	13.5	51,232
三菱倉庫	36	43.8	227,628
三井倉庫ホールディングス	15.7	16.7	76,903
住友倉庫	45.2	47.6	121,522
滋澤倉庫	6.7	8.1	25,029
東陽倉庫	17.3	1.6	2,409
日本トランスシティ	33.7	35.8	26,885
ケイヒン	2.3	1	1,987
中央倉庫	8.1	9.5	11,020
川西倉庫	2.2	1.1	1,244
安田倉庫	11.4	12.2	16,799
ファイズホールディングス	2.4	0.9	910
東洋埠頭	3.7	1.7	2,306
上組	80.4	82.3	275,540
サンリツ	2.9	1.4	1,288
キムラユニティー	6.2	2.8	5,140
キューソー流通システム	7.8	9.1	10,992
東海運	7.6	3.5	1,004
ユーアイティー	10.5	11.2	20,081
内外トランスライン	6	7.1	17,686
日本コンセプト	5.2	6.5	12,090
情報・通信業 (6.9%)			
NECネットエスアイ	56.3	69.8	170,661
クロスキャット	9.6	11.3	15,537
システナ	283.2	270.8	71,220
デジタルアーツ	10.7	11.3	47,121
日鉄ソリューションズ	28.7	30.5	151,737
キューブシステム	10	9.5	10,450
コア	7.5	7.9	15,025
手間いらず	2.8	3	9,615
ラクーンホールディングス	14	13.4	8,964
ソリトンシステムズ	8.7	9.2	11,803

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソフトクリエイトホールディングス	13.8	14.7	28,268
T I S	184.2	189.2	609,413
テクミラホールディングス	6	2.7	1,031
グリー	45.2	60	30,300
GMOペパボ	2.4	2.2	3,027
コーエーテクモホールディングス	105.5	112.1	159,238
三菱総合研究所	8.3	8.8	42,460
ボルテージ	3.7	1.7	443
電算	1.5	0.7	1,041
AGS	5.5	2.5	2,647
ファインデックス	13.4	14.2	14,654
ブレインパッド	12.6	14.9	17,790
KL a b	33.6	32.9	8,290
ポールトゥウィンホールディングス	28.8	30.6	14,963
ネクソン	436.2	392.6	1,008,589
アイスタイル	49	59.8	31,634
エムアップホールディングス	20.6	21.9	23,827
エイチーム	9.9	11.9	7,842
エニグモ	21.4	22.8	7,615
テクノスジャパン	10.8	5.3	3,233
e n i s h	9.9	6.1	1,360
コロブラ	65.3	60.8	37,331
オルトプラス	10	5.8	765
ブロードリーフ	98.4	84.9	44,827
クロス・マーケティンググループ	7.9	2.8	1,402
デジタルハーツホールディングス	10.5	11.2	10,550
システム情報	13.4	-	-
メディアドゥ	6.8	8.1	11,493
じげん	49.1	52.2	34,034
ブイキューブ	20.2	21.5	4,988
エンカレッジ・テクノロジー	3	1.4	840
サイバリンクス	4.2	2.3	1,798
ディー・エル・イー	9.3	4.3	696
フィックスターズ	19	18	34,938
CARTA HOLDINGS	7.9	8.4	14,313
オプティム	13.9	18.4	16,670
セレス	6.8	7.2	15,775
SHIFT	11.2	11.9	171,360
ティーガイア	17.6	18.7	37,867
セック	1.8	2.5	11,362

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テクマトリックス	30.8	32.7	58,631
プロシップ	7.4	8.6	11,696
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	49.3	46.6	123,932
GMOペイメントゲートウェイ	33.7	40.9	319,715
ザッパラス	3.6	1.4	595
システムリサーチ	5.3	12.3	18,978
インターネットイニシアティブ	94	85.6	208,136
さくらインターネット	18.9	20.1	119,997
ヴィンクス	3.9	—	—
GMOグローバルサイン・ホールディングス	5.1	5.5	14,916
SRAホールディングス	8.6	9.2	36,754
システムインテグレータ	3.9	1.8	662
朝日ネット	18.1	19.2	12,326
eBASE	23.7	25.2	16,632
アバントグループ	21.3	22.6	29,018
アドソル日進	7.1	7.5	12,187
ODKソリューションズ	2.9	1.1	672
フリービット	8.8	7.8	11,450
コムチュア	22.3	25.8	51,006
サイバーコム	2.1	—	—
アステリア	13.2	14	8,372
アイル	7.9	10	27,760
マークライنز	9.1	9.7	31,331
メディカル・データ・ビジョン	25.1	21.4	11,812
gumi	24.7	29.1	10,796
ショーケース	3	1.4	428
モバイルファクトリー	2.7	1.3	876
テラスカイ	7.3	7.7	15,800
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	9.7	9.3	16,349
PCIホールディングス	5	2.4	2,239
アイビーシー	2	0.9	362
ネオジャパン	5.6	6	9,054
PR TIMES	4.2	3.6	7,070
ラクス	79.7	84.7	147,335
ランドコンピュータ	3.2	2.9	2,267
ダブルスタンダード	6.8	5.4	9,412
オープンドア	11.8	10.4	7,394
マイネット	4.2	1.9	627
アカツキ	8	8.7	18,957
ベネフィットジャパン	0.8	0.4	464

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
Ubicomホールディングス	5.2	5.6	6,770
カナミックネットワーク	18.1	22.5	11,025
ノムラシステムコーポレーション	12.3	6.5	890
チェンジホールディングス	41.2	39	46,605
シンクロ・フード	8.3	3.8	2,135
オークネット	8.3	6.6	17,173
キャピタル・アセット・プランニング	2.5	1.1	882
セグエグループ	3.6	5.5	2,964
エイトレッド	2	0.9	1,341
マクロミル	33.1	35.1	25,798
ビーグリー	2.2	1.3	1,427
オロ	5.1	6.5	17,615
ユーザーローカル	6.1	7.6	16,811
テモナ	3	1.4	334
ニューズウェル	3.6	3.3	2,607
マネーフォワード	40.6	40	235,840
サインポスト	5.1	2.3	1,598
Sun Asterisk	11.9	12.7	11,671
プラスアルファ・コンサルティング	—	22.6	45,245
電算システムホールディングス	8.1	7.9	21,606
Appier Group	63.8	61.3	81,712
ビジョナル	—	20.9	164,692
ソルクシーズ	10.6	4.8	1,608
フェイス	3.6	1.7	746
プロトコーポレーション	21.1	19.6	26,146
ハイマックス	5.3	5.6	7,767
野村総合研究所	335.6	387.6	1,579,082
サイバネットシステム	14.1	—	—
CEホールディングス	6.7	2.8	1,584
日本システム技術	5.5	14.9	24,823
インテージホールディングス	19	20.2	29,815
東邦システムサイエンス	3.7	7.5	9,825
ソースネクスト	85.6	81.9	14,987
インフォコム	21.7	23.1	80,503
シンプレクス・ホールディングス	28.8	27.2	73,304
HEROZ	5.7	7	9,737
ラクスル	40.4	43.2	40,132
メルカリ	101.4	87.3	167,441
IPS	5.5	5.2	12,365
F I G	15.1	6.9	2,532

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
システムサポート	6.5	6.9	13,993
イーソル	10.8	12.9	10,771
アルテリア・ネットワークス	15.7	—	—
東海ソフト	1.9	1	1,424
ウイングアーク 1 s t	17.4	18.6	52,507
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディング	4.5	6	6,042
サーバーワークス	3.4	3.7	11,507
東名	1	0.6	1,416
ヴィッツ	1.3	0.6	475
トピラスシステムズ	3.3	1.7	1,353
S a n s a n	55.1	58.8	86,024
L i n k - U グループ	3.1	1.1	677
ギフトィ	18.3	15.7	19,185
メドレー	22.6	24	86,400
ベース	5.7	6.3	21,577
J M D C	27.7	30.5	90,051
フォーカスシステムズ	12.3	12	14,856
クレスコ	13	14.7	29,444
フジ・メディア・ホールディングス	161.8	171.9	323,257
オービック	56.3	59.8	1,262,677
ジャストシステム	24.2	25.7	73,553
T D C ソフト	14.2	33.5	39,061
L I N E ヤフー	2,397.2	2,548.2	955,575
トレンドマイクロ	97.3	84.6	631,792
I D ホールディングス	11.3	12.1	17,859
日本オラクル	32.2	34.2	408,690
アルファシステムズ	5.3	4.7	14,711
フューチャー	41.9	38.2	59,019
C A C H o l d i n g s	10.3	9.6	18,912
S B テクノロジー	7.1	7.6	22,389
トーセ	3.8	1.7	1,176
オービックビジネスコンサルタント	33.2	25.2	167,680
伊藤忠テクノソリューションズ	90.4	—	—
アイティフォー	22.2	22.9	29,060
東計電算	2.3	5	19,325
エクスネット	1.8	0.8	1,184
大塚商会	95.5	177.5	531,435
サイボウズ	23.2	24.6	39,679
電通総研	20.5	21.7	117,180
A C C E S S	19.9	18.6	28,978

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
デジタルガレージ	29.9	28.6	77,963
EMシステムズ	28.1	29.8	19,191
ウェザーニューズ	5.2	5.5	25,960
C I J	28	44.6	20,471
ビジネスエンジニアリング	2.8	3.8	12,939
日本エンタープライズ	13.6	6.2	868
WOWOW	12.7	13.5	14,647
スカラ	15.6	16.6	11,835
インテリジェント ウェイブ	6.9	3.2	3,552
ANYCOLOR	—	25.3	58,847
WOW WORLD GROUP	1.4	—	—
I M A G I C A G R O U P	14.1	17.9	9,791
ネットワンシステムズ	62.8	69.7	202,931
システムソフト	58.6	62.3	3,800
アルゴグラフィックス	15.4	16.4	68,142
マーベラス	27.4	29.1	19,380
エイベックス	28.6	30.5	37,118
B I P R O G Y	62	58.5	225,400
都築電気	8.9	9.4	20,745
T B S ホールディングス	86.2	90	371,340
日本テレビホールディングス	149.1	158.5	335,386
朝日放送グループホールディングス	15.8	16.7	10,771
テレビ朝日ホールディングス	40.9	43.5	90,697
スカパー J S A T ホールディングス	149.4	139	127,046
テレビ東京ホールディングス	12.1	12.9	39,538
日本BS放送	4.7	2.1	1,894
ビジョン	22.2	27	30,780
スマートバリュー	3.2	1.7	814
U - N E X T H O L D I N G S	18.9	20.1	92,962
ワイヤレスゲート	5.7	2.6	572
日本通信	155.5	176.2	35,416
クロップス	2.1	0.8	880
日本電信電話	2,158.4	53,238	8,640,527
K D D I	1,301.7	1,383	5,960,730
ソフトバンク	2,706	2,856.6	5,580,368
光通信	19.8	18	457,920
エムティーアイ	11.5	12.3	9,298
G M O インターネットグループ	62.2	65.6	167,247
ファイバーゲート	9.1	9.6	11,136
アイドママーケティングコミュニケーション	3	1.6	366

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
KADOKAWA	89.1	94.6	284,178
学研ホールディングス	28	32.8	30,307
ゼンリン	28.8	30.6	26,530
昭文社ホールディングス	5.6	2.5	950
インプレスホールディングス	11.5	6	954
アイネット	10.2	10.8	24,397
松竹	9.6	9.3	86,536
東宝	105.4	99.6	505,370
東映	4.6	29.6	112,776
NTTデータグループ	528.5	468	1,076,868
ピー・シー・エー	9.7	10.3	20,383
ビジネスブレイン太田昭和	7.2	7	14,917
DTS	35.9	37.5	156,187
スクウェア・エニックス・ホールディングス	84.7	81.8	504,869
シーイーシー	23.6	22.6	40,634
カブコン	167.4	320.1	854,506
アイ・エス・ピー	8.6	9.1	13,003
ジャステック	10.3	11	21,340
SCSK	137.5	125.2	359,261
NSW	6.6	8	25,880
アイネス	11.8	13.9	23,741
TKC	26.9	31.9	112,607
富士ソフト	19	36	221,040
NSD	60.1	63.1	185,766
コナミグループ	72.1	67	689,430
福井コンピュータホールディングス	11.7	11.1	28,083
JBCホールディングス	12.3	11.9	37,306
ミロク情報サービス	15.3	16.3	27,547
ソフトバンクグループ	830.9	882.9	6,954,603
卸売業 (8.0%)			
リョーサン菱洋ホールディングス	—	35.5	96,844
高千穂交易	4.9	6.7	24,388
オルパヘルスケアホールディングス	2.1	1	2,056
伊藤忠食品	4	4.2	31,752
エレマテック	15.9	16.9	32,025
あらた	13.6	28.9	95,225
トーマンデバイス	2.6	2.7	17,523
東京エレクトロン デバイス	6.6	18.8	91,650
円谷フィールズホールディングス	30.5	32.4	57,412
双日	188.6	210.2	887,254

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アルフレッサ ホールディングス	178.4	189.5	451,104
横浜冷凍	48.4	47.5	49,922
神栄	1.8	0.9	1,665
ラサ商事	6.3	8.6	16,305
アルコニクス	23.4	24.9	33,938
神戸物産	137.5	146.1	498,639
ハイパー	2.6	1.4	424
あい ホールディングス	28.4	30.2	73,688
ディーブイエックス	3.8	1.7	1,696
ダイワボウホールディングス	72.6	83.6	228,604
マクニカホールディングス	42	44.7	293,410
ラクト・ジャパン	6.9	7.4	20,031
グリムス	7.4	7.9	17,261
バイタルケーエスケー・ホールディングス	26	28.6	34,320
八洲電機	14.4	15.3	23,256
メディアスホールディングス	11.4	11	8,965
レスター	17	16.1	46,722
ジオリーブグループ	3.2	1.4	1,698
大光	5.8	3.3	2,118
OCHIホールディングス	3.1	1.4	2,128
TOKAIホールディングス	87.7	102.5	98,195
黒谷	3.8	1.7	1,178
Cominix	2.7	1.2	1,057
三洋貿易	20	19.4	32,417
ビューティガレージ	2.8	6	11,796
ウイン・パートナーズ	12.9	12.2	14,164
ミタチ産業	3.5	1.8	2,093
シップヘルスケアホールディングス	63.9	67.8	162,516
明治電機工業	6.6	7	11,305
デリカフーズホールディングス	5.4	2.7	1,595
スターティアホールディングス	2.7	1.6	2,304
コマダホールディングス	43.5	46.3	119,268
ピーバンドットコム	1.9	0.8	298
アセンテック	6	7.2	3,916
富士興産	3.1	1.8	3,261
協栄産業	1.3	0.6	1,512
フルサト・マルカホールディングス	17.7	16.8	38,203
ヤマエグループホールディングス	10	16.6	45,185
小野建	17.4	18.9	35,154
南陽	2.6	2.6	3,164

国内株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
佐鳥電機	8.7	11.9	26,775
エコートレーディング	2.7	1.2	1,456
伯東	10.2	10.8	54,864
コンドーテック	13.7	14.5	18,632
中山福	7.3	3.3	1,161
ナガイレーベン	22.4	23.8	57,453
三菱食品	16.4	17.4	95,352
松田産業	13.5	14.4	39,542
第一興商	68.8	73.1	132,786
メディバルホールディングス	169.9	192	475,584
S P K	7.9	8.4	17,875
萩原電気ホールディングス	6.8	8.1	34,384
アズワン	25.3	58.5	154,323
スズデン	6.2	6.6	12,328
尾家産業	3.3	1.5	2,434
シモジマ	12.2	12.6	15,586
ドウシシャ	18.8	17.5	36,242
小津産業	3.1	1.4	2,486
高速	9.2	11.2	24,696
たけびし	6.8	7.2	14,911
リックス	2.8	4.3	19,264
丸文	15.9	16.8	24,124
ハビネット	15.1	16	47,696
橋本総業ホールディングス	7	7.5	9,922
日本ライフライン	52.1	50.6	62,642
タカショー	15.5	16.4	8,478
I D O M	53.7	49.9	69,111
進和	10.9	11.5	32,200
エスケイジャパン	3.4	1.5	1,255
ダイترون	7	7.4	23,680
シークス	25.3	26.9	43,766
田中商事	3.9	1.8	1,423
オーハシテクニカ	8.6	9.9	15,691
白銅	6.4	5.3	14,230
ダイコー通産	1.4	0.6	840
伊藤忠商事	1,095	1,269.2	9,214,392
丸紅	1,386.7	1,566.1	4,786,001
高島	2.2	4.3	4,721
長瀬産業	81.5	86.6	272,703
蝶理	9.5	11.8	43,306

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
豊田通商	155.7	165.4	1,618,769
三共生興	25.5	26.2	19,859
兼松	69	78.9	212,951
ツカモトコーポレーション	2	0.9	1,069
三井物産	1,261.2	1,414.1	11,141,693
日本紙パルプ商事	9.4	9	54,180
カメイ	18.9	20.1	40,782
東都水産	0.7	0.3	1,869
O U Gホールディングス	2	0.9	2,304
スターゼン	13.5	13	34,944
山善	47.9	57.2	79,908
椿本興業	2.9	11.7	26,523
住友商事	1,100.5	1,142.7	4,848,476
内田洋行	7.2	7.6	53,884
三菱商事	1,099.1	3,625.4	12,271,979
第一実業	6.3	17.8	39,427
キヤノンマーケティングジャパン	41.2	43.7	192,979
西華産業	7	7.4	29,415
佐藤商事	12.3	13.1	21,890
菱洋エレクトロ	15.1	—	—
東京産業	16.2	17.2	11,283
ユアサ商事	16	14.7	86,877
神鋼商事	4.5	4.7	32,054
トルク	7.4	4.5	1,111
阪和興業	31.9	33.9	214,248
正栄食品工業	11.8	12.6	52,731
カナデン	11.9	14.2	21,513
RYODEN	14.3	15.2	38,729
岩谷産業	40.5	43	391,300
ナイス	3.7	2	3,574
ニチモウ	1.7	2	4,068
極東貿易	10.6	11.3	20,102
アステナホールディングス	30.7	35.5	17,679
三愛オブリ	47	44	93,632
稲畑産業	35.9	37.3	123,836
G S Iクレオス	10.3	10.1	22,634
明和産業	23.6	22.3	16,011
クワザワホールディングス	4.4	2.3	2,306
ワキタ	32.7	31.2	49,202
東邦ホールディングス	44.2	51	207,060

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サンゲツ	44.6	43.5	131,152
ミツウロコグループホールディングス	22.7	24.1	31,402
シナネンホールディングス	5.7	5.2	25,688
伊藤忠エネクス	44	46.8	73,803
サンリオ	50.3	153.3	415,979
サンワテクノス	9.1	9.6	21,436
リョーサン	18.8	—	—
新光商事	23.9	25.4	25,603
トーヨー	7.6	7.3	23,761
三信電気	7.2	7.6	16,606
東陽テクニカ	18	17.4	26,082
モスフードサービス	26.1	27.8	94,381
加賀電子	14.4	17.2	100,620
ソーダニッカ	10.1	17.9	19,636
立花エレテック	13	12.5	36,937
フォーバル	7	7.4	9,538
PAL TAC	27.9	25.4	120,294
三谷産業	31	33	11,847
太平洋興発	4.8	2.3	1,844
西本Wismettacホールディングス	4.5	4.8	27,792
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1.1	0.5	1,382
コア商事ホールディングス	10	13.2	11,074
KPPグループホールディングス	41.4	48.9	36,430
ヤマタネ	7.8	8.3	22,468
丸紅建材リース	1.2	0.5	1,585
日鉄物産	4.1	—	—
泉州電業	8.9	11.7	67,977
トラスコ中山	37.3	39.6	104,940
オートバックスセブン	61.8	65.7	100,750
モリト	12.7	13.5	20,857
加藤産業	22	23.4	101,790
北恵	3.1	1.6	1,376
イエローハット	31.4	30	61,290
JKホールディングス	13.6	14.5	15,268
日伝	10.5	12.4	36,208
北沢産業	7.3	3.8	1,288
杉本商事	7.9	9.1	23,450
因幡電機産業	46.1	48.9	178,729
東テク	5.9	18.9	57,834
ミスミグループ本社	268.2	285.1	809,256

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アルテック	7.7	3.3	917
タキヒヨー	3.3	1.5	1,791
蔵王産業	2.3	1.1	2,805
スズケン	52	67.4	320,419
ジェコス	10.6	11.3	11,492
グローセル	16.6	5.3	3,959
小売業 (4.1%)			
ローソン	44.1	—	—
サンエー	13.6	14.4	67,464
カワチ薬品	13.9	14.8	41,839
エービーシー・マート	25.9	82.6	266,385
ハードオフコーポレーション	5.5	7.5	14,100
アスクル	36.7	45.6	106,521
ゲオホールディングス	17.4	21.2	42,590
アダストリア	21.5	22.8	80,142
ジーフット	9.4	5.1	1,443
シー・ヴィ・エス・バイエリア	1.8	0.8	457
くら寿司	20.8	22.1	102,986
キャンドゥ	6.3	6.7	19,014
IKホールディングス	4.4	2.2	963
バルグループホールディングス	17.4	37.1	67,893
エディオン	70.3	74.7	117,876
サーラコーポレーション	37.3	39.7	31,601
ワッツ	6.7	2.7	1,854
ハローズ	8.1	8.6	38,786
フジオフードグループ本社	19.7	21.2	29,934
あみやき亭	4.3	4.6	28,106
ひらまつ	29.6	15	3,960
大黒天物産	5.5	5.8	45,762
ハニーズホールディングス	14	16.8	28,946
ファーマライズホールディングス	3	1.4	918
アルペン	14.7	15.6	31,480
ハブ	4.5	2.1	1,663
クオールホールディングス	24.4	26	48,100
ジinzスホールディングス	10.5	14.4	50,832
ビックカメラ	94.5	113	165,997
DCMホールディングス	108.5	99.8	148,901
Monotaro	251.9	267.7	483,198
東京一番フーズ	3.2	1.8	927
DDグループ	8.9	4.1	5,174

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
きちりホールディングス	3.2	1.8	1,639
アークランドサービスホールディングス	14.6	—	—
J. フロント リテイリング	220.9	216.7	314,323
ドトール・日レスホールディングス	31.5	33.5	69,814
マツキヨココカラ&カンパニー	107.8	343.5	789,019
ブロンコピリー	9.5	11.1	41,236
ZOZO	117.4	120.3	404,448
トレジャー・ファクトリー	8.6	11.7	19,948
物語コーポレーション	29.7	31.5	127,890
三越伊勢丹ホールディングス	299.2	318.1	736,719
H a m e e	6.1	7.6	9,408
マーケットエンタープライズ	1.4	0.5	355
ウエルシアホールディングス	92.2	97.9	225,072
クリエイトSDホールディングス	29.4	26.8	92,192
丸善CHIホールディングス	16.3	7.4	2,471
ミサワ	2.5	1.3	803
ティーライフ	1.9	0.9	1,264
エー・ビーホールディングス	2.9	1.5	1,405
チムニー	4.3	1.9	2,445
シュッピン	13.2	17	23,630
オイシックス・ラ・大地	23.9	25.4	30,530
ネクステージ	40.6	43.1	124,903
ジョイフル本田	52.8	54.9	120,725
エターナルホスピタリティグループ	6.6	7	27,825
ホットランド	13.6	14.5	30,754
すかいらーくホールディングス	242.9	258.1	569,626
SFPホールディングス	9.7	9.1	18,755
縮半ホールディングス	13.7	14.6	22,892
ヨシックスホールディングス	2.7	4.4	11,946
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	57.9	52.7	47,113
ゴルフダイジェスト・オンライン	8	8.5	5,015
BEENOS	7.5	11.2	24,987
あさひ	14.8	17.5	24,675
日本調剤	12.1	12.4	17,732
コスモス薬品	17.6	16	218,480
トーエル	6.1	2.8	2,184
セブン&アイ・ホールディングス	612.4	1,933	3,917,224
クリエイト・レストランツ・ホールディング	133.7	127.8	138,279
ツルハホールディングス	37.3	39.6	395,089
サンマルクホールディングス	14.3	15.2	31,707

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フェリシモ	3.1	1.4	1,265
トリドールホールディングス	44.2	52.9	198,163
TOKYO BASE	18.3	20.1	6,110
ウイルプラスホールディングス	2.2	1.2	1,200
JMホールディングス	13.4	14.2	38,283
サツドラホールディングス	6.3	2.6	2,269
アレンザホールディングス	13.3	14.1	15,284
串カツ田中ホールディングス	4.7	5	8,310
パロックジャパンリミテッド	11.5	14.7	11,421
クスリのアオキホールディングス	15.8	56.8	165,004
力の源ホールディングス	7.9	10.9	16,786
FOOD & LIFE COMPANIE	94.8	100.7	305,926
メディカルシステムネットワーク	15.4	20.4	13,056
一家ホールディングス	3.1	1.6	1,108
ジャパンプクラフトホールディングス	4	4.9	774
はるやまホールディングス	5.8	3	1,809
ノジマ	58	54.8	96,667
カッパ・クリエイト	27.9	29.7	47,520
ライトオン	10.4	4.7	1,823
良品計画	194	224.8	571,329
バリミキホールディングス	17.3	7.9	3,152
アドヴァングループ	16.9	16.1	16,905
アルビス	5.8	6.2	16,405
コナカ	15.1	7.5	2,947
ハウス オブ ローゼ	1.7	0.8	1,273
G-7ホールディングス	22.1	20.6	27,562
イオン北海道	26.3	55.8	53,400
コジマ	29.4	36.4	30,357
ヒマラヤ	4.3	2.2	2,017
コーナン商事	24	23.1	107,530
エコス	6.6	7	16,667
ワタミ	21.4	19.9	18,407
マルシェ	4.5	2.2	541
パン・バシフィック・インターナショナルホ	358.7	381.3	1,424,155
西松屋チェーン	39.3	37.2	82,881
ゼンショーホールディングス	97.3	96.2	579,893
幸楽苑ホールディングス	11.6	14	18,452
ハークスレイ	4.8	1.9	1,706
サイゼリヤ	26.3	27.9	150,660
V Tホールディングス	67.5	73.1	37,646

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
魚力	5.5	6.6	15,694
ポブラ	3.6	1.7	384
フジ・コーポレーション	10	9	16,335
ユナイテッドアローズ	19	22.2	40,248
ハイデイ日高	26.4	28	80,080
YU-WA Creation Holdi	8.2	3.5	500
コロワイド	81.9	81.2	154,239
ピーシーデポコーポレーション	19.8	—	—
老番屋	14	74.6	80,866
トップカルチャー	4.5	2	308
PLANT	3.2	1.4	2,524
スギホールディングス	35.8	114.1	266,195
薬王堂ホールディングス	9.9	9.2	26,174
スクロール	26.4	28.1	27,847
ヨンドシーホールディングス	15.3	17.9	33,866
木曽路	26.9	28.6	68,897
SRSホールディングス	29.3	31.1	34,800
千趣会	32.7	34.7	10,999
タカキュー	9.7	—	—
リテールパートナーズ	26.4	28	48,328
ケーヨー	28.6	—	—
上新電機	15.8	18.7	47,348
日本瓦斯	95.2	100	250,400
ロイヤルホールディングス	34.4	33.3	83,183
東天紅	1	0.5	457
いなげや	17.3	18.4	23,147
チヨダ	17	18	16,290
ライフコーポレーション	15.5	19.8	78,111
リンガーハット	22.9	24.4	55,412
MrMaxHD	24.9	23.8	15,422
テンアライド	15.4	8.5	2,482
AOKIホールディングス	33	40.5	52,852
オークワ	28.4	27.2	25,704
コメリ	27.3	29	110,780
青山商事	38	40.4	64,114
しまむら	20.9	44.3	341,641
はせがわ	6.6	3	1,029
高島屋	134	130.5	301,650
松屋	30.1	32	30,624
エイチ・ツー・オー リテイリング	86.5	83.6	155,328

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
近鉄百貨店	7.6	8.1	17,544
丸井グループ	131.1	125.3	299,905
アクシアル リテイリング	12.1	51.5	52,478
井筒屋	6.6	3	1,563
イオン	602.4	640.1	2,135,373
イズミ	27	33.5	119,025
平和堂	29.7	31.6	77,262
フジ	27.3	29	56,956
ヤオコー	20.1	22.4	190,758
ゼビオホールディングス	24.1	25.6	24,908
ケーズホールディングス	125.6	126.8	188,868
Olympicグループ	5.1	2.8	1,422
日産東京販売ホールディングス	17.6	9.3	5,031
シルバーライフ	3.4	5.1	4,569
Genky DrugStores	7.8	8.3	48,140
ナルミヤ・インターナショナル	2.2	1	1,366
ブックオフグループホールディングス	9	12.3	20,627
ギフトホールディングス	3.8	8	20,824
アインホールディングス	24.5	26	155,792
元気寿司	5	10.7	30,366
ヤマダホールディングス	728.6	580.7	251,617
アークランズ	26	56.2	108,522
ニトリホールディングス	71.9	68.7	1,421,059
グルメ軒屋	14.4	15.3	16,325
愛眼	10.2	4.6	841
ケーユーホールディングス	10.4	8.8	10,093
吉野家ホールディングス	69.5	69.5	198,735
松屋フーズホールディングス	8.4	8.9	48,861
サガミホールディングス	28.5	28.3	42,959
関西フードマーケット	16	12.8	24,128
王将フードサービス	11.7	14	106,680
ミニストップ	12.9	13.7	21,098
アークス	32.6	34.6	103,973
パローホールディングス	33.9	36	86,976
ベルク	8.8	9.4	70,876
大庄	7.5	10.2	12,495
ファーストリテイリング	79.9	106.2	4,324,464
サンドラッグ	67.5	63.7	273,209
サックスパー ホールディングス	16.9	15.9	13,356
ヤマザワ	2.5	1.3	1,617

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
やまや	2.9	1.3	4,036
ベルーナ	42.8	45.4	29,010
銀行業 (7.7%)			
いよぎんホールディングス	196.8	209.1	260,224
しずおかフィナンシャルグループ	373.8	390.5	576,768
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	139.3	148	213,416
楽天銀行	27.1	81.5	266,912
京都フィナンシャルグループ	—	222.7	628,014
島根銀行	4.4	1.7	967
じもとホールディングス	11.4	5.2	2,002
めぶきフィナンシャルグループ	820.8	814.5	460,518
東京きらぼしフィナンシャルグループ	21.2	22.5	98,437
九州フィナンシャルグループ	291	340.1	362,546
ゆうちょ銀行	463.5	1,931.3	3,074,629
富山第一銀行	55	55.8	51,001
コンコルディア・フィナンシャルグループ	911.7	943	803,718
西日本フィナンシャルホールディングス	102.7	98.4	202,015
三十三フィナンシャルグループ	14.8	15.7	32,483
第四北越フィナンシャルグループ	26	27.6	125,304
ひろぎんホールディングス	215.8	250.1	290,491
おきなわフィナンシャルグループ	15.7	15	40,140
十六フィナンシャルグループ	21.4	22.8	105,108
北國フィナンシャルホールディングス	18.6	18.5	87,782
ブロッレアホールディングス	20.3	20.1	37,989
あいちフィナンシャルグループ	23.1	36.1	107,036
SBI新生銀行	38.6	—	—
あおぞら銀行	104	126.3	305,077
三菱UFJフィナンシャル・グループ	10,359.5	10,703.4	17,050,516
りそなホールディングス	2,090.7	2,032.6	1,963,694
三井住友トラスト・ホールディングス	300.6	631.6	2,071,016
三井住友フィナンシャルグループ	1,208.8	1,249.6	11,246,400
千葉銀行	461	489.8	635,515
群馬銀行	321	341.1	362,077
武蔵野銀行	21.2	24.5	77,175
千葉興業銀行	30.1	37.4	39,157
筑波銀行	72.6	77.1	22,281
七十七銀行	53	51.2	230,400
秋田銀行	11.1	11.8	25,865
山形銀行	18.4	19.5	22,717
岩手銀行	11.3	11.1	27,816

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東邦銀行	130.8	139	45,314
東北銀行	6.3	2.9	3,511
ふくおかフィナンシャルグループ	132.1	153.1	641,335
スルガ銀行	145.8	154.9	159,237
八十二銀行	339.3	377.1	400,103
山梨中央銀行	17	19.7	35,735
大垣共立銀行	31.5	33.5	76,916
福井銀行	14.8	15.7	29,704
清水銀行	6.6	7	10,955
富山銀行	2	1	1,857
滋賀銀行	27.5	29.2	118,844
南都銀行	24.9	26.4	82,236
百五銀行	155.6	165.3	107,445
京都銀行	52.4	—	—
紀陽銀行	59.2	62.9	115,358
ほくほくフィナンシャルグループ	105.1	108.8	211,289
山陰合同銀行	103.5	110	138,270
鳥取銀行	4.1	2	2,756
百十四銀行	15.1	17.3	48,803
四国銀行	26.3	25.8	29,025
阿波銀行	23.2	24.6	64,722
大分銀行	9.9	10.6	31,545
宮崎銀行	10.8	10.6	34,556
佐賀銀行	9.7	10.3	22,835
琉球銀行	37.9	37.4	44,992
セブン銀行	592.6	550.9	147,255
みずほフィナンシャルグループ	2,392.3	2,372.3	7,275,844
高知銀行	4.4	2	1,850
山口フィナンシャルグループ	182.6	172.3	277,747
長野銀行	4	—	—
名古屋銀行	10.9	11.2	78,960
北洋銀行	250.6	266.3	123,563
大光銀行	3.8	1.9	2,808
愛媛銀行	22.3	23.7	27,468
トマト銀行	4.2	2.1	2,534
京葉銀行	75.7	72.4	57,123
栃木銀行	75.7	87.8	31,608
北日本銀行	5.8	5.7	14,449
東和銀行	30.4	32.3	20,768
福島銀行	13.5	6.2	1,829

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大東銀行	5	2.5	1,755
トモニホールディングス	133.7	166.3	69,347
フィデアホールディングス	17.1	18.2	27,973
池田泉州ホールディングス	211.8	243.8	96,301
証券、商品先物取引業 (0.9%)			
F P G	55.9	65.4	140,283
ジャパンインベストメントアドバイザー	13.5	28.5	36,252
マーキュリアホールディングス	7.6	3	3,330
S B I ホールディングス	239.5	282	1,119,540
日本アジア投資	10.2	4.3	997
ジャフコ グループ	55.2	52.4	94,136
大和証券グループ本社	1,182.8	1,361.5	1,581,382
野村ホールディングス	3,046.4	2,955.6	2,622,503
岡三証券グループ	145.2	154.3	114,644
丸三証券	55	58.5	59,904
東洋証券	54.9	46.6	17,195
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	180	208.7	118,750
光世証券	2.9	1.3	834
水戸証券	44.4	51.9	27,766
いちよし証券	30.5	32.9	26,583
松井証券	97.7	86.5	69,632
マネックスグループ	178.2	172.1	134,582
極東証券	20.6	24.1	36,704
岩井コスモホールディングス	18.9	20	46,660
アイザワ証券グループ	23.9	25.4	43,027
マネーパートナーズグループ	13.4	6.1	1,701
スパークス・グループ	18.4	19.6	35,652
小林洋行	5.5	2.5	837
保険業 (2.8%)			
かんぽ生命保険	200.8	179	531,630
F P パートナー	—	4.7	21,526
S O M P O ホールディングス	283.9	793.2	2,511,271
アニコム ホールディングス	56.2	59.7	35,342
MS&ADインシュアランスグループホール	336.6	1,180.5	3,426,401
第一生命ホールディングス	808.1	826.4	2,988,262
東京海上ホールディングス	1,635	1,716	8,777,340
T & D ホールディングス	443.9	471.9	1,268,939
アドバンスクリエイト	9.6	13.5	13,824
その他金融業 (1.2%)			
N E X Y Z . G r o u p	—	1.9	1,179

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
全国保証	43.3	46	260,728
あんしん保証	6.3	2.5	550
ジェイリース	4.3	11.8	15,363
イントラスト	4.9	2.2	1,918
日本モーゲージサービス	7.1	3.2	1,424
C a s a	5	2.3	1,950
S B I アルヒ	20.4	16.9	14,466
プレミアグループ	27.9	29.7	67,686
ネットプロテクションズホールディングス	54.7	58.4	12,497
クレディセゾン	104.8	111.4	328,574
芙蓉総合リース	15.2	16.2	210,600
みずほリース	24.6	147.2	162,361
東京センチュリー	30.9	131.4	197,559
日本証券金融	66.3	64.6	104,458
アイフル	273.9	258.7	111,241
リコーリース	15.7	16.7	86,673
イオンフィナンシャルサービス	95	100.9	133,440
アコム	295.2	313.6	127,321
ジャックス	17.6	18.7	105,468
オリエントコーポレーション	43.2	57.4	57,514
オリックス	1,085.8	1,054	3,549,872
三菱HCキャピタル	644.9	783.1	808,550
九州リースサービス	6	2.3	2,750
日本取引所グループ	464.8	453.1	1,626,629
イー・ギャランティ	26.8	28.6	49,363
アサックス	5.8	2.6	2,215
NECキャピタルソリューション	8.1	8.6	32,809
不動産業 (2.1%)			
r o b o t h o m e	—	48.6	7,678
大東建託	60.6	64.4	1,075,802
いちご	190.5	202.4	83,996
日本駐車場開発	175.1	209.2	42,049
スター・マイカ・ホールディングス	14.9	20.4	13,117
S R E ホールディングス	8.1	7.6	32,148
ADワークスグループ	32.4	14.9	3,725
ヒューリック	385.8	410	618,690
三栄建築設計	8	—	—
野村不動産ホールディングス	103.4	97.8	442,545
三重交通グループホールディングス	35.4	37.6	20,980
サムティ	26.3	28	75,880

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ディア・ライフ	28.2	30	31,770
コーセーアールイー	4.1	1.9	1,482
地主	12.6	13.4	35,483
プレサンスコーポレーション	26.1	23.2	42,061
ハウスコム	2.1	0.9	850
JPMC	8.4	10.2	13,300
サンセイランディック	3.8	1.7	1,768
エストラスト	1.6	0.6	451
フージャースホールディングス	25.5	27.1	30,135
オープンハウスグループ	60.6	64.4	314,851
東急不動産ホールディングス	497.3	528.4	617,699
飯田グループホールディングス	144.9	168.4	348,588
イーグランド	2	0.9	1,385
ムゲンエステート	8.6	3.9	5,697
ビーロット	8.8	4	4,168
ファーストブラザーズ	2.5	1.2	1,526
And Doホールディングス	9.8	10.6	13,483
シーアールイー	9.2	7.8	10,935
プロパティエージェント	1.6	—	—
ケイアイスター不動産	8	8.5	32,470
アグレ都市デザイン	2.3	1	1,491
グッドコムアセット	15.3	16.3	13,561
ジェイ・エス・ビー	4.1	8.7	24,847
ロードスターキャピタル	9.4	11.4	41,667
テンボイノベーション	3.9	1.8	1,638
グローバル・リンク・マネジメント	2.5	1.1	2,989
フェイスネットワーク	3.5	1.6	2,606
霞ヶ関キャピタル	—	7.2	131,616
パーク24	128.9	114.1	203,383
バラカ	5.8	5.5	10,664
ミガロホールディングス	—	0.9	2,484
三井不動産	714.8	2,438.3	3,846,418
三菱地所	998.1	1,148.9	3,369,723
平和不動産	26.8	28.5	113,002
東京建物	157.6	153.5	391,962
京阪神ビルディング	27.8	32.8	53,136
住友不動産	299	254.2	1,398,608
テーオーシー	29.9	31.3	23,756
東京楽天地	2.7	—	—
レオバレス21	186.2	175.9	90,060

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スタートコーポレーション	23.7	25.2	90,468
フジ住宅	23.1	22.1	17,635
空港施設	20	24.7	15,363
明和地所	6.2	11.3	11,288
ゴールドクレスト	15.7	14.3	36,865
エスリード	7.8	8.3	31,208
日神グループホールディングス	26.5	28.2	15,425
日本エスコン	37.1	32.9	36,387
MIRARTHホールディングス	83.6	80.7	40,511
AVANTIA	7.2	3.3	2,725
イオンモール	85.8	91.1	167,487
毎日コムネット	4.7	2.2	1,771
ファースト住建	5.2	2.4	2,584
カチタス	44.5	47.2	88,972
トーセイ	27.5	29.2	70,080
穴吹興産	2.5	1.4	3,004
サンフロンティア不動産	27.6	26	52,780
FJネクストホールディングス	17.4	18.5	25,511
インテリックス	3.1	1.4	795
ランドビジネス	4.7	2.1	550
サンネクスタグループ	3.8	1.9	1,976
グランディハウス	10.8	14.8	8,480
日本空港ビルデング	58.5	62.2	358,147
サービス業 (4.4%)			
明豊ファシリティアワークス	6.7	3.1	2,734
日本工営	10.4	—	—
LIFULL	59	44.8	7,571
MIXI	39.3	39.4	97,948
ジェイエイシーリクルートメント	15.6	66.3	49,791
日本M&Aセンターホールディングス	296.3	292.3	223,112
メンバーズ	5	6.3	5,859
中広	1.9	1	461
UTグループ	25.4	23.8	79,254
アイティメディア	6.6	7	12,775
ケアネット	—	37.5	21,450
E・Jホールディングス	10.1	10.7	19,987
オープンアップグループ	51.8	55.1	110,751
コシダカホールディングス	51.7	54.9	47,598
アルトナー	3.3	2.6	5,756
パソナグループ	20.9	22.3	50,152

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
CDS	3.3	1.5	2,688
リンクアンドモチベーション	49.7	52.8	25,502
エス・エム・エス	65.7	64.3	131,782
サニーサイドアップグループ	4	2.1	1,478
パーソルホールディングス	193.3	1,867.5	421,868
リニカル	7.6	4	1,656
クックパッド	47.2	50.2	8,283
エスクリ	5.5	2.5	727
アイ・ケイ・ケイホールディングス	6.6	3	2,301
学情	7.8	9.3	16,637
スタジオアリス	8.6	9.2	18,722
シミックホールディングス	8.3	—	—
エプロ	2.9	1.7	1,416
NJS	3.8	4	12,400
総合警備保障	64.1	306.4	264,392
カカココム	126.7	119.1	227,778
アイロムグループ	—	7.4	13,690
セントケア・ホールディング	11	13.3	11,664
サイネックス	2.3	1	752
ルネサンス	12.1	14.3	14,042
ディップ	30.2	28.1	78,061
デジタルホールディングス	13.5	9.5	9,956
新日本科学	18.3	16.7	23,413
キャリアデザインセンター	2.8	1.1	1,875
ベネフィット・ワン	80	—	—
エムスリー	341.2	362.5	588,518
ツカダ・グローバルホールディング	8.6	3.9	1,868
プラス	1.5	0.8	564
アウトソーシング	102.8	—	—
ウェルネット	10.2	5.4	3,159
ワールドホールディングス	7.8	8.3	19,820
ディー・エヌ・エー	69	65.2	102,396
博報堂DYホールディングス	220.2	234	348,543
ぐるなび	31.7	34.2	11,525
タカミヤ	23.4	24.9	12,873
ジャパンバストレスキューシステム	8.6	—	—
ファンコミュニケーションズ	33.8	25.7	10,537
ライク	6.4	6.8	11,505
Aoba-BBT	5	2.3	874
エスプール	49.6	52.7	17,285

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
WDBホールディングス	8.8	9.4	20,962
ティア	7.9	4.1	1,873
CDG	1.4	0.7	862
アドウエイズ	23.7	25.2	10,054
バリュエコマース	13	16.1	17,887
インフォマート	179.2	190.4	58,452
J Pホールディングス	49.7	46.9	20,073
CLホールディングス	4.8	4.3	5,852
プレステージ・インターナショナル	72.7	85.9	60,645
アミューズ	9.4	11.2	18,020
ドリームインキュベータ	5.3	6.3	15,397
クイック	13.2	12.7	28,841
TAC	6.5	3	543
電通グループ	169.7	180.3	766,455
テイクアンドギヴ・ニーズ	4.6	7.9	8,129
びあ	5.8	6.3	19,183
イオンファンタジー	7.4	6.6	14,810
シーティーエス	19.1	23.2	17,307
NEXYZ Group	4.1	—	—
H. U. グループホールディングス	50.5	53.7	118,005
アルプス技研	15	17.4	49,450
日本空調サービス	18.5	19.7	17,237
オリエンタルランド	913.7	970.8	4,315,206
ダスキン	38.4	40	131,160
明光ネットワークジャパン	21	22.3	16,056
ファルコホールディングス	7.8	8.1	17,982
秀英予備校	3	1.3	403
ラウンドワン	144.4	172.8	119,923
リゾートトラスト	68.2	79.7	210,408
ピー・エム・エル	21.4	22.6	68,252
りらいあコミュニケーションズ	28.2	—	—
リソー教育	78.5	93.8	25,795
早稲田アカデミー	9.6	10.2	15,422
ユー・エス・エス	177.6	411.6	544,958
東京個別指導学院	20.5	21.7	8,897
サイバーエージェント	381.4	405.4	406,413
楽天グループ	800.1	1,574.1	1,271,400
クリーク・アンド・リバー社	10.1	9.2	15,732
SBIグローバルアセットマネジメント	28.2	35.9	24,232
テー・オー・ダブリュー	33.8	35.9	13,498

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
山田コンサルティンググループ	8.7	8	15,504
セントラルスポーツ	6.5	6.9	16,987
フルキャストホールディングス	16.5	17.5	26,565
エン・ジャパン	31.2	29.9	83,271
リソルホールディングス	1.2	0.6	3,024
テクノプロ・ホールディングス	102.1	107.4	295,081
アトラグループ	3	1.8	300
インターワークス	3.4	—	—
アイ・アールジャパンホールディングス	9	9.5	11,400
Keeper 技研	10.7	11.3	43,900
ファーストロジック	1.6	1.9	953
三機サービス	2	1.1	1,404
Gunosy	13.7	14.6	10,614
デザインワン・ジャパン	3.3	1.8	235
イー・ガーディアン	6.5	8.8	15,400
リブセンス	6.2	2.8	624
ジャパンマテリアル	52.8	56.1	132,059
ベクトル	27.1	21.9	29,017
ウチヤマホールディングス	5.7	2.6	878
チャーム・ケア・コーポレーション	14.4	15.3	25,168
キャリアリンク	6.3	6.7	16,850
IBJ	10.6	14	7,756
アサンテ	8.5	9.1	15,106
バリューHR	15.1	16	21,584
M&Aキャピタルパートナーズ	13.9	14.8	32,219
ライドオンエクスプレスホールディングス	6.1	7.3	7,665
ERIホールディングス	3.4	1.7	4,030
アピスト	2.1	1	3,280
シグマクス・ホールディングス	26.2	24	34,824
ウィルグループ	14.4	15.3	16,355
エスクロー・エージェント・ジャパン	14.1	7.4	1,050
メドピア	15.2	14.7	10,143
レアジョブ	2.6	1.2	824
リクルートホールディングス	1,278.2	1,321.2	9,163,843
エラン	22.8	24.3	23,060
土木管理総合試験所	5.6	2.8	904
日本郵政	2,262.8	2,155.7	3,273,430
ベルシステム24ホールディングス	23.1	19.7	30,594
鎌倉新書	19.6	15.6	8,798
SMN	3.2	1.2	363

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
一蔵	1.7	0.8	452
グローバルキッズCOMPANY	2.5	1.1	698
エアトリ	12.6	13.4	18,532
アトラエ	10.2	13.9	6,296
ストライク	7.3	9	37,170
ソラスト	47.6	50.6	25,097
セラク	5.3	5.6	5,958
インソース	37.5	39.8	36,576
ペイカレント・コンサルティング	136.7	134.8	453,197
Orchestra Holdings	3.7	4	4,008
アイモバイル	7.7	23.3	10,368
キャリアインデックス	4.6	2.1	365
MS-Japan	4.4	7.5	8,932
船場	2.3	1.3	1,675
ジャパンエレベーターサービスホールディン	61.5	59.4	148,024
フルテック	1.9	0.9	1,005
グリーンズ	4.5	2.2	5,128
ツナググループ・ホールディングス	3.8	1.7	1,167
GameWith	4	2.6	735
MS&Consulting	1.6	0.8	480
ウエルビー	12.7	1.8	1,953
エル・ティー・エス	2.2	2.1	5,054
ミダックホールディングス	10.5	11.1	16,261
日総工産	12.9	—	—
キュービーネットホールディングス	8.2	10.5	11,781
RPAホールディングス	23.4	24.9	6,449
スプリックス	3.9	1.8	1,405
マネジメントソリューションズ	9.5	7.9	15,199
プロレド・パートナーズ	4.2	4.5	2,011
and factory	4	1.8	563
テノ・ホールディングス	1.6	0.8	363
フロンティア・マネジメント	5.8	4.6	6,890
ピアラ	2.2	1.1	321
コプロ・ホールディングス	2.2	2	3,234
ギークス	1.9	0.8	409
アンビスホールディングス	18.5	39.3	89,053
カープスホールディングス	47.2	50.1	39,228
フォーラムエンジニアリング	10.1	25	22,500
Fast Fitness Japan	5.9	6.3	6,703
ダイレクトマーケティングミックス	20.7	18.9	4,536

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ポピンズ	2.6	2.7	3,510
L I T A L I C O	13.4	14.3	27,670
コンフィデンス・インターワークス	—	0.5	800
アドバンテッジリスクマネジメント	6.1	3.1	1,209
リログループ	96.1	91.9	154,759
東祥	12	12.8	8,870
I D & Eホールディングス	—	11.1	50,560
ビーウィズ	4.3	3.7	7,462
T R Eホールディングス	36.3	35.1	43,559
人・夢・技術グループ	6.5	7.5	12,945
N I S S Oホールディングス	—	15.9	13,753
大塚環境	43.9	33.3	88,478
日本管財ホールディングス	18.1	19.2	49,401
M & A総研ホールディングス	—	19.5	87,555
エイチ・アイ・エス	45.1	53.3	91,036
ラックランド	7.2	8.3	15,487
共立メンテナンス	29.6	57.6	192,211
イチネンホールディングス	18.3	19.4	32,824
建設技術研究所	8.9	9.4	44,979
スペース	12.5	12	12,048
燦ホールディングス	7.3	17.2	18,799
スバル興業	0.8	6.4	17,907
東京テアトル	4.9	2.2	2,497
タナベコンサルティンググループ	5.2	7.1	7,128
ナガワ	4.6	5.7	43,320
東京都競馬	14.5	15.4	66,605
常磐興産	4.6	2.3	2,771
カナモト	31.6	28.4	76,964

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニシオホールディングス	16	15.2	62,320
トランス・コスモス	21.5	22.8	74,442
乃村工藝社	75.3	80	68,560
藤田観光	7.7	7.3	52,925
K N T - C Tホールディングス	10.3	10.9	14,082
トーカイ	15.3	16.2	34,441
白洋舎	1.7	0.9	2,243
セコム	175.8	186.8	2,004,364
セントラル警備保障	9.3	9.9	27,294
丹青社	33.5	35.5	31,204
メイテックグループホールディングス	67.4	62.5	194,125
応用地質	16.1	17.1	40,595
船井総研ホールディングス	35.9	36.7	88,520
進学会ホールディングス	4.4	1.6	388
オオバ	8.3	4.1	4,620
いであ	3	1.7	4,297
学究社	6.9	7.3	15,658
ベネッセホールディングス	64.4	—	—
イオンデイライト	19.1	19.7	73,382
ナック	7.6	15.6	8,346
ダイセキ	35.2	37.4	113,696
ステップ	6.3	6.7	13,259
合 計	株数・金額	196,652	286,408
	銘柄数<比率>	2,143	2,123 <97.5%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

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	TOPIX	百万円 17,656	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2024年5月10日現在)

区 分	当 期 末	
	数	量
貸付有価証券<株式>総株数 (野 村 證 券 株 式 会 社)		株 11,314,300 (1,334,300)

* () 内は利害関係人との貸付状況です。

○投資信託財産の構成

(2024年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 687,263,505	% 94.3
コール・ローン等、その他	41,423,920	5.7
投資信託財産総額	728,687,425	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	728,601,213,670
コール・ローン等	33,306,749,230
株式(評価額)	687,263,505,710
未収配当金	6,868,185,867
未収利息	74,935
その他未収収益	95,720,444
差入委託証拠金	1,066,977,484
(B) 負債	23,638,901,178
未払金	79,657,653
未払解約金	2,296,256,636
未払利息	460,600
受入担保金	21,262,526,289
(C) 純資産総額(A-B)	704,962,312,492
元本	229,552,252,758
次期繰越損益金	475,410,059,734
(D) 受益権総口数	229,552,252,758口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,710円

(注) 期首元本額は222,905,745,135円、期中追加設定元本額は41,159,404,358円、期中一部解約元本額は34,512,896,735円、1口当たり純資産額は3.0710円です。

○損益の状況 (2023年5月11日～2024年5月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	14,512,368,496
受取配当金	14,263,749,479
受取利息	3,602,100
その他収益金	250,566,165
支払利息	△ 5,549,248
(B) 有価証券売買損益	159,843,365,748
売買益	175,761,934,943
売買損	△ 15,918,569,195
(C) 先物取引等取引損益	2,843,566,153
取引益	3,148,048,451
取引損	△ 304,482,298
(D) 当期損益金(A+B+C)	177,199,300,397
(E) 前期繰越損益金	288,548,526,689
(F) 追加信託差損益金	68,842,712,235
(G) 解約差損益金	△ 59,180,479,587
(H) 計(D+E+F+G)	475,410,059,734
次期繰越損益金(H)	475,410,059,734

* 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。

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村国内株式インデックスファンド・TOPIX(確定拠出年金向け)	41,882,177,775
マイバランス70(確定拠出年金向け)	29,778,330,080
マイバランス50(確定拠出年金向け)	21,764,075,197
野村日本株インデックス(野村投資一任口座向け)	21,040,716,110
野村DC国内株式インデックスファンド・TOPIX	14,130,835,913
のむらっぴ・ファンド(普通型)	13,017,982,570
野村世界6資産分散投信(成長コース)	10,889,840,669
のむらっぴ・ファンド(積極型)	7,491,838,616
マイバランスDC70	7,260,665,317
マイバランス30(確定拠出年金向け)	6,823,003,253
マイバランスDC50	5,802,706,309
野村6資産均等バランス	4,420,957,750
ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX(適格機関投資家専用)	4,043,604,304
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式	3,480,935,667
野村グローバル・インデックス・バランス75VA(適格機関投資家専用)	3,266,478,168
マイバランスDC30	3,017,383,320
野村TOPIXインデックス(野村SMA・EW向け)	2,950,434,750
野村インデックスファンド・TOPIX	2,265,527,959
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,183,111,168
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	2,094,944,555

ファンド名	当期末 元本額
	円
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	1,865,721,298
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	1,749,498,564
マイ・ロード	1,658,399,268
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,514,486,247
のむらっぴ・ファンド(保守型)	1,415,205,129
のむらっぴ・ファンド(やや積極型)	1,401,142,564
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	1,298,520,562
マイターゲット2035(確定拠出年金向け)	1,110,122,399
野村DC運用戦略ファンド	1,010,278,001
マイターゲット2060(確定拠出年金向け)	994,900,248
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	977,466,090
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	911,878,807
マイターゲット2045(確定拠出年金向け)	895,475,199
マイターゲット2055(確定拠出年金向け)	696,188,352
マイターゲット2065(確定拠出年金向け)	412,095,032
バランスセレクト70	362,905,378
のむらっぴ・ファンド(やや保守型)	314,333,770
はじめてのNISA・日本株式インデックス(TOPIX)	247,041,565
バランスセレクト50	210,367,110
グローバル・インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	207,063,104

ファンド名	当期末
	元本額
	円
みらいバランス・株式10(富士通企業年金基金DC向け)	203,210,454
ノムラ日本株式インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	187,906,415
グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	158,970,718
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	149,979,821
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	147,721,593
野村資産設計ファンド2040	124,657,364
野村DCバランスファンド(年金運用戦略タイプ)	118,268,920
野村グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	114,027,918
グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	97,889,473
グローバル・インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	96,598,826
野村国内外マルチアセット(6資産)オープン投信(適格機関投資家専用)	96,362,247
国内債券・株式バランスファンド(確定拠出年金向け)	91,310,319
世界6資産分散ファンド	90,099,189
バランスセレクト30	89,813,107
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	71,865,397
野村資産設計ファンド2035	69,888,119
野村資産設計ファンド2030	68,579,527
野村グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	62,094,451
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	52,535,611
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	48,248,184
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	39,686,536
野村資産設計ファンド2025	39,428,608
インデックス・ブレンド(タイプV)	37,201,028
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	34,442,154
バランスセレクト70(確定拠出年金向け)	33,243,979
野村資産設計ファンド2060	32,857,131
野村資産設計ファンド2050	32,290,841

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2045	30,015,870
野村資産設計ファンド2020	25,436,925
野村国内外マルチアセット(6資産)ファンド(適格機関投資家専用)	24,886,484
インデックス・ブレンド(タイプIII)	24,447,486
バランスセレクト50(確定拠出年金向け)	24,327,980
野村資産設計ファンド2015	22,738,343
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	22,007,033
野村・国内株式インデックスファンド・VAS(適格機関投資家専用)	21,825,344
ネクストコア	19,009,925
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	15,194,560
インデックス・ブレンド(タイプIV)	10,936,432
野村ワールド・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	8,216,363
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	7,843,673
野村ターゲットデートファンド2016 2026-2028年目標型	7,233,251
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	7,147,406
野村ターゲットデートファンド2016 2029-2031年目標型	4,763,810
バランスセレクト30(確定拠出年金向け)	4,763,755
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型(適格機関投資家専用)	4,415,099
野村ターゲットデートファンド2016 2035-2037年目標型	4,247,685
野村ターゲットデートファンド2016 2032-2034年目標型	4,184,668
インデックス・ブレンド(タイプI)	3,684,967
インデックス・ブレンド(タイプII)	3,277,648
野村POFs用・ターゲット・リターン・8資産バランス(2%コース向け)(適格機関投資家専用)	1,425,322
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型(適格機関投資家専用)	1,335,915
野村ワールド・インデックス・バランス35VA(適格機関投資家専用)	481,089
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型(適格機関投資家専用)	425,276
マイターゲット2070(確定拠出年金向け)	164,382

〇お知らせ

ベンチマークについて、「配当無し」で計算されている指数を「配当込み」指数とする所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2024年4月30日>

日本バリュース・グロース株式ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書 (全体版)

第9期 (決算日 2024年6月25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。

「日本バリュース・グロース株式ファンド (適格機関投資家向け)」は、2024年6月25日に第9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/国内/株式 (私募)	
信託期間	2015年2月27日から2025年6月25日までです。	
運用方針	主として、「アクティブバリュース マザーファンド」受益証券および「Jグロース 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います。	
主要運用対象	日本バリュース・グロース株式ファンド (適格機関投資家向け)	「アクティブバリュース マザーファンド」受益証券および「Jグロース マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	アクティブバリュース マザーファンド	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。
	Jグロース マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	日本バリュース・グロース株式ファンド (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は、信託財産の総額の10%以下とします。
	アクティブバリュース マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行ないません。
	Jグロース マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の総額の50%以下とします。
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。	

<642789>

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5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金分配	み金騰落			
5期(2020年6月25日)	円 12,925	円 0	% 6.0	% 95.6	% 1.3	百万円 9,506
6期(2021年6月25日)	16,958	0	31.2	98.2	—	12,057
7期(2022年6月27日)	16,660	0	△1.8	97.0	—	8,934
8期(2023年6月26日)	20,048	0	20.3	97.1	—	9,928
9期(2024年6月25日)	25,765	0	28.5	96.7	—	12,959

(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) 株式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	騰落率	
		騰落率	株式組入比率
(期首) 2023年6月26日	円 20,048	% —	% 97.1
6月末	20,334	1.4	97.3
7月末	20,797	3.7	97.5
8月末	20,916	4.3	97.9
9月末	20,978	4.6	97.6
10月末	20,322	1.4	97.1
11月末	21,627	7.9	97.4
12月末	21,519	7.3	97.7
2024年1月末	22,879	14.1	98.3
2月末	24,250	21.0	97.7
3月末	25,446	26.9	97.2
4月末	25,069	25.0	96.5
5月末	25,538	27.4	96.7
(期末) 2024年6月25日	25,765	28.5	96.7

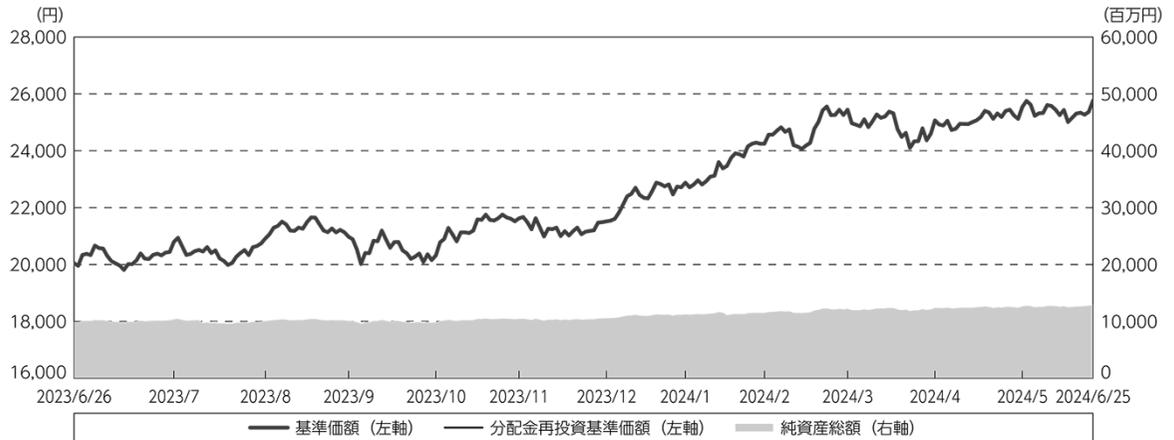
(注) 騰落率は期首比です。

(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。

○運用経過

（2023年6月27日～2024年6月25日）

期中の基準価額等の推移



期首：20,048円

期末：25,765円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：28.5%（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（2023年6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) 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、「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券および「Jグロース 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>

- ・米連邦公開市場委員会（FOMC）の結果を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）が2024年に利下げに動くこと期待されたこと。
- ・国内企業の好調な業績を受けて海外の投資家が日本株式への関心を高めていたこと。
- ・日銀が金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除や上場投資信託（ETF）の買い入れ終了などを決定したものの、日銀総裁の記者会見での発言などから緩和的な金融環境が当面続くとの見方が広がったこと。

<値下がり要因>

- ・米国の堅調な経済指標の発表などを背景に米国の金融引き締めの長期化が警戒されたこと。
- ・中東情勢の緊迫化で投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

投資環境

（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。

米国の堅調な経済指標の発表などを背景に米国の金融引き締めの長期化が警戒されたことや、中東情勢の緊迫化で投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが株価の重しとなりました。しかし、米国の消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回り、米国の追加利上げ観測が後退したことや、FOMCの結果を受けてFRBが2024年に利下げに動くこと期待されたこと、国内企業の好調な業績を受けて海外の投資家が日本株式への関心を高めていたこと、日銀による金融緩和の長期化観測を背景に円安／アメリカドル高が進み輸出企業の好調な業績が期待されたこと、米国の生成AI（人工知能）向け大手半導体企業の好決算などから米国株式市場が上昇したこと、日銀が金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除やETFの買い入れ終了などを決定したものの、日銀総裁の記者会見での発言などから緩和的な金融環境が当面続くとの見方が広がったことなどが支援材料となり、TOPIX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、主として、「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券および「Jグロース 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いました。マザーファンド受益証券の合計組入率は、高位を保つことを原則とし、2つのマザーファンドへの基本投資比率は50%としました。

（アクティブバリュー マザーファンド）

企業への直接取材を中心としたボトム・アップ・リサーチにより、事業や財務の内容を把握したうえで、PER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などの各種バリュエーション（株価評価）面から見て割安であり、今後の業績や資本効率の動向、株主に対する姿勢の変化などにより、市場を上回る株価パフォーマンスが期待できる確率が高いと判断した銘柄を選別してポートフォリオを構築しました。

期間の前半においては、株価の上昇などにより相対的に割安感が薄れたと判断した「日東紡績」、「NEC ネットエスアイ」、「TOWA」などの銘柄について一部または全部売却を実施する一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「武田薬品工業」、「日本製鉄」、「横浜ゴム」などの銘柄について新規購入または追加購入を実施しました。

期間の後半においては、「ソフトバンクグループ」、「TOWA」、「日本航空」など、相対的に割安感が乏しくなったと判断した銘柄の一部または全部売却を実施する一方で、バリュエーション面などから相対的な割安感が強いと判断した「三井物産」、「ミライト・ワン」、「大阪有機化学工業」などの新規購入または追加購入を行ない、ポートフォリオの銘柄入替を進めました。

（Jグロース マザーファンド）

独自の製品やビジネスノウハウによって持続的な成長を遂げることができる企業に引き続き注目するとともに、景況感の改善と金融緩和政策の継続が両立し、企業業績も底堅いという良好な投資環境を考慮した運用を行ないました。防衛関連予算増額の業績寄与が見込める機械株や、都心のビル賃料引き上げが期待できる不動産株などを組み入れたほか、半導体市況の底入れによって来期業績の回復が期待できる半導体製造装置株や、政策保有株の削減スピードを速め、株主への配分強化が期待できる損害保険株、四半期ごとの決算が好調なスポーツシューズ株などを買増ししました。一方、業績に停滞感のある情報サービス株を売却したほか、株価が上昇した自動車や鉄道、ゲーム機などの銘柄を利益確定のため一部売却しました。

期間の終盤には、日銀のマイナス金利政策解除後も緩和的な金融環境を維持する方向性から収益改善が期待できる銀行株、今後の業績改善や株主への還元強化が期待できる海運株、コンテンツ配信事業を中心に成長が期待できる情報サービス株などを新規に組み入れたほか、商社の主力企業のウェイトアップを行ないました。一方、業種バランスや業種内における相対評価などを考慮して電気機器株や精密機器株、医薬品株などの一部を売却しました。

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9期
	2023年6月27日～ 2024年6月25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	15,764

（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、主として、「アクティブバリュース マザーファンド」受益証券および「Jグロース 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います。マザーファンド受益証券の合計組入率は、高位を保つことを原則とし、2つのマザーファンドへの基本投資比率は50%とする方針です。

（アクティブバリュース マザーファンド）

株式市場は、円安の進行や米国ハイテク株の上昇などを受けて堅調な推移となっています。短期的には、各国の金融政策や景気指標、為替相場などの動向を受けて不安定な値動きとなる局面も想定されますが、今期の業績見通しは為替前提やコスト上昇などを保守的に織り込んでいることから、四半期決算毎に上振れ基調での進捗が見込まれることに加えて、株主還元を拡充する動きが継続していることも下支えとなり、堅調な推移が続くと想定しています。また、中期的には、日本企業が事業構造改革や政策保有株の売却を進め、成長投資や株主還元を積極化するなど資本効率を意識した経営に変化していることや、物価と賃金の上昇によって日本経済がデフレから脱却する動きを背景に、上昇基調が維持されると考えています。

このような中で、東証プライム市場には、PBR1倍を下回る銘柄が多数存在し、経済や業績状況と比べて割安な状態にある株式が多く存在しています。今後、それらの銘柄で、収益面で見ると割安となった銘柄に対する物色が行なわれると思われ、中長期的に見て、当ファンドが実践する割安株投資が有効に働く可能性は高いと考えています。当ファンドでは、引き続き、企業本来の収益力や財務面など様々な角度から見て、割安な銘柄を選択し投資を行なっていきます。

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。

（Jグロース マザーファンド）

国内景気は、経済活動の正常化が続いており、ウクライナ情勢や中東情勢への不透明感も継続していることや、欧米や中国を中心とした海外景気を巡る不透明感、足元での国内の物価上昇や自動車の減産による停滞など、懸念材料はあるものの、余剰貯蓄や賃金上昇を背景とした個人消費や企業の旺盛な設備投資意欲などを背景に、回復基調が継続すると予想しています。ただし、再度の自動車認証不正問題が発生し、生産減少が長引く可能性には留意が必要です。日銀は、2%の物価見通しに対する確度や、円安が及ぼす物価への影響を確認し、2024年の秋ごろには利上げを行う可能性が高いとみられます。

こうした中、国内株式市場は、比較的堅調な国内景気を背景に、良好な企業収益が株価の支えになるとみられます。また、継続的な訪日外国人の流入によるインバウンド需要の更なる回復期待、企業による資本効率改善に向けた自社株買いや政策保有株の削減方針の動向、欧米の利下げ期待などは、国内株式市場の追い風となっています。一方、中国景気を巡る不透明感が引き続き重しになると考えられます。

円安は、輸出企業を中心に業績改善に働くとみられるものの、当面は日銀の利上げの可能性が高まる可能性もあり、為替動向にも注意が必要と考えています。また、2024年4月末から5月にかけて本格化した国内企業決算発表では、人件費を中心としたコストアップなどにより利益が伸び悩んだ企業も散見されるようになりました。需要やコストの状況など外部環境が大きく変化している状況において、経営トップのマネジメント力の違いから、各企業で業績格差が一層広がる可能性が高いと考えられることから、個別銘柄の動向も引き続き注視していきます。

前述の見通しのもと、当ファンドの銘柄選択においては、

- ①長期的なビジョンに基づいた質の高い利益成長が継続できること。
- ②商品開発力や価格決定力など競争力の源泉が明確で、成長に対する信頼感が高いこと。
- ③市況に左右されることなく安定した成長を持続できること。
- ④株主の利益を重視した経営がなされていて、株主への利益還元が長期的に増加すると期待できること。

などの観点から成長企業への投資を行なう方針です。当ファンドでは、持続的な利益成長を実現できる企業を中心に据えるとともに、各企業の業績や株主還元姿勢を見極めて投資銘柄を選択し、パフォーマンスを確保していきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年6月27日～2024年6月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	219	0.976	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(123)	(0.549)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(86)	(0.384)	運用報告書など各種書類の送付、口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 ）	(10)	(0.044)	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	22	0.099	(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 ）	(22)	(0.099)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.009	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	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)	(0.007)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	243	1.084	
期中の平均基準価額は、22,472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

(2023年6月27日～2024年6月25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
アクティブバリュース マザーファンド	62,454	456,864	101,085	660,411
Jグロース マザーファンド	167,794	870,818	110,122	568,903

○株式売買比率

(2023年6月27日～2024年6月25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	
	アクティブバリュース マザーファンド	Jグロース マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	90,968,650千円	94,433,865千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,899,268千円	108,491,177千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.62	0.87

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月27日～2024年6月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年6月27日～2024年6月25日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年6月27日～2024年6月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年6月25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
アクティブバリュー マザーファンド	858,653	820,022	6,451,769
Jグロース マザーファンド	1,062,951	1,120,624	6,440,790

(注) 各親投資信託の2024年6月25日現在の受益権総口数は、以下の通りです。

・アクティブバリュー マザーファンド 8,579,120千口 ・Jグロース マザーファンド 22,252,672千口

○投資信託財産の構成

(2024年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アクティブバリュー マザーファンド	6,451,769	49.6
Jグロース マザーファンド	6,440,790	49.5
コール・ローン等、その他	125,655	0.9
投資信託財産総額	13,018,214	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（2024年6月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,018,214,951
コール・ローン等	125,654,955
アクティブバリュー マザーファンド(評価額)	6,451,769,626
J グロース マザーファンド(評価額)	6,440,790,072
未収利息	298
(B) 負債	58,757,202
未払信託報酬	57,862,037
その他未払費用	895,165
(C) 純資産総額(A-B)	12,959,457,749
元本	5,029,928,601
次期繰越損益金	7,929,529,148
(D) 受益権総口数	5,029,928,601口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,765円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,952,379,492円、期中追加設定元本額は649,469,157円、期中一部解約元本額は571,920,048円です。

(注) 1口当たり純資産額は2,5765円です。

○損益の状況（2023年6月27日～2024年6月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	14,150
受取利息	24,091
支払利息	△ 9,941
(B) 有価証券売買損益	2,769,117,333
売買益	2,901,821,912
売買損	△ 132,704,579
(C) 信託報酬等	△ 108,120,676
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	2,661,010,807
(E) 前期繰越損益金	2,759,484,862
(F) 追加信託差損益金	2,509,033,479
(配当等相当額)	(2,057,335,797)
(売買損益相当額)	(451,697,682)
(G) 計(D+E+F)	7,929,529,148
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	7,929,529,148
追加信託差損益金	2,509,033,479
(配当等相当額)	(2,057,799,344)
(売買損益相当額)	(451,234,135)
分配準備積立金	5,420,495,669

(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（2023年6月27日～2024年6月25日）は以下の通りです。

項 目	2023年6月27日～ 2024年6月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	222,119,859円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,438,890,948円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,509,033,479円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,759,484,862円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	7,929,529,148円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	15,764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

2023年6月27日から2024年6月25日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、当該ファンドにて行なうデリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的を明確化するべく、2023年8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22条、第23条、第24条、第30条）

その他の変更について

当ファンドが投資対象とする「アクティブバリュース マザーファンド」および「J グロース マザーファンド」について、運用目標とするベンチマークを「東証株価指数」から「TOPIX（東証株価指数）配当込み」に変更いたしました。「アクティブバリュース マザーファンド」は2024年1月26日付け、「J グロース マザーファンド」は2024年3月27日付けにて変更いたしました。

各マザーファンドに関して、実際の運用においては保有資産から配当を受け取るため、各マザーファンドの基準価額は「配当込み」の値動きとなる一方で、運用目標とするベンチマークを構成する指数については、一般に広く認知されている指数が配当を含まないものであったことなどを理由として、「配当抜き」の値動きとなる指数を採用して参りました。このたび、運用実態に則して各マザーファンドのベンチマークを「配当込み」の指数へ変更することが受益者にとってわかりやすい情報開示となり、より適切な投資判断につながるとの考えから変更いたしました。

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。

アクティブバリュー マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2023年10月25日）
（2022年10月26日～2023年10月25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	長期的な観点からわが国の株式市場全体（東証株価指数）の動きを上回る投資成果の獲得をめざ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

株価指数等先物取引を含む実質的な株式組入比率は100%に保つことを基本とします。市況環境などの変化に基づいた実質株式組入比率の変更は原則として行ないません。

株式への投資にあたっては、①ボトム・アップ・アプローチによる個別企業のファンダメンタル分析を行ない、②ファンダメンタル分析の結果を重視し、株価の割安性（バリュー）を多面的に分析し、割安な銘柄を選定します。

最終組入銘柄は各種のリスク分析を行なったうえで決定します。

組入銘柄の見直しは、市況環境などに応じ随時行ないます。

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。

【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		東証株価指数 (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	騰落	中率	騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2019年10月25日)	36,470	4.4	1,648.44	3.0	96.8	1.9	37,154
19期(2020年10月26日)	37,291	2.3	1,618.98	△ 1.8	97.6	1.2	48,859
20期(2021年10月25日)	47,762	28.1	1,995.42	23.3	98.0	—	51,115
21期(2022年10月25日)	49,268	3.2	1,907.14	△ 4.4	97.0	—	44,377
22期(2023年10月25日)	61,471	24.8	2,254.40	18.2	97.8	—	51,187

(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	基準価額		東証株価指数 (ベンチマーク)		株式組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2022年10月25日	円	%		%	%
	49,268	—	1,907.14	—	97.0
10月末	49,724	0.9	1,929.43	1.2	97.3
11月末	50,570	2.6	1,985.57	4.1	96.7
12月末	48,470	△ 1.6	1,891.71	△ 0.8	98.0
2023年1月末	50,254	2.0	1,975.27	3.6	97.6
2月末	50,678	2.9	1,993.28	4.5	97.8
3月末	51,009	3.5	2,003.50	5.1	97.2
4月末	52,724	7.0	2,057.48	7.9	96.4
5月末	54,426	10.5	2,130.63	11.7	95.9
6月末	58,695	19.1	2,288.60	20.0	97.3
7月末	60,656	23.1	2,322.56	21.8	98.4
8月末	61,816	25.5	2,332.00	22.3	98.7
9月末	62,878	27.6	2,323.39	21.8	97.8
(期末) 2023年10月25日	61,471	24.8	2,254.40	18.2	97.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年10月26日～2023年10月25日)

基準価額の推移

期間の初め49,268円の基準価額は、期間末に61,471円となり、騰落率は+24.8%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。

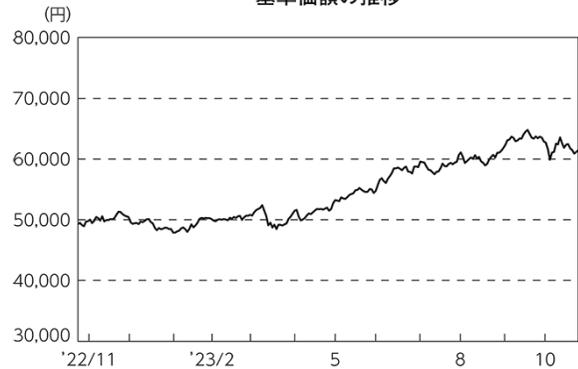
<値上がり要因>

- ・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。
- ・日銀新総裁が就任会見において金融緩和政策を継続する考えを示したこと。
- ・国内企業の概ね堅調な決算内容を受けて投資家心理が改善したことに加え、国内株式市場の相対的な割安感を背景に海外投資家の買いが膨らんだこと。

<値下がり要因>

- ・欧米の金融機関の経営危機や破綻を契機とした欧米景気の悪化が警戒されたこと。
- ・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）の運用の柔軟化を決定したことを背景に国内長期金利が上昇したこと。
- ・米国の堅調な経済指標を受けて米国の金融引き締め長期化が懸念されたこと。

基準価額の推移



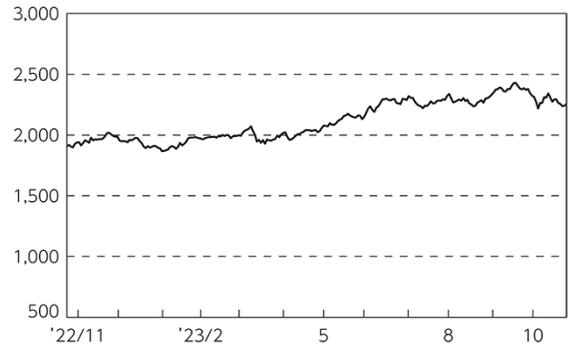
期首	期中高値	期中安値	期末
2022/10/25	2023/09/19	2023/01/04	2023/10/25
49,268円	64,781円	47,901円	61,471円

(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。

期間の初めから2023年9月前半にかけては、欧米の金融機関の経営危機や破綻を契機とした欧米景気の悪化が警戒されたことや、日銀が金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロールの運用の柔軟化を決定したことを背景に国内長期金利が上昇したことなどが株価の重しとなりました。しかし、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や、米国の金融当局による預金者保護の表明や主要中央銀行による流動性供給などを受けて金融システムへの警戒感が和らいだこと、日銀新総裁が就任会見において金融緩和政策を継続する考えを示したこと、国内企業の概ね堅調な決算内容を受けて投資家心理が改善したこと、国内株式市場の相対的な割安感を背景に海外投資家の買いが膨らんだことなどが支援材料となり、TOPIXは上昇しました。9月後半から期間末にかけては、米国の堅調な経済指標を受けて米国の金融引き締めめの長期化が懸念されたことや、中東情勢の緊迫化で投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが影響し、TOPIXは下落しました。

東証株価指数（TOPIX）の推移



ポートフォリオ

企業への直接取材を中心としたボトム・アップ・リサーチにより、事業や財務の内容を把握したうえで、PER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などの各種バリュエーション（株価指標）面から見て割安であり、今後の業績や資本効率の動向、株主に対する姿勢の変化などにより、市場を上回る株価パフォーマンスが期待できる確率が高いと判断した銘柄を選別してポートフォリオを構築しました。

期間の前半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「小野薬品工業」、「日立製作所」などの銘柄の全売却や一部売却を行なった一方で、PERやPBR、キャッシュフロー利回りなどのバリュエーション面から割安感が強いと判断した「日東紡績」、「マキタ」などの新規購入を実施しました。

期間の後半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「NECネットエスアイ」、「芝浦機械」などの銘柄の全部売却や一部売却を実施する一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「武田薬品工業」、「横浜ゴム」などの新規購入を行ない、ポートフォリオの銘柄入替を進めました。

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、24.8%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18.2%を概ね6.6%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>

(業種)

- ・ 輸送用機器、建設業などの業種をベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。
- ・ 医薬品などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。

(銘柄)

- ・ 「TOWA」、「日東紡績」、「本田技研工業」などの銘柄を保有していたこと。

<マイナス要因>

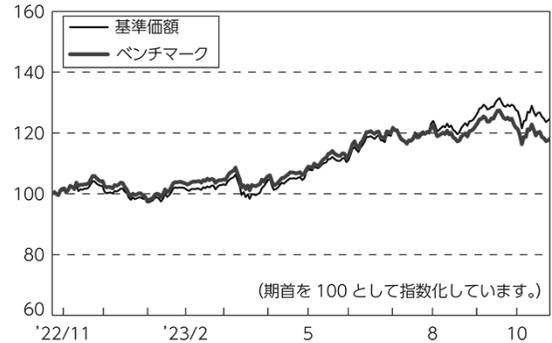
(業種)

- ・ 卸売業、鉄鋼などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。
- ・ 海運業、ガラス・土石製品などの業種をベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。

(銘柄)

- ・ 「オリンパス」、「KHネオケム」、「IHI」などの銘柄を保有していたこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

株式市場は、米国長期金利の上昇に対する警戒感などによる売り圧力はあるものの、円安の進行や好調な企業業績を背景に、底堅い推移が続いています。短期的には、各国の金融政策や景気指標の動向などを受けて不安定な値動きとなる局面も想定されますが、日本企業の業績は、内需回復やサプライチェーン（供給網）問題と原材料高の緩和などを背景に改善基調にあることに加えて、株主還元を拡充する動きが継続するとみられることから、堅調な推移を維持すると想定しています。また、中期的には、日本企業が事業構造改革を進め、成長投資や株主還元を積極化するなど資本効率を意識した経営に変化していることや、日本経済のデフレ脱却に向けた動きを背景に、上昇基調が維持されると考えています。

このようななかで、東証プライム市場には、PBR1倍を下回る銘柄が多数存在し、経済や業績状況と比べて割安な状態にある株式が多く存在しています。今後、それらの銘柄で、収益面で見ると割安となった銘柄に対する物色が行なわれると思われ、中長期的に見て、当ファンドが実践する割安株投資が有効に働く可能性は高いと考えています。当ファンドでは、引き続き、企業本来の収益力や財務面など様々な角度から見て、割安な銘柄を選択し投資を行なっていきます。

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10月26日～2023年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	69 (69)	0.128 (0.128)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	69	0.128	
期中の平均基準価額は、54,325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10月26日～2023年10月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		14,448	35,342,185	16,581	38,019,312
		(6,536)	(-)		

(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10月26日～2023年10月25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	73,361,498千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	47,276,407千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.55

(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10月26日～2023年10月25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10月26日～2023年10月25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10月25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
建設業 (4.5%)			
熊谷組	183.7	150	548,250
五洋建設	—	382.8	322,700
大和ハウス工業	208.6	188.5	759,843
きんでん	—	124.4	263,292
日揮ホールディングス	156.6	204.7	377,159
食料品 (2.6%)			
アサヒグループホールディングス	76.6	84	449,988
アリアケジャパン	14.5	70.2	327,342
東洋水産	—	79.8	505,852
パルプ・紙 (0.9%)			
レンゴー	918.9	476.3	469,679
化学 (7.0%)			
クレハ	27.5	—	—
エア・ウォーター	493.2	290.3	534,732
カネカ	52.4	—	—
三菱瓦斯化学	159.2	254.2	507,637
KHネオケム	315.7	214.6	477,485
ADEKA	—	197.4	503,764
エスケー化研	—	8.2	57,646
富士フイルムホールディングス	79	45.3	378,119
ライオン	576.8	421.6	605,206
上村工業	—	35.2	285,824
JSP	84.8	92.9	172,979
医薬品 (2.5%)			
武田薬品工業	—	175.6	764,211
小野薬品工業	263	—	—
久光製薬	—	83.3	407,836
参天製薬	206.1	—	—
ツムラ	144.6	—	—
鳥居薬品	68.6	16	59,200
石油・石炭製品 (2.5%)			
出光興産	—	222.3	748,039
ENEOSホールディングス	1,359.7	893.1	492,723

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゴム製品 (1.3%)			
横浜ゴム	—	239.8	670,840
ガラス・土石製品 (3.1%)			
日東紡績	—	242.3	891,664
AGC	115.8	97.1	492,685
東洋炭素	77	34.2	173,394
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	—	135.8	435,510
非鉄金属 (1.2%)			
住友金属鉱山	89.3	89.5	368,471
住友電気工業	194.9	146.9	234,305
金属製品 (1.2%)			
SUMCO	150.9	192	370,080
東プレ	—	131.5	210,268
機械 (8.1%)			
芝浦機械	215.6	—	—
NITTOKU	—	185.3	422,484
ナブテスコ	145.7	98.3	265,164
三井海洋開発	—	217.5	360,180
小松製作所	100.1	—	—
TOWA	—	121.3	619,843
ローツェ	—	25.5	302,940
ダイキン工業	20.9	—	—
オルガノ	102.4	—	—
タダノ	260.1	216	245,484
アマノ	229.9	172.3	528,961
THK	131.1	170.4	463,232
マキタ	—	138.1	498,264
IHI	137.8	121.4	348,600
電気機器 (14.1%)			
日立製作所	210.8	120.7	1,059,625
富士電機	153.6	—	—
マブチモーター	211.6	61.4	265,923
IPEX	—	148.8	223,944

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ルネサスエレクトロニクス	—	117.7	256,762
アルバック	—	121.3	655,990
アンリツ	120.8	—	—
ソニーグループ	111.9	138	1,738,800
TDK	108.6	150.1	848,965
日本光電工業	47	—	—
山一電機	—	183	319,518
京セラ	—	72.1	529,718
太陽誘電	—	159.5	557,931
村田製作所	59.1	—	—
市光工業	680.5	567.2	296,078
SCREENホールディングス	25.4	40.2	301,017
輸送用機器 (10.1%)			
デンソー	—	304.1	701,710
トヨタ自動車	744.4	616.3	1,627,032
NOK	233.6	—	—
カヤバ	—	64.2	281,196
太平洋工業	257.1	256.8	341,287
マツダ	—	182.8	278,404
本田技研工業	380.3	816.9	1,323,786
豊田合成	—	163.3	483,694
精密機器 (1.6%)			
テルモ	78.4	—	—
オリンパス	249.4	275.6	530,943
A&Dホロンホールディングス	—	172.9	263,499
その他製品 (0.5%)			
タカラトミー	110.6	131	267,109
電気・ガス業 (1.0%)			
中部電力	229.2	281	500,039
陸運業 (2.0%)			
東日本旅客鉄道	66.4	38.2	294,140
西日本鉄道	—	131	313,810
ヤマトホールディングス	243.3	162.8	391,127
セイノーホールディングス	167.2	—	—
空運業 (0.5%)			
日本航空	177	93.2	253,550
倉庫・運輸関連業 (1.0%)			
上組	212.1	164.5	497,283

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情報・通信業 (6.6%)			
NECネットエスアイ	512.3	89.7	175,453
ネクソン	74.5	—	—
ウイングアーク1st	—	260.2	695,254
BIPROGY	229	109.9	392,672
日本電信電話	237.4	4,435.7	775,360
ソフトバンクグループ	124.4	201.2	1,268,968
卸売業 (6.0%)			
伊藤忠商事	237	158.2	851,432
住友商事	—	182.2	537,763
三菱商事	216.8	153.3	1,075,552
岩谷産業	42.6	18.9	133,963
ミスミグループ本社	—	172.5	403,477
小売業 (4.1%)			
くら寿司	124.4	—	—
ビズネスホールディングス	—	89.4	387,102
J、フロント リテイリング	371.4	220.5	309,802
ウエルシアホールディングス	70	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	—	44.6	240,706
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	144.5	112.9	318,829
日本瓦斯	83.2	—	—
ライフコーポレーション	84.6	92.9	326,543
しまむら	—	32	473,120
銀行業 (7.9%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,565.7	1,369.6	1,696,249
三井住友フィナンシャルグループ	190.4	233.3	1,680,926
千葉銀行	—	537.3	582,701
証券・商品先物取引業 (—%)			
SBIホールディングス	82.3	—	—
ジャフコ グループ	185.1	—	—
保険業 (2.2%)			
SOMPOホールディングス	59.1	53.9	343,612
第一生命ホールディングス	199.8	241.4	741,098
その他金融業 (1.4%)			
アルヒ	68.9	—	—
東京センチュリー	112.2	46.3	264,002
イオンフィナンシャルサービス	359.9	341.1	420,235

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (1.5%)			
東急不動産ホールディングス	1,264	495.3	437,845
三井不動産	199.3	93.8	309,633
サービス業 (3.7%)			
ジェイエイシーリクルートメント	230.6	131.2	310,812
総合警備保障	—	785.8	677,595
セブテーニ・ホールディングス	1,239.6	1,371.6	562,356

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	220.6	—	—	
リクルートホールディングス	50.2	6.8	29,233	
ダイセキ	152.6	72.4	293,220	
合 計	株 数 ・ 金 額	20,971	25,374	50,040,302
	銘柄数<比率>	86	100	<97.8%>

(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。

○投資信託財産の構成

(2023年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	50,040,302	97.2
コール・ローン等、その他	1,436,587	2.8
投資信託財産総額	51,476,889	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10月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	51,476,889,740	
コール・ローン等	762,635,390	
株式(評価額)	50,040,302,400	
未収入金	192,424,208	
未収配当金	481,527,742	
(B) 負債	289,192,199	
未払金	289,192,004	
未払利息	195	
(C) 純資産総額(A-B)	51,187,697,541	
元本	8,327,126,730	
次期繰越損益金	42,860,570,811	
(D) 受益権総口数	8,327,126,730口	
1万口当たり基準価額(C/D)	61,471円	

(注) 当ファンドの期首元本額は9,007,245,794円、期中追加設定元本額は887,115,853円、期中一部解約元本額は1,567,234,917円です。

(注) 2023年10月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用) 6,327,486,983円
- ・日興アクティブバリュー 953,439,368円
- ・日本バリュー・グロース株式ファンド(適格機関投資家向け) 809,748,628円
- ・国内株式アクティブバリューファンド(SMA専用) 208,947,546円
- ・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型) 14,710,543円
- ・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型) 12,793,662円

(注) 1口当たり純資産額は6,1471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。

○お知らせ

約款変更について

2022年10月26日から2023年10月25日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、当該ファンドにて行なうデリバティブ取引の利用目的を明確化するべく、2023年7月26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18条、第19条、第20条)

○損益の状況 (2022年10月26日～2023年10月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,297,319,633	
受取配当金	1,297,058,334	
受取利息	1,500	
その他収益金	693,247	
支払利息	△ 433,448	
(B) 有価証券売買損益	9,680,948,683	
売買益	11,813,306,753	
売買損	△ 2,132,358,070	
(C) 保管費用等	△ 237	
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,978,268,079	
(E) 前期繰越損益金	35,370,039,150	
(F) 追加信託差損益金	3,717,340,705	
(G) 解約差損益金	△ 7,205,077,123	
(H) 計(D+E+F+G)	42,860,570,811	
次期繰越損益金(H)	42,860,570,811	

(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。

J グロース マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2024年6月25日）
（2023年6月27日～2024年6月25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	原則として株主還元が期待できる企業、株主資本の成長率が高い企業などの株式に投資を行ない、売買益の獲得をめざします。
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割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。

ファンド概要

株式への投資は原則として、株主還元が期待できる企業、株主資本の成長率が高い企業などの株式に投資を行ない、売買益の獲得をめざします。

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。

【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		TOPIX (東証株価指数) 配当込み (ベンチマーク)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	期騰 落	中率 率	期騰 落	中率 率			
	円	%		%	%	%	百万円
19期(2020年6月25日)	29,850	10.8	2,412.73	3.8	97.1	—	60,063
20期(2021年6月25日)	39,467	32.2	3,097.37	28.4	98.9	—	76,835
21期(2022年6月27日)	38,036	△ 3.6	3,049.93	△ 1.5	98.2	—	79,176
22期(2023年6月26日)	46,301	21.7	3,753.05	23.1	98.2	—	99,526
23期(2024年6月25日)	57,475	24.1	4,735.43	26.2	97.1	—	127,897

(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	基準価額		TOPIX (東証株価指数) 配当込み (ベンチマーク)		株式 組入比率
	騰 落	率	騰 落	率	
(期首) 2023年6月26日	円	%		%	%
	46,301	—	3,753.05	—	98.2
6月末	46,994	1.5	3,805.00	1.4	98.3
7月末	47,653	2.9	3,861.80	2.9	97.6
8月末	47,378	2.3	3,878.51	3.3	97.9
9月末	46,923	1.3	3,898.26	3.9	98.3
10月末	45,128	△ 2.5	3,781.64	0.8	97.7
11月末	48,180	4.1	3,986.65	6.2	98.1
12月末	48,212	4.1	3,977.63	6.0	98.1
2024年1月末	51,207	10.6	4,288.36	14.3	99.4
2月末	54,423	17.5	4,499.61	19.9	98.1
3月末	56,922	22.9	4,699.20	25.2	97.9
4月末	55,528	19.9	4,656.27	24.1	97.0
5月末	56,748	22.6	4,710.15	25.5	97.0
(期末) 2024年6月25日	円	%		%	%
	57,475	24.1	4,735.43	26.2	97.1

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年6月27日～2024年6月25日)

基準価額の推移

期間の初め46,301円の基準価額は、期間末に57,475円となり、騰落率は+24.1%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>

- ・米国連邦公開市場委員会（FOMC）の結果を受けて、米国連邦準備制度理事会（FRB）が2024年に利下げに動くことが期待されたこと。
- ・国内企業の好調な業績を受けて、海外の投資家が日本株式への関心を高めていたこと。
- ・日銀が金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除や上場投資信託（ETF）の買い入れ終了などを決定したものの、日銀総裁の記者会見での発言などから緩和的な金融環境が当面続くとの見方が広がったこと。
- ・「日立製作所」、「東京エレクトロン」などの株価上昇が寄与したこと。

<値下がり要因>

- ・米国の堅調な経済指標の発表などを背景に、米国の金融引き締めが長期化が警戒されたこと。
- ・中東情勢の緊迫化で、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・「ダイキン工業」、「カチタス」などの株価下落が影響したこと。

基準価額の推移



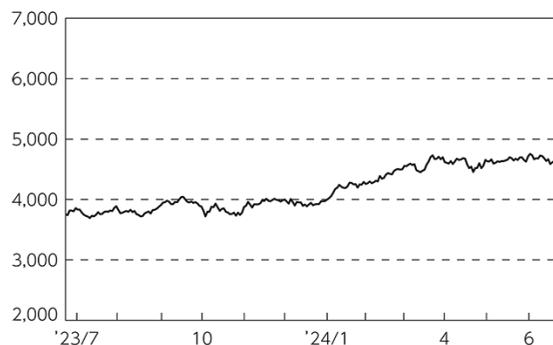
期首	期中高値	期中安値	期末
2023/06/26	2024/06/25	2023/10/26	2024/06/25
46,301円	57,475円	44,582円	57,475円

(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。

米国の堅調な経済指標の発表などを背景に米国の金融引き締め長期化が警戒されたことや、中東情勢の緊迫化で投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが株価の重しとなりました。しかし、米国の消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回り、米国の追加利上げ観測が後退したことや、FOMCの結果を受けてFRBが2024年に利下げに動くこと期待されたこと、国内企業の好調な業績を受けて海外の投資家が日本株式への関心を高めていたこと、日銀による金融緩和の長期化観測を背景に、円安／アメリカドル高が進み輸出企業の好調な業績が期待されたこと、米国の生成AI（人工知能）向け大手半導体企業の好決算などから米国株式市場が上昇したこと、日銀が金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除やETFの買入れ終了などを決定したものの、日銀総裁の記者会見での発言などから緩和的な金融環境が当面続くとの見方が広がったことなどが支援材料となり、TOPIXは上昇しました。

TOPIX（東証株価指数）配当込みの推移



日銀が金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除やETFの買入れ終了などを決定したものの、日銀総裁の記者会見での発言などから緩和的な金融環境が当面続くとの見方が広がったことなどが支援材料となり、TOPIXは上昇しました。

ポートフォリオ

独自の製品やビジネスノウハウによって持続的な成長を遂げることができる企業に引き続き注目するとともに、景況感の改善と金融緩和政策の継続が両立し、企業業績も底堅いという良好な投資環境を考慮した運用を行ないました。防衛関連予算増額の業績寄与が見込める機械株や、都心のビル賃料引き上げが期待できる不動産株などを組み入れたほか、半導体市況の底入れによって来期業績の回復が期待できる半導体製造装置株や、政策保有株の削減スピードを速め、株主への配分強化が期待できる損害保険株、四半期ごとの決算が好調なスポーツシューズ株などを買増しました。一方、業績に停滞感のある情報サービス株を売却したほか、株価が上昇した自動車や鉄道、ゲーム機などの銘柄を利益確定のため一部売却しました。

期間の終盤には、日銀のマイナス金利政策解除後も緩和的な金融環境を維持する方向性から収益改善が期待できる銀行株、今後の業績改善や株主への還元強化が期待できる海運株、コンテンツ配信事業を中心に成長が期待できる情報サービス株などを新規に組み入れたほか、商社の主力企業のウェイトアップを行ないました。一方、業種バランスや業種内における相対評価などを考慮して電気機器株や精密機器株、医薬品株などの一部を売却しました。

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、24.1%の値上がりとなり、ベンチマークである「TOPIX（東証株価指数）配当込み」の上昇率26.2%を概ね2.0%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>

(業種)

- ・「陸運業」、「食料品」などのセクターをベンチマーク対比でアンダーウェイトとしていたこと。
- ・「機械」、「鉱業」などのセクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとしていたこと。

(銘柄)

- ・「アシックス」、「ローツェ」、「三菱重工業」などの銘柄選択効果が寄与したこと。

<マイナス要因>

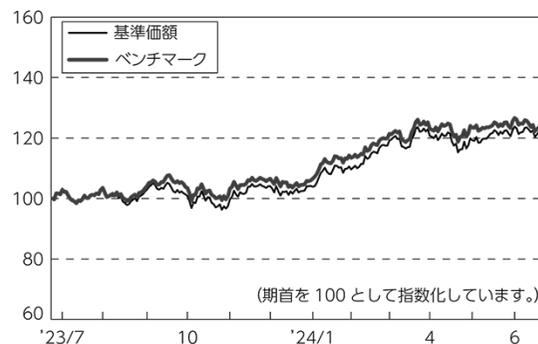
(業種)

- ・「精密機器」、「情報・通信業」などのセクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとしていたこと。
- ・「銀行業」、「石油・石炭製品」などのセクターをベンチマーク対比でアンダーウェイトとしていたこと。

(銘柄)

- ・「カチタス」、「ダイキン工業」、「イビデン」などの銘柄選択が影響したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

国内景気は、経済活動の正常化が続いており、ウクライナ情勢や中東情勢への不透明感も継続していることや、欧米や中国を中心とした海外景気を巡る不透明感、足元での国内の物価上昇や自動車の減産による停滞など、懸念材料はあるものの、余剰貯蓄や賃金上昇を背景とした個人消費や企業の旺盛な設備投資意欲などを背景に、回復基調が継続すると予想しています。ただし、再度の自動車認証不正問題が発生し、生産減少が長引く可能性には留意が必要です。日銀は、2%の物価見通しに対する確度や、円安が及ぼす物価への影響を確認し、2024年の秋ごろには利上げを行う可能性が高いとみられます。

こうした中、国内株式市場は、比較的堅調な国内景気を背景に、良好な企業収益が株価の支えになるとみられます。また、継続的な訪日外国人の流入によるインバウンド需要の更なる回復期待、企業による資本効率改善に向けた自社株買いや政策保有株の削減方針の動向、欧米の利下げ期待などは、国内株式市場の追い風となっています。一方、中国景気を巡る不透明感が引き続き重しになると考えられます。

円安は、輸出企業を中心に業績改善に働くとみられるものの、当面は日銀の利上げの可能性が高まる可能性もあり、為替動向にも注意が必要と考えています。また、2024年4月末から5月にかけて本格化した国内企業の決算発表では、人件費を中心としたコストアップなどにより利益が伸び悩んだ企業も散見されるようになりました。需要やコストの状況など外部環境が大きく変化している状況において、経営トップのマネジメント力の違いから、各企業で業績格差が一層広がる可能性が高いと考えられることから、個別銘柄の動向も引き続き注視していきます。

前述の見通しのもと、当ファンドの銘柄選択においては、

- ①長期的なビジョンに基づいた質の高い利益成長が継続できること。
- ②商品開発力や価格決定力など競争力の源泉が明確で、成長に対する信頼感が高いこと。
- ③市況に左右されることなく安定した成長を持続できること。
- ④株主の利益を重視した経営がなされていて、株主への利益還元が長期的に増加すると期待できること。

などの観点から成長企業への投資を行なう方針です。当ファンドでは、持続的な利益成長を実現できる企業を中心に据えるとともに、各企業の業績や株主還元姿勢を見極めて投資銘柄を選択し、パフォーマンスを確保していきます。

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

(2023年6月27日～2024年6月25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 34 (34)	% 0.067 (0.067)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	34	0.067	
期中の平均基準価額は、50,441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

(2023年6月27日～2024年6月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		13,458 (9,520)	49,118,781 ()	20,999	45,315,084

(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

(2023年6月27日～2024年6月25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	94,433,865千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	108,491,177千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.87

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月27日～2024年6月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年6月27日～2024年6月25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

(2024年6月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (1.0%)			
サカタのタネ	76	—	—
鉱業 (1.3%)			
I N P E X	400	682.9	1,630,765
建設業 (2.0%)			
ウエストホールディングス	121	184.5	490,770
オリエンタル白石	755	743.5	271,377
大成建設	—	156.2	909,084
五洋建設	1,160	1,150	763,715
大和ハウス工業	298	—	—
食料品 (1.2%)			
アリアケジャパン	74	—	—
東洋水産	—	157.3	1,526,596
化学 (4.7%)			
クレハ	59.1	160.1	446,198
信越化学工業	535	563.3	3,450,212
エア・ウォーター	162	147.3	323,618
三菱瓦斯化学	—	258.8	791,151
扶桑化学工業	108	119.1	488,310
花王	97	—	—
ユニ・チャーム	—	76.5	403,231
医薬品 (2.6%)			
アステラス製薬	234	147.2	232,355
中外製薬	401	187.2	1,055,246
第一三共	279	282.2	1,568,467
ベプチドリーム	212	184	435,252
ゴム製品 (1.1%)			
横浜ゴム	119	370.8	1,344,891
ガラス・土石製品 (2.9%)			
日東紡績	—	285.9	1,801,170
A G C	—	273.3	1,456,962
東洋炭素	—	51.4	343,352
鉄鋼 (0.1%)			
日本製鉄	180	49.2	167,034

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 (0.9%)			
住友電気工業	—	449.2	1,128,615
機械 (9.0%)			
日本製鋼所	138	—	—
アマダ	120	—	—
ディスコ	9	49.7	2,967,090
SMC	11.3	13.8	1,052,388
ローツェ	48	57.4	1,730,610
ハーモニック・ドライブ・システムズ	108	—	—
クボタ	—	235.8	541,161
ダイキン工業	73.4	62.8	1,445,656
アマノ	347	162.7	665,280
新晃工業	206.2	—	—
マキタ	39.5	46	201,756
三菱重工業	79	1,464.1	2,415,765
I H I	415	39.4	176,393
電気機器 (18.4%)			
イビデン	295	183	1,201,395
日立製作所	183	254.2	4,454,855
ニデック	99	—	—
富士通	20	251.2	609,536
ルネサスエレクトロニクス	—	569.2	1,695,077
ソニーグループ	318	228.5	3,009,345
TDK	160	203.9	1,949,284
スミダコーポレーション	213	238.2	278,694
アドバンテスト	19.6	215.3	1,251,754
キーエンス	45.1	43.1	3,041,567
レーザーテック	39.5	25.7	906,182
図研	26.2	36.1	149,273
ローム	58.4	289.6	630,169
浜松ホトニクス	46.3	—	—
新光電気工業	234	—	—
太陽誘電	51	—	—
東京エレクトロン	75	105.3	3,622,320

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器 (8.0%)			
デンソー	138	851	2,112,607
日産自動車	793	—	—
トヨタ自動車	1,360	1,048.8	3,456,844
本田技研工業	395	1,603	2,773,190
スズキ	179	515.1	939,027
豊田合成	150	238	680,442
精密機器 (3.7%)			
テルモ	157	283.6	737,218
ナカニシ	199	223.7	565,289
インターアクション	100	—	—
東京精密	31	—	—
マニー	30	—	—
オリンパス	891	279.4	720,572
HOYA	136	100.5	1,889,902
朝日インテック	480	296	656,232
CYBERDYNE	87	—	—
その他製品 (2.5%)			
前田工織	—	45.6	150,936
アシックス	159	272.1	2,652,158
任天堂	121	37	319,384
陸運業 (0.3%)			
東海旅客鉄道	130	37.1	127,290
山九	67	39.4	215,439
海運業 (1.6%)			
日本郵船	—	419.8	1,951,650
空運業 (0.1%)			
日本航空	274	40.6	104,545
情報・通信業 (7.4%)			
システナ	1,767	—	—
エムアップホールディングス	—	192.6	274,455
GMOペイメントゲートウェイ	8	87.9	759,895
マクロミル	500	—	—
ビジョナル	31	31	220,100
野村総合研究所	314	99.9	451,947
シンプレクス・ホールディングス	—	161.3	456,479
Sansan	120	—	—
JMDC	78	113.6	381,355

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
AI inside	18.7	—	—
大塚商会	99	323.5	983,116
ANYCOLOR	30	—	—
ネットワンシステムズ	363	—	—
BIPROGY	—	124.4	541,637
U-NEXT HOLDINGS	—	321.1	1,436,922
日本電信電話	156	802.7	121,127
ソフトバンク	644	521	1,031,580
東宝	236	113	525,111
ソフトバンクグループ	191	200.9	1,996,544
卸売業 (8.8%)			
マクニカホールディングス	—	101.1	677,875
シップヘルスケアホールディングス	184	130.2	300,957
伊藤忠商事	400	383.8	2,922,637
丸紅	177	—	—
豊田通商	—	114.8	1,094,962
三井物産	241	358.2	2,667,157
三菱商事	361	965.2	3,054,858
ミスミグループ本社	27.5	74.2	209,689
小売業 (3.3%)			
アダストリア	—	70.6	259,455
マツキヨココカラ&カンパニー	72	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	416	211.2	613,747
セブン&アイ・ホールディングス	59	—	—
クスリのアオキホールディングス	—	119.1	374,331
FOOD & LIFE COMPANIES	196	218.4	590,444
良品計画	—	127.5	336,855
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	420	321.7	1,237,579
スギホールディングス	17.6	—	—
ニトリホールディングス	40	11.3	194,868
ファーストリテイリング	11.5	11.4	466,146
銀行業 (7.9%)			
楽天銀行	99	149.4	432,811
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,760	1,545.1	2,536,281
りそなホールディングス	—	1,666.8	1,740,139
三井住友フィナンシャルグループ	260	248.1	2,567,835
みずほフィナンシャルグループ	—	771.6	2,519,274

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業 (0.3%)			
ウェルスナビ	350	257.5	395,777
SBIホールディングス	260	—	—
保険業 (3.5%)			
第一生命ホールディングス	439	492.9	2,069,194
東京海上ホールディングス	158	393.5	2,274,430
その他金融業 (1.2%)			
オリックス	356	412.1	1,447,295
不動産業 (3.5%)			
GA technologies	70.8	—	—
パーク24	277	189.2	308,396
三井不動産	—	427.7	625,938
三菱地所	368	519.1	1,293,856
東京建物	120	192.4	485,040
住友不動産	—	184.2	868,134
カチタス	620	444.8	778,400
サービス業 (3.7%)			
エムスリー	155	180.9	277,048

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
エスプール	440	—	—	
プレステージ・インターナショナル	1,070	—	—	
セブテラニ・ホールディングス	109	—	—	
オリエンタルランド	142	122.6	552,190	
ラウンドワン	1,374	683	552,547	
楽天グループ	320	—	—	
リクルートホールディングス	233.6	176.4	1,465,531	
ソラスト	216	—	—	
バイカレント・コンサルティング	32	—	—	
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	78.6	119.1	319,188	
キュービーネットホールディングス	75	—	—	
アンビスホールディングス	—	130	301,600	
リログループ	427	489.9	847,527	
東祥	253.9	—	—	
ダイセキ	126	79	289,930	
合 計	株 数 ・ 金 額	31,992	33,972	124,206,863
	銘柄数<比率>	123	112	<97.1%>

(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。

○投資信託財産の構成

(2024年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	124,206,863	96.8
コール・ローン等、その他	4,118,933	3.2
投資信託財産総額	128,325,796	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 (2024年6月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	128,325,796,992
コール・ローン等	3,743,688,583
株式(評価額)	124,206,863,130
未収配当金	375,236,400
未収利息	8,879
(B) 負債	427,932,830
未払解約金	427,932,830
(C) 純資産総額(A-B)	127,897,864,162
元本	22,252,672,400
次期繰越損益金	105,645,191,762
(D) 受益権総口数	22,252,672,400口
1万口当たり基準価額(C/D)	57,475円

(注) 当ファンドの期首元本額は21,495,650,140円、期中追加設定元本額は2,035,030,654円、期中一部解約元本額は1,278,008,394円です。

(注) 2024年6月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・年金積立 J グロース	16,257,700,417円
・利益還元成長株オープン	4,830,897,329円
・日本バリュー・グロース株式ファンド(適格機関投資家向け)	1,120,624,632円
・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型)	22,917,270円
・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型)	20,532,752円

(注) 1口当たり純資産額は5.7475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

2023年6月27日から2024年6月25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。

その他の変更について

当ファンドについて、2024年3月27日付けにて運用目標とするベンチマークを「東証株価指数」から「TOPIX(東証株価指数)配当込み」に変更いたしました。

当ファンドに関して、実際の運用においては保有資産から配当を受け取るため、当ファンドの基準価額は「配当込み」の値動きとなる一方で、運用目標とするベンチマークを構成する指数については、一般に広く認知されている指数が配当を含まないものであったことなどを理由として、「配当抜き」の値動きとなる指数を採用して参りました。このたび、運用実態に則して当ファンドのベンチマークを「配当込み」の指数へ変更することが受益者にとってわかりやすい情報開示となり、より適切な投資判断につながるのとことから変更いたしました。

○損益の状況

(2023年6月27日～2024年6月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,983,348,639
受取配当金	1,982,319,542
受取利息	578,280
その他収益金	708,423
支払利息	△ 257,606
(B) 有価証券売買損益	22,643,417,315
売買益	28,223,325,498
売買損	△ 5,579,908,183
(C) 当期損益金(A+B)	24,626,765,954
(D) 前期繰越損益金	78,030,823,241
(E) 追加信託差損益金	8,209,380,732
(F) 解約差損益金	△ 5,221,778,165
(G) 計(C+D+E+F)	105,645,191,762
次期繰越損益金(G)	105,645,191,762

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

SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ ファンドFOFs用（適格機関投資家専用）

（2023年10月11日から2024年10月8日まで）

第 3 期

決算日 2024年10月8日

●ファンドの概要

運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用方針	中小型株マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本の取引所に上場している株式のうち、中小型株に投資を行い、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。
主要運用対象	中小型株マザーファンド受益証券
投資制限	・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は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

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

●損益の状況

（自2023年10月11日 至2024年10月8日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益 息	37円
受 取 利 益	37
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,058,818,763
売 買 損 益	2,064,337,046
売 買 損 益	△ 5,518,283
(C) 信 託 報 酬 等	△ 88,474,115
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,970,344,685
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,220,014,515
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,852,859,760
(配 当 等 相 当 額)	(704,726,162)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,148,133,598)
(G) 計 (D + E + F)	5,043,218,960
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	5,043,218,960
追 加 信 託 差 損 益 金	1,852,859,760
(配 当 等 相 当 額)	(711,660,779)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,141,198,981)
分 配 準 備 積 立 金	3,190,359,200

※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。

※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。

●組入れ資産の明細

＜親投資信託残高＞（2024年10月8日現在）

種 類	期 首 (前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
中小型株マザーファンド	千口 1,913,947	千口 2,811,525	千円 17,713,737

※中小型株マザーファンドの期末の受益権総口数は2,880,096,275口です。

下記は、中小型株マザーファンド全体の内容です。

<国内株式>

(2024年10月8日現在)

銘柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業(5.8%)			
ウエストホールディングス	52.5	78	223,470
コムシスホールディングス	50.5	73	228,855
東鉄工業	53	56	191,240
日本道路	—	33	54,285
ライト工業	57	42.5	97,282
九電工	35	—	—
ダイダン	—	75.5	228,387
繊維製品(2.9%)			
富士紡ホールディングス	31	50	235,250
セーレン	75	108	286,200
化学(10.0%)			
三和油化工業	31	60	130,740
旭有機材	37.5	42.5	178,925
恵和	37.5	112	118,832
扶桑化学工業	—	60	236,100
日油	19	68.5	177,654
太陽ホールディングス	45	69.5	270,702
東洋合成工業	7	13	104,520
メック	18	—	—
J C U	16	52	188,760
Z A C R O S	19	—	—
ニフコ	35	64	227,072
バルカー	14	44	146,080
医薬品(2.1%)			
栄研化学	72	75	184,275
ダイト	55	79.5	183,565
ゴム製品(2.2%)			
ニチリン	24	46	163,760
フコク	92	130	235,170
ガラス・土石製品(0.7%)			
フジインコーポレーテッド	32.5	55	132,990
非鉄金属(1.5%)			
S W C C	63	46.5	271,095
金属製品(3.7%)			
トーカロ	80	147.5	284,232
横河ブリッジホールディングス	48	68	181,084

銘柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
バイオラックス	52	78	191,412
機械(7.7%)			
芝浦機械	36	—	—
ホソカワミクロン	39	44	180,180
帝国電機製作所	42	66.5	187,729
新東工業	—	13	12,922
アネスト岩田	—	65.5	90,324
ダイフク	57.5	65.5	183,694
鈴茂器工	50	—	—
アマノ	35.1	57	252,111
マックス	—	57.5	207,862
スター精密	87	123	246,369
電気機器(8.2%)			
マブチモーター	—	81	182,655
M C J	34	160	242,400
イリソ電子工業	36.5	50.5	126,704
オブテックスグループ	42.5	56	88,032
スタンレー電気	40	99	270,022
日本セラミック	16.5	71.5	184,756
図研	31	52.5	193,725
カシオ計算機	45	56.5	67,376
芝浦電子	15.5	28	98,840
輸送用機器(1.2%)			
フタバ産業	—	92	64,676
太平洋工業	108	109.5	153,957
精密機器(0.8%)			
日本エム・ディ・エム	144	—	—
ナカニシ	38	53.5	143,915
その他製品(2.6%)			
フジシールインターナショナル	—	78.9	200,011
オカムラ	80	133	263,606
電気・ガス業(1.9%)			
グリムス	25	119	333,438
陸運業(0.2%)			
サカイ引越センター	45	16	39,456
情報・通信業(20.1%)			
N E C ネットエスアイ	82	98.5	270,973
システナ	—	620	230,640

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	
デジタルアーツ	—	21.5	109,005	
ソフトクリエイティブホールディングス	67	106.9	223,421	
GMOペイメントゲートウェイ	4	4	36,340	
アドバンスト・メディア	67	210	223,860	
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	82.5	134	275,772	
ダブルスタンダード	40.5	—	—	
ベイロール	104	—	—	
クレスコ	60.5	164.5	213,685	
TDCソフト	80	212	259,700	
フューチャー	111	150	265,950	
S Bテクノロジー	60	—	—	
アイティフォー	134	190	263,530	
インテリジェント ウェイブ	47	—	—	
アルゴグラフィックス	34.5	53	274,540	
ファイバーゲート	—	72	72,216	
アルファポリス	39	32.5	70,232	
D T S	43	45	178,875	
シーイーシー	83	73.5	136,930	
富士ソフト	26	—	—	
N S D	55	75.5	244,997	
J B C Cホールディングス	73	53.5	223,095	
卸売業(2.7%)				
あい ホールディングス	51.5	69.5	162,699	
ダイワボウホールディングス	—	69	189,957	
日本ライフライン	74	110	134,310	
シークス	97	—	—	
小売業(6.0%)				
まんだらけ	—	217.5	83,302	
サンエー	23.5	74	211,492	
コメ兵ホールディングス	—	45	185,175	
クオールホールディングス	60.8	—	—	
ビックカメラ	70	116	181,888	
物語コーポレーション	37	50	196,750	
シュッピン	—	189.5	208,071	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	
その他金融業(1.3%)				
プレミアグループ	74	112.5	238,387	
不動産業(1.2%)				
ティーケーピー	—	149	219,924	
サービス業(17.0%)				
オープンアップグループ	89.5	139	277,583	
コシダカホールディングス	108	206	201,262	
学情	75.5	130	225,810	
総合警備保障	153.5	272	280,976	
アウトソーシング	107.5	—	—	
ジャパンベストレスキューシステム	162	—	—	
ライク	67	—	—	
パシフィックネット	2	2	2,518	
プレスステージ・インターナショナル	120	137.5	97,900	
シーティーエス	130	158	137,460	
日本空調サービス	71.5	74.5	78,895	
早稲田アカデミー	22.5	22.5	37,395	
クリーク・アンド・リバー社	73.5	91	128,401	
エフアンドエム	16	19	29,773	
フルキャストホールディングス	50	—	—	
イー・ガーディアン	13.5	—	—	
ジャパンマテリアル	34	—	—	
I B J	—	221	154,037	
ベルシステム24ホールディングス	117.5	164	243,540	
カーブスホールディングス	55	120	92,280	
リログループ	97.5	156.5	308,461	
T R Eホールディングス	91	144.5	243,627	
メイテックグループホールディングス	67.5	84	271,068	
船井総研ホールディングス	41.5	81	201,609	
合計	株数・金額	5,745.9	9,316.8	17,765,020
	銘柄数<比率>	99銘柄	98銘柄	<97.9%>

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

いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第9期 (決算日 2023年11月28日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)」は、2023年11月28日に第9期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	2014年11月28日から原則無期限です。	
運用方針	「いちよし中小型株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として、わが国の金融商品取引所に上場されている中小型株式（上場予定を含みます。）の中から、ボトムアップ・リサーチを通じて、成長性が高く、株価水準が割安であると判断される銘柄に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。	
主要投資対象	いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	「いちよし中小型株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	いちよし中小型株マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	<ul style="list-style-type: none">株式への実質投資割合には、制限を設けません。同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。
	いちよし中小型株マザーファンド	<ul style="list-style-type: none">株式への投資割合には、制限を設けません。同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時（原則として毎年11月28日。ただし、当該日が休日の場合は翌営業日。）に原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 <ul style="list-style-type: none">分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当収益等の全額とします。ただし、決算日の基準価額が10,000円を下回った場合は、分配を行いません。収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。	

<照会先>

電話番号：03-6670-6711

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで)

ホームページ：<https://www.ichiyoshiam.jp/>

いちよしアセットマネジメント

東京都中央区日本橋茅場町一丁目5番8号

【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 (分配落)	騰落率			株式組入比率	純資産額	
		税金	込配	み金			
5期(2019年11月28日)	円 16,207			円 0	% 3.9	% 94.6	百万円 8,036
6期(2020年11月30日)	17,093			0	5.5	95.9	6,989
7期(2021年11月29日)	19,873			0	16.3	94.0	13,493
8期(2022年11月28日)	17,865			0	△10.1	94.2	10,006
9期(2023年11月28日)	20,461			0	14.5	96.3	15,421

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

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率
		騰	落	
(期首) 2022年11月28日	円 17,865	% -	% 94.2	% 94.2
11月末	17,660	△ 1.1	95.0	95.0
12月末	16,695	△ 6.5	95.9	95.9
2023年1月末	17,125	△ 4.1	96.4	96.4
2月末	17,524	△ 1.9	97.0	97.0
3月末	18,155	1.6	93.6	93.6
4月末	18,335	2.6	95.2	95.2
5月末	18,333	2.6	96.1	96.1
6月末	19,705	10.3	94.2	94.2
7月末	20,060	12.3	95.5	95.5
8月末	20,601	15.3	96.0	96.0
9月末	20,405	14.2	94.3	94.3
10月末	19,672	10.1	96.2	96.2
(期末) 2023年11月28日	20,461	14.5	96.3	96.3

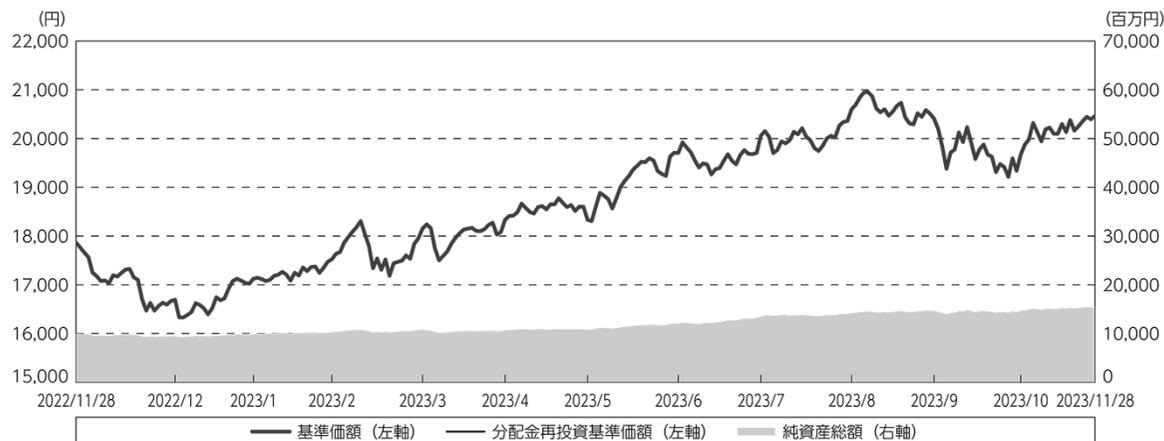
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2022年11月29日～2023年11月28日）

期中の基準価額等の推移



期首：17,865円

期末：20,461円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：14.5%（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、各個人の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11月28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。

○基準価額の推移

当期の基準価額は、期首17,865円で始まり、期中安値16,331円（2023年1月5日）、期中高値20,954円（2023年9月6日）、を経て、期末は20,461円となりました。

この結果、基準価額は2,596円値上がりし、期中騰落率はプラス14.5%となりました。

○基準価額の主な変動要因

（主な上昇要因）

- ・日本のデフレ脱却や東証の株価純資産倍率（PBR）1倍割れ是正要請への期待が高まったこと。
- ・海外投資家による日本株の買い越しが進んだこと。
- ・円安の進行で輸出関連企業の業績上振れ期待が高まったこと。

（主な下落要因）

- ・米国長期金利が上昇したこと。
- ・日銀によるイールドカーブ・コントロール（YCC）の修正で日本の金利上昇リスクが高まったこと。
- ・中東情勢の緊迫化で地政学的リスクが高まったこと。

投資環境

【株式市場の動向】

当期（2022年11月29日～2023年11月28日）の国内株式市場は、期首、欧米の景気減速懸念に加え、日銀が発表したYCCの修正が重しとなり、下落傾向となりました。

2023年に入り、米国長期金利の高止まり懸念、シリコンバレーバンク（SVB）の破綻をきっかけとした世界的な金融不安などから米国株は調整を余儀なくされましたが、日本株は円安等が支えとなり、堅調に推移しました。4月以降は日本のデフレ脱却や東証のPBR1倍割れ是正要請への期待から海外投資家による日本株買いが続き、上昇基調が続きました。

7月、日銀はYCCの柔軟化を発表し、米連邦準備制度理事会（FRB）は利上げを行い、日米共に長期金利が上昇しました。これらを受け割安株は堅調に推移するもグロース株は低調となり、物色が大きく二極化する形となりました。10月は中東情勢の緊迫化、米国政府機関の閉鎖への懸念が高まり、マーケットはリスクオフへ転化し、大きく調整しました。ただ11月に入ると10月の米消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回ったことから米国長期金利が低下し、日本株も米国株につられる形で上昇し、期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

【運用経過】

株式組入比率

期首以降、米金利の上昇で金融引き締め強化の懸念が高まる中、概ね90%以上の高位組入比率で推移させました。運用スタンスとしては、個別企業へのボトムアップ・リサーチを参考に、成長性の高まりが見込まれる中小型成長銘柄や、株価の割安感が強まっていると判断される中小型株への選別投資を継続しました。

業種・銘柄

依然として不安定さが残る投資環境を見極めつつボトムアップ・リサーチを行った結果、成長期待の強い銘柄や株価下落で割安感が強まったと判断される銘柄を中心に組入れを行い、ファンダメンタルズや成長性などに変化が見られた銘柄などについては売却したほか、大幅な株価上昇が見られた銘柄について利益確定による売却も行いました。期末のポートフォリオはサービス、卸売、機械、情報・通信を中心に117銘柄で構成しております。なお、当期において組入れた主な銘柄は、タムロン（7740）、東京都競馬（9672）などであり、銘柄入れ替えのためパルグループホールディングス（2726）、芝浦電子（6957）などを売却しました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りといたしました。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9期
	2022年11月29日～ 2023年11月28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	10,461

（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

〔投資環境見通し〕

直近の米国CPIの伸び率は低下しており、米国長期金利は徐々に落ち着きを取り戻しつつあります。2023年10月末に開催された日銀金融政策決定会合では物価見通しを引き上げつつも金融緩和政策の維持が伝えられ、日本株の投資環境は改善方向に向かっています。また投資主体別売買動向などを見ると、海外投資家は東証プライムだけでなく、東証グロース、東証スタンダードでも買い越しとなっており、物色が大型株から中小型株へと広がっていると言えます。業績面でも来期業績は大型株よりも中小型株の方が利益成長率が高いと見られ、中小型株が選好されやすい環境になりつつあると考えています。成長期待の高い銘柄については、長期の資産形成の好機と捉え、中長期スタンスで臨むべきと考えています。

〔今後の運用方針〕

当ファンドでは前述の見通しを踏まえ、不安定な投資環境を引き続き慎重に見極めるとともに、中小型成長株の発掘で高い実績を持つ株式会社いちよし経済研究所のリサーチ力を活用しながら、ボトムアップ・リサーチにより企業の成長性が高く株価水準が割安であると判断される中小型銘柄への選別投資を継続し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年11月29日～2023年11月28日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	113	0.605	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 62 ）	（ 0.330 ）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 45 ）	（ 0.242 ）	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 6 ）	（ 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	54	0.288	(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 ）	（ 54 ）	（ 0.288 ）	
(c) そ の 他 費 用	2	0.011	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	（ 1 ）	（ 0.006 ）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	（ 1 ）	（ 0.005 ）	法定開示資料の印刷に係る費用
（ そ の 他 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	169	0.904	
期中の平均基準価額は、18,689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。

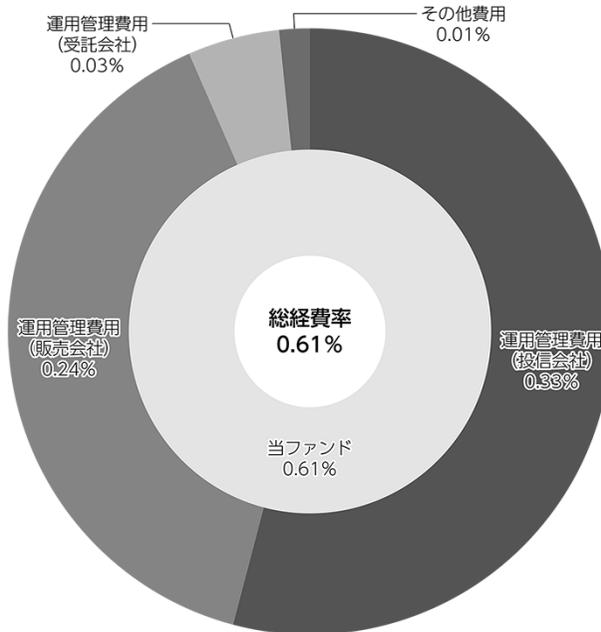
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.61%です。



(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) 各比率は、年率換算した値です。

(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11月29日～2023年11月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
いちよし中小型株マザーファンド	1,744,519 千口	4,811,508 千円	428,946 千口	1,159,100 千円

○株式売買比率

(2022年11月29日～2023年11月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	いちよし中小型株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	71,754,332千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,543,885千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.27	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11月29日～2023年11月28日)

利害関係人との取引状況

<いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<いちよし中小型株マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 35,379	百万円 913	% 2.6	百万円 36,374	百万円 15,413	% 42.4

平均保有割合 35.8%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	33,644千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6,470千円
(B) / (A)	19.2%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはいちよし証券株式会社です。

○ 自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年11月29日～2023年11月28日)

該当事項はございません。

○ 組入資産の明細

(2023年11月28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
いちよし中小型株マザーファンド	3,905,134	5,220,708	15,346,272

○ 投資信託財産の構成

(2023年11月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
いちよし中小型株マザーファンド	15,346,272	99.0
コール・ローン等、その他	152,947	1.0
投資信託財産総額	15,499,219	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年11月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,499,219,234
コール・ローン等	79,387,234
いちよし中小型株マザーファンド(評価額)	15,346,272,676
未収入金	73,559,324
(B) 負債	77,282,873
未払解約金	35,413,074
未払信託報酬	41,125,138
未払利息	237
その他未払費用	744,424
(C) 純資産総額(A-B)	15,421,936,361
元本	7,537,147,208
次期繰越損益金	7,884,789,153
(D) 受益権総口数	7,537,147,208口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,461円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,601,086,332円、期中追加設定元本額は2,874,459,028円、期中一部解約元本額は938,398,152円です。

(注) 1口当たり純資産額は2,0461円です。

○損益の状況（2022年11月29日～2023年11月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 60,953
支払利息	△ 60,953
(B) 有価証券売買損益	1,643,882,322
売買益	1,752,365,825
売買損	△ 108,483,503
(C) 信託報酬等	△ 73,040,055
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,570,781,314
(E) 前期繰越損益金	431,525,545
(F) 追加信託差損益金	5,882,482,294
(配当等相当額)	(4,732,767,534)
(売買損益相当額)	(1,149,714,760)
(G) 計(D+E+F)	7,884,789,153
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	7,884,789,153
追加信託差損益金	5,882,482,294
(配当等相当額)	(4,740,690,602)
(売買損益相当額)	(1,141,791,692)
分配準備積立金	2,002,306,859

(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(295,402,201円)、費用控除後の有価証券等損益額(603,112,765円)、信託約款に規定する収益調整金(5,882,482,294円)および分配準備積立金(1,103,791,893円)より分配対象収益は7,884,789,153円(1万口当たり10,461円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

約款変更について

2022年11月29日から2023年11月28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。
「新NISA制度要件対応に伴う投資信託約款の所要の変更について」

2024年1月1日から始まる新しいNISA制度における成長投資枠対象ファンドとしての要件を満たすため、デリバティブ取引の利用目的を明確化するべく、投資信託約款の一部に所要の変更を行いました。（2023年9月1日）

「信託期間に関する条文の明確化」

信託期間に関する内容について不要な条文を削除する等の整備を行いました。（2023年9月1日）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年11月28日現在）

<いちよし中小型株マザーファンド>

下記は、いちよし中小型株マザーファンド全体(12,001,572千口)の内容です。

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (2.7%)			
ダイセキ環境ソリューション	178.8	—	—
日本電技	—	26.8	112,024
オリエンタル白石	1,383	—	—
不動産トラ	—	63	135,891
東鉄工業	107.3	36.3	104,362
ライト工業	—	180.5	362,805
太平電業	—	22	84,920
ダイダン	63	88	131,032
食料品 (—%)			
亀田製菓	31.5	—	—
S Foods	43	—	—
ライフドリンク カンパニー	48	—	—
繊維製品 (1.7%)			
グンゼ	—	22	108,460
富士紡ホールディングス	67	27.5	101,750
セーレン	—	155	367,660
化学 (8.1%)			
石原産業	—	73	99,718
日本曹達	38	—	—
日本カーバイド工業	—	67	101,505
アイカ工業	96	—	—
大倉工業	—	12	33,972
扶桑化学工業	—	112	475,440
トリケミカル研究所	—	147	504,945
ADEKA	—	123	356,331
日油	40	—	—
太陽ホールディングス	115	—	—
上村工業	49	35	359,100
デクセリアルズ	—	78	356,460
ムトー精工	—	23	44,206

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
未采工業	—	37	118,770
バルカー	117	81.5	315,812
医薬品 (—%)			
ツムラ	49	—	—
石油・石炭製品 (0.3%)			
ニチレキ	—	43	98,212
ゴム製品 (2.3%)			
ニチリン	—	43.5	143,985
ニッタ	—	173.5	647,155
ガラス・土石製品 (9.3%)			
アジアパイルホールディングス	—	148	104,636
ベルテクスコーポレーション	77	—	—
ノリタケカンパニーリミテド	—	39	264,030
日本特殊陶業	170	—	—
MARUWA	36	46.5	1,360,125
黒崎播磨	30.7	—	—
フジミインコーポレーテッド	69.5	92.5	271,950
ニチアス	81	371	1,166,795
非鉄金属 (1.7%)			
古河機械金属	—	243	466,317
SWCC	153	—	—
平河ヒューテック	—	77	104,258
金属製品 (3.0%)			
トーカロ	285	460	667,460
川田テクノロジーズ	—	14	93,520
アルインコ	—	80.1	82,823
高周波熱錬	—	93	93,651
パイオラックス	157	43	100,491
機械 (10.7%)			
三浦工業	—	93	267,096
アイダエンジニアリング	—	227.6	201,881
岡本工作機械製作所	—	33	186,450

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
牧野プライス製作所	68	—	—
旭ダイヤモンド工業	—	165	146,025
日進工具	98.1	—	—
エステック	138.7	—	—
オプトラン	48	—	—
ブリュー	—	345	416,415
レオン自動機	—	98	156,114
ホソカワミクロン	58	129	547,605
ユニオンツール	42	98	336,140
オカダアイオン	—	83	189,655
巴工業	—	31	90,117
アネスト岩田	220.7	200.7	217,358
鈴茂器工	—	44.6	44,287
アマノ	241	—	—
マックス	202	61	170,678
新晃工業	—	47	113,646
日本ビラー工業	—	105	469,875
日立造船	561	—	—
スター精密	81	47	87,185
電気機器 (7.0%)			
トレックス・セミコンダクター	90	—	—
I D E C	199	148	417,212
MC J	117	144	155,232
アイホン	—	37	101,417
E I Z O	81.5	127	618,490
日本トリム	33.2	—	—
ローランド ディー. ジー.	76	—	—
TOA	—	108	110,916
アイコム	—	35.4	114,342
エスベック	—	45	104,805
OBARA GROUP	19	—	—
キョウデン	453	—	—
オブテックスグループ	—	184	317,952
エノモト	—	58	90,944
日本セラミック	—	37	106,190
芝浦電子	59.5	—	—
ローム	47	—	—
KOA	223	169	271,414

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器 (5.2%)			
ユニプレス	—	180.6	177,168
モリタホールディングス	—	102	158,406
新明和工業	—	332	398,400
トビー工業	—	43	120,271
プレス工業	362	937	584,688
太平洋工業	179	171	238,887
愛三工業	—	73	95,630
精密機器 (4.2%)			
ジーエルサイエンス	—	13.3	32,638
ナカニシ	110	—	—
トプコン	146	—	—
理研計器	38.8	36.3	227,238
タムロン	—	266	1,170,400
その他製品 (4.1%)			
ブシロード	680	—	—
前田工業	—	32.2	94,990
SHOE I	81.5	10	19,880
タカラトミー	—	310	649,295
TAKARA & COMPANY	134.4	77.4	189,707
リンテック	—	43	106,640
オカムラ	—	162	347,652
電気・ガス業 (1.0%)			
メタウォーター	241.8	160.8	328,192
陸運業 (1.2%)			
鴻池運輸	—	53	105,523
サカイ引越センター	—	78.6	207,032
丸全昭和運輸	—	25	96,750
倉庫・運輸関連業 (—%)			
トランコム	11.9	—	—
三井倉庫ホールディングス	177	—	—
情報・通信業 (10.3%)			
システナ	—	870	261,000
コーエーテクモホールディングス	71	—	—
SRAホールディングス	66	16.8	59,640
朝日ネット	92.5	—	—
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	107	135	218,970
P C I ホールディングス	10.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダブルスタンダード	175	—	—
マクロミル	147	—	—
シンプレクス・ホールディングス	269	298.3	777,668
システムサポート	—	129	247,422
ペイロール	—	80	76,560
TDCソフト	—	81	166,050
IDホールディングス	57	62.9	95,608
ウェザーニューズ	40	—	—
スカパーJ SATホールディングス	763	—	—
USEN-NEXT HOLDINGS	215	338.8	1,207,822
ゼンリン	336	—	—
シーイーシー	200	—	—
J BCCホールディングス	115	126.6	405,120
卸売業 (10.7%)			
バイク王&カンパニー	191.2	—	—
コマダホールディングス	212	397.1	1,113,865
アズワン	—	11	55,198
ドウシシャ	—	320	674,880
日本ライフライン	—	90	103,320
シークス	—	95	146,965
稲畑産業	—	23	73,255
伊藤忠エネクス	258	143	225,225
西本Wismettacホールディングス	—	102	636,480
トラスコ中山	—	144.1	333,015
モリト	549.8	—	—
イエローハット	178	103	184,267
日本電計	—	59.6	111,511
東テク	91.5	—	—
小売業 (2.1%)			
サンエー	—	106	492,370
バルグループホールディングス	80	—	—
物語コーポレーション	73	—	—
VTホールディングス	600	—	—
日本瓦斯	96	—	—
パローホールディングス	—	91	214,760
銀行業 (—%)			
セブン銀行	1,490	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
証券、商品先物取引業 (—%)				
F P G	298	—	—	
その他金融業 (—%)				
プレミアムグループ	160	—	—	
東京センチュリー	63	—	—	
イー・ギャランティ	187	—	—	
不動産業 (3.1%)				
J P M C	181.5	—	—	
スターツコーポレーション	110.2	370.2	1,048,036	
カチタス	91	—	—	
サービス業 (11.3%)				
アイティメディア	294.8	—	—	
新日本科学	164	—	—	
アウトソーシング	60	—	—	
タカミヤ	575.1	—	—	
ブロードメディア	—	274.5	388,966	
リソー教育	914	—	—	
フルキャストホールディングス	162	—	—	
K e e P e r 技研	145	—	—	
チャーム・ケア・コーポレーション	212	—	—	
ウィルグループ	28	—	—	
ベルシステム24ホールディングス	372	309	513,867	
ミダックホールディングス	—	244	434,320	
カーブスホールディングス	339	—	—	
A B & C o m p a n y	—	76.3	77,291	
日本管財ホールディングス	—	64.2	162,554	
建設技術研究所	—	18	88,830	
東京都競馬	74	297.7	1,332,207	
カナモト	—	35	92,505	
ニシオホールディングス	—	26	95,030	
メイテックグループホールディングス	226	193	556,708	
学究社	—	67	130,114	
ダイセキ	138	—	—	
合 計	株数・金額	20,082	15,181	34,140,807
	銘柄数<比率>	104	117	<96.8%>

(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。

いちよし中小型株マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2023年3月20日）
（2022年3月23日～2023年3月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2014年4月25日から原則無期限です。
運用方針	<p>①主として、わが国の金融商品取引所に上場されている中小型株式（上場予定を含みます。）の中から、ボトムアップ・リサーチを通じて、成長性が高く、株価水準が割安であると判断される銘柄に投資します。</p> <p>②株式の組入比率は、原則として高位を維持します。</p> <p>③非株式割合（株式以外の資産への投資割合）は、原則として信託財産総額の50%以下とすることを基本とします。</p> <p>④資金動向、市況動向の急激な変化が予想される時、およびその他の要因等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p>
主要投資対象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式の投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。 ・投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。 ・有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引は、約款の範囲で行うことができます。



いちよしアセットマネジメント

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率		
5期(2019年3月20日)	円		%	%	百万円
	21,423	△	7.2	93.3	45,548
6期(2020年3月23日)	16,146	△	24.6	92.6	31,475
7期(2021年3月22日)	26,427		63.7	94.7	35,340
8期(2022年3月22日)	24,703	△	6.5	92.2	37,689
9期(2023年3月20日)	24,574	△	0.5	96.1	31,165

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2022年3月22日	円		%	%
	24,703	—	—	92.2
3月末	25,599		3.6	92.3
4月末	24,587	△	0.5	93.5
5月末	24,364	△	1.4	93.7
6月末	23,598	△	4.5	92.0
7月末	24,532	△	0.7	92.5
8月末	25,093		1.6	95.1
9月末	24,059	△	2.6	91.1
10月末	24,931		0.9	93.6
11月末	25,205		2.0	95.5
12月末	23,836	△	3.5	96.4
2023年1月末	24,465	△	1.0	96.8
2月末	25,049		1.4	97.4
(期 末) 2023年3月20日	24,574	△	0.5	96.1

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年3月23日～2023年3月20日)

基準価額等の推移

【基準価額の動きと主な変動要因】

当期の基準価額は、期首24,703円で始まり、期中高値26,177円（2023年3月9日）、期中安値22,457円（2022年6月20日）を経て、期末は24,574円で終了しました。

この結果、基準価額は129円値下がりし、期中騰落率はマイナス0.5%となりました。

基準価額の主な変動要因

(主な上昇要因)

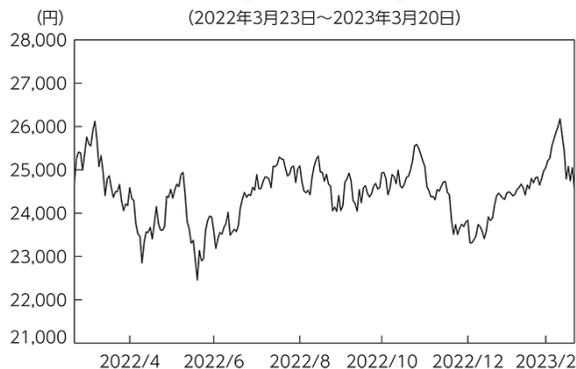
- ・日米金融政策の違いから円安ドル高が進み、企業業績の上振れ期待が高まったこと。
- ・米国経済指標の悪化から、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げペースが減速するとの思惑が高まったこと。

(主な下落要因)

- ・ロシアのウクライナ侵攻で地政学的リスクが高まったこと。
- ・インフレの高止まりから、米国で更なる金融引き締め観測が高まったこと。
- ・金融機関の破綻で金融システム全体へ波及する懸念が高まったこと。

【基準価額の推移】

(2022年3月23日～2023年3月20日)



投資環境

〔株式市場の動向〕

当期（2022年3月23日～2023年3月20日）の国内株式市場は、ウクライナ情勢の緊迫化、米国における金融引き締めへの警戒などが交錯する中でスタートしました。その後もインフレの高止まりから欧米の金融引き締め懸念が更に高まりました。その一方で日銀は金融緩和のスタンスを継続したため、円安・ドル高が進みました。2022年7月に入ると米国でのインフレ懸念の後退、利上げが想定内に止まるとの観測等から、8月中旬まで日米共にグロース株を中心に反転しました。しかしジャクソンホール会議でのパウエルFRB議長のタカ派発言を受け米国株が下落し、日本株も大きく調整を余儀なくされました。10月に入るとFRBの利上げペースが減速するとの思惑から相場は反転しましたが、12月20日に日銀がYCC（イールドカーブコントロール）の修正を発表すると、マーケットでは事実上の利上げと受け取られ、日本株は再び下落基調となりました。2023年に入ってからも、米国経済指標から米国長期金利の高止まりが続き、3月10日には米シリコンバレーバンクが経営破綻、スイス金融大手クレディ・スイスの経営不安など、金融機関をめぐるリスクが高まる中、期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

株式組入比率

期首の組入比率は92.2%でした。投資環境の改善を見込み、組入比率は概ね90%以上の高位組入比率で推移させ、期末の組入比率は96.1%となりました。運用スタンスとしては、引き続き個別企業へのボトムアップ・リサーチ等を参考に、株価の割安感が強まっていると判断される優良な中小型成長株への選別投資を継続しました。

業種・銘柄

国内外の投資環境も勘案しつつボトムアップ・リサーチを行った結果、成長期待の強い銘柄を中心に組入れを行い、ファンダメンタルズや成長性などに変化が見られた銘柄などについては売却したほか、大幅な株価上昇が見られた銘柄の一部について利益確定による売却も行いました。期末のポートフォリオは、情報・通信業、サービス業、電気機器セクターを中心とした23業種109銘柄で構成しております。なお、当期において組入れた主な銘柄は、KeePer技研（6036）、MARUWA（5344）、SHOEI（7839）などであり、イーレックス（9517）、マクニカホールディングス（3132）、JMDC（4483）などを売却しました。

○投資環境見通しと今後の運用方針

【投資環境見通し】

各種インフレ指標が予想を上振れ、米国では年内の利下げ期待が後退する形となっています。またシリコンバレーバンクの破綻をきっかけとした金融機関に対する経営不安の高まりなど、楽観視できない経済状況となっています。その一方、日本では日銀新総裁から金融緩和政策の維持が示され、落ち着きを取り戻しており、当面は相対的に日本株優位が続くと見えています。また新型コロナウイルスの感染は沈静化し、国内景況感は欧米に遅れる形で回復傾向となっているため、内需関連中心の中小型株は、業績面で追い風となると予想されます。

ただ中期的な観点で見ると、日銀が行っているYCCはマーケットと対話しながら時間をかけて修正及び撤廃されていくと想定されるため、年後半に向け日本でも金利上昇に向けた銘柄物色が進んでいくと考えられます。

引き続き成長の蓋然性が高い有望中小型成長銘柄の割安感が強まっていると考えられ、中長期を見据えた選別投資を進めるタイミングに入っていると判断しています。

【今後の運用方針】

当ファンドでは前述の見通しを踏まえ、投資環境を慎重に見極めるとともに、中小型成長株の発掘で高い実績を持ついちよし経済研究所のリサーチ力を活用しながら、ボトムアップ・リサーチにより企業の成長性が高く株価水準が割安であると判断される中小型銘柄への選別投資を継続し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行ってまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2022年3月23日～2023年3月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 71 (71)	% 0.290 (0.290)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	71	0.290	
期中の平均基準価額は、24,609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23日～2023年3月20日)

株式

国 内	上 場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		17,903	35,298,224	25,770	39,070,499
		(681)	(-)		

(注) 金額は受渡代金。

(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3月23日～2023年3月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	74,368,724千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,352,346千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.45

(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3月23日～2023年3月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	35,298	1,791	5.1	39,070	16,062	41.1

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	93,368千円
うち利害関係人への支払額 (B)	19,655千円
(B) / (A)	21.1%

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いちよし証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2023年3月20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
建設業 (2.8%)			
ダイセキ環境ソリューション	267	49.8	45,118
日本電技	—	31.6	109,178
オリエンタル白石	2,000	493	148,886
東鉄工業	—	95.3	252,545
ダイダン	—	62	144,646
レイズネクスト	—	102	147,084
食料品 (1.0%)			
亀田製菓	105.5	—	—
S Foods	—	43	119,153
ライフドリンク カンパニー	—	70.7	187,284
繊維製品 (0.7%)			
富士紡ホールディングス	—	67	210,380
化学 (5.6%)			
日本カーバイド工業	—	25	32,650
KHネオケム	207	—	—
アイカ工業	—	96	287,616
ニチバン	—	24	44,352
日本精化	—	59.2	145,040
扶桑化学工業	173	—	—
日油	—	53	311,640
第一工業製薬	165	—	—
太陽ホールディングス	—	99	238,392
上村工業	—	47	298,450
タカラバイオ	94	—	—
エフビコ	116	—	—
バルカー	—	94.5	313,740
医薬品 (0.3%)			
富士製薬工業	—	89	95,586
そーせいグループ	454	—	—
ガラス・土石製品 (6.8%)			
ベルテクスコーポレーション	—	58	74,878
日本特殊陶業	—	88	232,232
MARUWA	—	51	872,100

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
黒崎播磨	—	18.7	117,249
フジインコーポレーテッド	82	66.5	435,575
ニチアス	—	118	308,334
非鉄金属 (0.8%)			
昭和電線ホールディングス	—	137	246,737
金属製品 (1.0%)			
トーカロ	617	26	31,928
ジェイテックコーポレーション	106	—	—
横河ブリッジホールディングス	356	—	—
パイオラックス	—	146	270,100
機械 (8.5%)			
三浦工業	—	167	549,430
牧野プライス製作所	—	63	292,635
NITTOKU	254	—	—
日進工具	178.5	43.1	43,358
エスティック	172.4	29.5	24,750
島精機製作所	27	—	—
オプトラン	108	—	—
ホソカワミクロン	—	134	371,448
ユニオンツール	—	42	133,560
オカダアイオン	—	40	67,280
アネスト岩田	—	220.7	205,471
CKD	310	—	—
アマノ	90	—	—
マックス	—	149	305,003
日立造船	—	340	290,360
スター精密	—	161	268,387
電気機器 (10.1%)			
ダイヘン	123	—	—
IPEX	425	—	—
IDEC	—	221	710,515
MCJ	—	207	192,510
電気興業	332.5	—	—
EIZO	186	15.5	58,280

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アンリツ	350	—	—
日本トリム	98.5	—	—
ヨコオ	260	—	—
エスベック	200	94.3	181,999
OBARA GROUP	—	43	159,315
芝浦電子	118	131.3	756,288
ローム	—	51	551,310
KOA	—	243	427,194
輸送用機器 (3.5%)			
新明和工業	—	315	358,785
プレス工業	—	1,072	500,624
太平洋工業	—	174	189,660
精密機器 (4.0%)			
ナカニシ	232	—	—
インターアクション	285	—	—
トプコン	370	—	—
理研計器	—	108.8	549,440
メニコン	—	231	636,636
その他製品 (6.4%)			
ブシロード	—	471.6	348,984
前田工織	—	147	455,700
SHOEI	—	151.5	818,100
TAKARA & COMPANY	—	128.4	280,554
電気・ガス業 (1.5%)			
イーレックス	418	—	—
メタウォーター	—	276.8	458,934
陸運業 (0.7%)			
SBSホールディングス	242	—	—
サカイ引越センター	—	46.8	212,472
倉庫・運輸関連業 (2.6%)			
トランコム	97.1	—	—
三井倉庫ホールディングス	—	207	791,775
情報・通信業 (15.4%)			
ラクーンホールディングス	212.9	—	—
コーエーテクモホールディングス	—	70	168,770
ポールトゥウィンホールディングス	37.2	—	—
デジタルハーツホールディングス	—	24	33,840
メディアアドゥ	146.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セレス	300	—	—
SHIFT	27.5	—	—
テクマトリックス	443	—	—
SRAホールディングス	—	66	190,080
朝日ネット	—	92.5	53,835
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	—	107	175,480
PCIホールディングス	—	10.5	10,164
ダブルスタンダード	—	202.5	400,545
マクロミル	—	147	130,830
インテージホールディングス	—	83	120,101
シンプレクス・ホールディングス	—	317.3	712,021
システムサポート	—	150	258,750
JMDC	166	—	—
TDCソフト	—	175	241,325
IDホールディングス	—	80.4	78,952
SBテクノロジー	84	—	—
東計電算	—	14	89,740
ウェザーニューズ	—	35	229,950
スカパーJ SATホールディングス	—	693	347,193
日本BS放送	83	—	—
USEN-NEXT HOLDINGS	—	365	897,170
GMOインターネットグループ	88	—	—
ゼンリン	560	—	—
シーイーシー	585	120	151,440
JBCホールディングス	—	153.6	309,964
卸売業 (8.2%)			
マクニカホールディングス	370	—	—
ラクト・ジャパン	118	—	—
バイク王&カンパニー	—	275.2	269,696
コマダホールディングス	—	340	787,440
日本ライフライン	—	35	32,270
シークス	—	108	142,128
岩谷産業	20	—	—
伊藤忠エネクス	—	243	268,029
PALTAC	—	7	33,250
パリュエンスホールディングス	222	—	—
トラスコ中山	—	15	30,870
モリト	774	287.8	287,224

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イエローハット	—	177	311,520
日本電計	—	38.6	68,129
東テック	—	60	237,600
小売業 (5.4%)			
サンエー	—	44	177,980
バルグループホールディングス	—	258	731,688
ハローズ	—	38	113,544
セリア	104.5	—	—
物語コーポレーション	—	107.1	279,852
シュッピン	536	—	—
オイシックス・ラ・大地	165	—	—
V Tホールディングス	—	600	297,600
銀行業 (0.9%)			
セブン銀行	3,580	960	254,400
その他金融業 (0.7%)			
プレミアグループ	166	—	—
東京センチュリー	—	48	208,320
イー・キャランティ	416	—	—
不動産業 (1.7%)			
J P M C	—	158.5	162,621
スターツコーポレーション	—	139.2	336,307
カチタス	110	—	—
サービス業 (11.4%)			
アイティメディア	—	286.8	383,451
新日本科学	—	43	116,831

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	1,096	10.8	4,341
ブロードメディア	—	100	117,300
リソー教育	1,630	—	—
フルキャストホールディングス	—	147	335,895
Ke e P e r 技研	—	129	597,270
I B J	345	—	—
アサンテ	15	—	—
ベルシステム24ホールディングス	—	369	516,969
アトラエ	406	—	—
キュービーネットホールディングス	283	—	—
アンビスホールディングス	133.5	—	—
カーブスホールディングス	—	297	224,829
東祥	360	—	—
T R Eホールディングス	508	—	—
東京都競馬	—	97	320,100
日本管財	—	80.1	203,614
メイテック	—	224	513,632
学究社	—	41	77,982
ダイセキ	180	—	—
計	株数・金額	23,890	16,705
	銘柄数<比率>	69	109
			29,954,469
			<96.1%>

(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。

○投資信託財産の構成

(2023年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	29,954,469	94.8
コール・ローン等、その他	1,642,831	5.2
投資信託財産総額	31,597,300	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3月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	31,597,300,109	
コール・ローン等	1,225,154,273	
株式(評価額)	29,954,469,400	
未収入金	352,397,836	
未収配当金	65,278,600	
(B) 負債	432,095,227	
未払金	216,038,820	
未払解約金	216,053,052	
未払利息	3,355	
(C) 純資産総額(A-B)	31,165,204,882	
元本	12,682,102,960	
次期繰越損益金	18,483,101,922	
(D) 受益権総口数	12,682,102,960口	
1万円当たり基準価額(C/D)	24,574円	

(注) 当ファンドの期首元本額は15,257,200,296円、期中追加設定元本額は3,100,753,124円、期中一部解約元本額は5,675,850,460円です。

(注) 2023年3月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・いちよし日本中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 4,124,456,389円
- ・いちよし中小型株ファンド1705(適格機関投資家専用) 3,343,444,992円
- ・いちよしジャパン中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 3,198,786,273円
- ・いちよし中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 709,099,212円
- ・いちよし中小型株ファンド2102(適格機関投資家専用) 581,237,656円
- ・いちよし中小型株ファンド リスク抑制型2018-01(適格機関投資家専用) 465,504,656円
- ・いちよし中小型株&Jリートファンド(適格機関投資家専用) 141,172,130円
- ・いちよし中小型株ファンド リスク抑制型(適格機関投資家専用) 118,401,652円

(注) 1口当たり純資産額は2.4574円です。

○損益の状況 (2022年3月23日～2023年3月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	784,256,862	
受取配当金	786,193,050	
受取利息	9	
その他収益金	8,576	
支払利息	△ 1,944,773	
(B) 有価証券売買損益	△ 1,041,051,159	
売買益	3,332,652,876	
売買損	△ 4,373,704,035	
(C) 保管費用等	△ 12,652	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 256,806,949	
(E) 前期繰越損益金	22,432,375,768	
(F) 追加信託差損益金	4,538,912,348	
(G) 解約差損益金	△ 8,231,379,245	
(H) 計(D+E+F+G)	18,483,101,922	
次期繰越損益金(H)	18,483,101,922	

(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3月23日から2023年3月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）

第10期(2023年9月7日～2024年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行いません。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	外国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円換算ベース・為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資 産額		
	(分配落)	税 分 配	込 み 金	期 騰 落	中 率					期 騰 落	中 率
	円		円		%	%	%	%	百万円		
6期(2020年9月7日)	13,573		0		12.2	140.36	12.4	96.3	1.2	2.4	1,071
7期(2021年9月6日)	18,835		0		38.8	195.85	39.5	95.9	1.7	2.3	774
8期(2022年9月6日)	20,182		0		7.2	210.76	7.6	96.1	1.4	2.5	5,687
9期(2023年9月6日)	24,701		0		22.4	259.60	23.2	96.7	1.3	2.0	6,376
10期(2024年9月6日)	29,202		0		18.2	308.66	18.9	96.5	1.4	2.0	7,990

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のMSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）をもとに、営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が円換算しています。なお、設定時を100として再指数化しています。

*MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。

ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したのではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行わず、いかなる責任も負いません。

請求目論見書には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。

(出所) MSCI

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円換算ベース・為替ヘッジなし)		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2023年9月6日	円 24,701	% —	259.60	% —	% 96.7	% 1.3	% 2.0
9月末	23,996	△ 2.9	252.27	△ 2.8	96.2	1.8	1.9
10月末	23,180	△ 6.2	243.87	△ 6.1	96.2	1.8	1.9
11月末	24,995	1.2	262.99	1.3	96.5	1.4	2.0
12月末	25,431	3.0	268.00	3.2	96.7	1.2	2.1
2024年1月末	26,976	9.2	284.09	9.4	96.5	1.5	1.9
2月末	28,271	14.5	297.92	14.8	96.8	1.0	1.9
3月末	29,438	19.2	310.54	19.6	96.8	1.3	1.9
4月末	29,822	20.7	314.71	21.2	96.7	1.4	1.8
5月末	30,522	23.6	322.35	24.2	96.6	1.3	1.8
6月末	32,374	31.1	342.15	31.8	97.0	1.2	1.8
7月末	30,564	23.7	322.97	24.4	96.5	1.6	1.9
8月末	30,022	21.5	317.46	22.3	96.0	2.0	1.9
(期末) 2024年9月6日	29,202	18.2	308.66	18.9	96.5	1.4	2.0

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米企業の業績が市場予想を上回ったことや、米CPI（消費者物価指数）や米PPI（生産者物価指数）が市場予想を下回ったことなどが好感され主要投資国の株式市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

【外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド】受益証券を主要な投資対象とし、期を通じてほぼ全額を投資しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

【外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド】の運用につきましては、株式の実質組入比率（投資信託証券や先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指し、現物株式への投資にあたっては、各銘柄への投資比率を各銘柄がMSCI-KOKUSAI指数の中で占める比率にほぼ一致させ、MSCI-KOKUSAI指数の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しおよび修正を行ない、また資金流入入に対しても速やかに対応しました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド】受益証券を高位に組み入れ、引き続き、MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）^{*}の中長期的な動きを捉える投資成果を目指します。

【外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド】の運用につきましては、引き続き、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）^{*}の中長期的な動きを捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

※ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）のベンチマークである「MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）」は、主要投資対象である外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンドのベンチマークである「MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）」と同一の指数です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年9月7日～2024年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	111	0.396	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(86)	(0.308)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(15)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(9)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(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)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(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 ）	(1)	(0.005)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.007	(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)	(0.004)	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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	114	0.409	
期中の平均基準価額は、27,965円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年9月7日～2024年9月6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
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	千口 176,745	千円 1,157,813	千口 113,689	千円 745,713

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年9月7日～2024年9月6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
	外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	399,472,375千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,105,662,776千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.18

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月7日～2024年9月6日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2023年9月7日～2024年9月6日)

期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2024年9月6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
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	千口 1,127,015	千口 1,190,071	千円 7,990,021

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年9月6日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	7,990,021	99.8
コール・ローン等、その他	16,640	0.2
投資信託財産総額	8,006,661	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（2,405,544,041千円）の投資信託財産総額（2,410,787,804千円）に対する比率は99.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=143.24円、1カナダドル=106.13円、1英ポンド=188.83円、1スイスフラン=169.82円、1スウェーデンクローナ=13.98円、1ノルウェークローネ=13.48円、1デンマーククローネ=21.34円、1ユーロ=159.18円、1香港ドル=18.38円、1シンガポールドル=110.24円、1豪ドル=96.59円、1ニュージーランドドル=89.14円、1新シッケル=38.6802円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年9月6日現在）

○損益の状況（2023年9月7日～2024年9月6日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,006,661,471
コール・ローン等	16,563,347
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド(評価額)	7,990,021,829
未収入金	76,187
未収利息	108
(B) 負債	15,835,974
未払信託報酬	15,705,162
その他未払費用	130,812
(C) 純資産総額(A-B)	7,990,825,497
元本	2,736,415,541
次期繰越損益金	5,254,409,956
(D) 受益権総口数	2,736,415,541口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,202円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,370
受取利息	5,814
支払利息	△ 444
(B) 有価証券売買損益	1,101,435,185
売買益	1,202,280,339
売買損	△ 100,845,154
(C) 信託報酬等	△ 29,042,136
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,072,398,419
(E) 前期繰越損益金	1,250,568,322
(F) 追加信託差損益金	2,931,443,215
(配当等相当額)	(2,638,555,335)
(売買損益相当額)	(292,887,880)
(G) 計(D+E+F)	5,254,409,956
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	5,254,409,956
追加信託差損益金	2,931,443,215
(配当等相当額)	(2,640,215,986)
(売買損益相当額)	(291,227,229)
分配準備積立金	2,322,966,741

(注) 期首元本額は2,581,589,154円、期中追加設定元本額は419,590,224円、期中一部解約元本額は264,763,837円、1口当たり純資産額は2.9202円です。

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

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

*損益の状況の中で(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。

○お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

外国株式MSCI-KOKUSAI マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日2024年4月1日）

作成対象期間（2023年4月1日～2024年4月1日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行いません。
主な投資対象	外国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)	騰落率				
18期(2020年3月31日)	24,094	△11.6	260.14	△11.3	95.8	1.5	2.7	556,023
19期(2021年3月31日)	37,781	56.8	408.16	56.9	95.9	1.9	2.2	927,648
20期(2022年3月31日)	47,511	25.8	514.47	26.0	95.8	1.4	2.4	1,315,344
21期(2023年3月31日)	47,014	△1.0	510.32	△0.8	96.4	1.4	2.1	1,490,636
22期(2024年4月1日)	67,598	43.8	735.93	44.2	96.7	1.3	1.9	2,290,136

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*MSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のMSCI-KOKUSAI指数(米ドルベース)をもとに、営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で当社が円換算しています。なお、設定時を100として再指数化しています。(以下同じ)

*MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。

ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したのではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行わず、いかなる責任も負いません。

請求目論見書には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。

(出所) MSCI

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率
	円	騰落率	MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)	騰落率			
(期首) 2023年3月31日	47,014	—	510.32	—	96.4	1.4	2.1
4月末	48,301	2.7	524.21	2.7	96.1	1.7	2.1
5月末	50,558	7.5	549.29	7.6	95.8	1.9	2.0
6月末	54,534	16.0	592.90	16.2	96.6	1.3	2.0
7月末	55,364	17.8	602.04	18.0	96.4	1.6	2.0
8月末	56,330	19.8	612.51	20.0	96.1	1.8	2.0
9月末	54,974	16.9	597.76	17.1	96.2	1.8	1.9
10月末	53,124	13.0	577.86	13.2	96.2	1.8	1.9
11月末	57,302	21.9	623.16	22.1	96.5	1.4	2.0
12月末	58,320	24.0	635.03	24.4	96.7	1.2	2.1
2024年1月末	61,884	31.6	673.16	31.9	96.5	1.5	1.9
2月末	64,871	38.0	705.93	38.3	96.8	1.0	1.9
3月末	67,570	43.7	735.83	44.2	96.8	1.3	1.9
(期末) 2024年4月1日	67,598	43.8	735.93	44.2	96.7	1.3	1.9

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

外国株式の株価および為替の変動

○投資環境

主要投資国の株式市場は、期首から2023年7月末にかけて、米国でインフレ率の鈍化傾向が見られたことからFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ長期化懸念が和らいだことや米地銀セクターの健全性に対する不安の後退、米大手半導体企業の業績見通しが市場予想を上回ったことなどが好感され上昇しました。8月以降は、大手格付機関が米国債の格付けを引き下げたことや米国の金融引き締めが長期化すると懸念などから下落しましたが、11月以降は、米企業決算において市場予想を上回る決算が相次いだことや市場予想を上回る経済指標の発表、FRB議長が利下げ開始に前向きな見解を示したことなどが好感され再び上昇しました。

為替市場は、期首から主要投資通貨である米ドルはFRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締め継続観測と日銀の金融緩和策の維持が示されたことから日米金利差の拡大期待が強まったことなどをを受けて上昇（円安）しました。2023年11月中旬以降は、FRBによる利下げ期待の高まりなどから下落（円高）しましたが、2024年1月に入るとFRBによる早期利下げ期待の後退などにより再び上昇（円安）に転じました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式の実質組入比率（投資信託証券や先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

・期中の主な動き

MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指し、現物株式への投資にあたっては、各銘柄への投資比率を各銘柄がMSCI-KOKUSAI指数の中で占める比率にほぼ一致させ、MSCI-KOKUSAI指数の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しおよび修正を行ない、また資金流入入に対しても速やかに対応しました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+43.8%となり、ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の+44.2%を0.4ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

- ①コスト負担（売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）

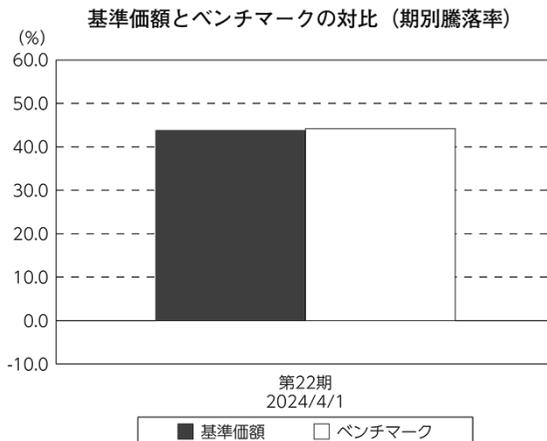
（その他、差異を生じた要因）

為替の評価時価による差異（ファンド評価に使用される為替レートとベンチマークの為替レートに時間差があり異なるため）

◎今後の運用方針

引き続き、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

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。



(注) ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 4 月 1 日～2024年 4 月 1 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (0) (0) (0)	% 0.001 (0.000) (0.000) (0.001)	(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) (投 資 信 託 証 券)	2 (2) (0)	0.004 (0.004) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.004 (0.004) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.009	
期中の平均基準価額は、56,165円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年4月1日～2024年4月1日)

株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 98,927 (12,482)	千米ドル 975,263 (8,889)	百株 26,878 (4,000)	千米ドル 163,981 (41,594)	
	カナダ	10,689 (1,089)	千カナダドル 62,333 (3,646)	2,124 (1,570)	千カナダドル 4,909 (7,953)	
	イギリス	75,263 (1,972)	千英ポンド 45,206 (11,557)	28,689	千英ポンド 8,331	
	スイス	4,110 (1,287)	千スイスフラン 34,679 (△ 692)	9,015	千スイスフラン 7,307	
	スウェーデン	8,257 (1,052)	千スウェーデンクローナ 137,704 (3,314)	4,640 (7,891)	千スウェーデンクローナ 52,134 (86,332)	
	ノルウェー	1,800 (-)	千ノルウェークローネ 24,679 (△ 75)	90	千ノルウェークローネ 2,953	
	デンマーク	1,292 (3,804)	千デンマーククローネ 79,248 (-)	44	千デンマーククローネ 5,310	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	国	ドイツ	5,694 (488)	30,719 (1,295)	3,511 (504)	5,340 (2,122)
		イタリア	18,594 (-)	10,486 (△ 2)	6,838	6,788
フランス		5,798 (204)	39,066 (△ 137)	3,288	10,895	
スイス		72 (391)	653 (4,160)	-	-	
オランダ		4,973 (3,028)	20,718 (2,800)	2,709 (391)	5,613 (4,222)	
スペイン		7,696 (27,972)	6,688 (△ 2,134)	4,161 (28,399)	3,800 (722)	
ベルギー		372 (164)	2,712 (-)	178	588	
オーストリア		194	772	-	-	
ルクセンブルグ		-	-	2,060	201	
フィンランド		1,993 (8,540)	2,819 (7,418)	1,060	354	
アイルランド		1,711	2,230	- (2,075)	- (14,602)	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ポルトガル	1,840 (668)	852 (18)	— (660)	— (18)
	香港	19,240	千香港ドル 57,062	12,189	千香港ドル 15,958
国	シンガポール	8,420	千シンガポールドル 6,954	1,970 (—)	千シンガポールドル 1,834 (79)
	オーストラリア	19,990 (△ 1,052)	千豪ドル 44,289 (—)	2,026 (812)	千豪ドル 3,471 (5,393)
	ニュージーランド	1,100	千ニュージーランドドル 1,076	—	千ニュージーランドドル —
	イスラエル	1,006	千新シェケル 5,969	5,080	千新シェケル 6,770

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	カナダ	証券 — (8,960)	千カナダドル — (—)	証券 — (4,480)	千カナダドル — (—)

* () 内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,800	695	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	16,000	565	—	—
AMERICAN TOWER CORP	11,700	2,179	—	—
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	13,000	267	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4,300	773	—	—
BOSTON PROPERTIES	4,400	285	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	3,200	334	—	—
CROWN CASTLE INC	9,000	877	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	11,900	1,536	2,000	246
EQUINIX INC	2,310	1,822	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,400	285	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	7,900	497	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,000	221	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	21,600	3,188	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	11,000	512	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	—	86,000	1,313
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	46,000	811	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	15,000	231	—	—
INVITATION HOMES INC	15,000	488	—	—
IRON MOUNTAIN INC	4,000	234	—	—
KIMCO REALTY CORP	31,000	632	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	135,000	1,113
MID-AMERICA APARTMENT COMM	3,700	523	—	—
NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	—	3,273	37
	(3,273)	(—)		
PROLOGIS INC	22,088	2,638	—	—
PUBLIC STORAGE	3,100	872	—	—
REALTY INCOME CORP	66,700	3,654	—	—
REGENCY CENTERS CORP	8,800	546	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	2,600	544	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	7,200	964	—	—
SUN COMMUNITIES INC	4,400	558	—	—
VENTAS INC	10,000	467	—	—
VICI PROPERTIES INC	43,000	1,286	—	—
WP CAREY INC	9,900	609	—	—
WELLTOWER INC	30,500	2,634	—	—
WEYERHAEUSER CO	9,000	258	—	—
小計	459,498	31,999	226,273	2,711
	(3,273)	(—)		
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND	—	—	183,000	592
SEGRO PLC	56,000	491	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	28,000	203	—	—
小計	84,000	695	183,000	592
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
KLEPIERRE	—	—	—	—
	(—)	(△ 41)		

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	2,100	193	—	—
	小 計	(2,100)	(△ 193)	—	—
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUV SCA	8,000	228	—	—
	小 計	8,000	228	—	—
	ユ ー ロ 計	(10,100)	(△ 421)	—	—
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	74,400	2,919	—	—
	小 計	74,400	2,919	—	—
	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 INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	160,000	280	—	—
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	(180,000)	(△ 498)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	150,000	251	—	—
	KEPPEL REIT	(62,600)	(43)	62,600	49
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	200,000	270	—	—
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	(34,207)	(35)	34,207	35
	小 計	690,000	1,300	96,807	84
	(96,807)	(20)			
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
LENLEASE GROUP	35,000	276	170,000	1,127	
STOCKLAND TRUST GROUP	80,000	382	—	—	
GOODMAN GROUP	33,000	763	—	—	
SCENTRE GROUP	110,000	298	—	—	
VICINITY CENTRES	180,000	314	—	—	
小 計	438,000	2,035	170,000	1,127	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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
外 国	株式先物取引	百万円 328,623	百万円 329,216	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

*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

(2023年4月1日～2024年4月1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	229,076,891千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,793,812,762千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.12

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月1日～2024年4月1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。

(2024年4月1日現在)

○組入資産の明細

外国株式

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	千米ドル	千円	
AFLAC INC	1,325	1,358	11,659	1,765,641	保険
AES CORP	1,520	1,660	2,976	450,713	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC	15,820	17,560	30,905	4,680,035	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	3,869	4,246	48,260	7,308,017	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	3,925	4,318	78,630	11,907,059	バイオテックノロジー
ACTIVISION BLIZZARD INC	1,747	—	—	—	娯楽
ADOBE INC	1,032	1,106	55,808	8,451,120	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	131	—	—	—	専門小売り
AECOM	287	345	3,383	512,402	建設・土木
ADVANCED MICRO DEVICES	3,578	3,951	71,320	10,800,027	半導体・半導体製造装置
AGILENT TECHNOLOGIES INC	655	716	10,418	1,577,675	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIRBNB INC-CLASS A	840	1,060	17,485	2,647,868	ホテル・レストラン・レジャー
AIR PRODUCTS	491	549	13,300	2,014,113	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	336	358	3,893	589,609	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP	261	275	3,622	548,608	化学
ALBERTSONS COS INC-CLASS A	—	880	1,886	285,706	生活必需品流通・小売り
ALCOA CORP	410	—	—	—	金属・鉱業
ALIGN TECHNOLOGY INC	167	178	5,836	883,893	ヘルスケア機器・用品
ALLIANT ENERGY CORP	551	600	3,024	457,924	電力
ALLSTATE CORP	579	642	11,107	1,681,969	保険
ALLY FINANCIAL INC	680	660	2,678	405,671	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	278	305	4,558	690,252	バイオテックノロジー
ALPHABET INC-CL C	12,156	12,602	191,878	29,056,093	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A	13,255	14,475	218,471	33,083,090	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC	4,000	4,310	18,800	2,846,917	タバコ
AMAZON.COM INC	20,376	22,748	410,328	62,136,033	大規模小売り
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	191	240	1,600	242,336	陸上運輸
AMEREN CORPORATION	572	637	4,711	713,424	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	1,150	1,301	11,201	1,696,259	電力
AMERICAN EXPRESS CO	1,410	1,426	32,468	4,916,719	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	155	175	2,388	361,675	保険
AMERICAN INTL GROUP	1,670	1,720	13,445	2,036,012	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	434	480	5,866	888,300	水道
CENCORA INC	348	417	10,132	1,534,392	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	239	247	10,829	1,639,906	資本市場
AMETEK INC	516	571	10,443	1,581,472	電気設備
AMGEN INC	1,184	1,309	37,217	5,635,844	バイオテックノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	1,320	1,452	16,748	2,536,273	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC	1,135	1,220	24,130	3,654,063	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	196	213	7,394	1,119,750	ソフトウェア
ELEVANCE HEALTH INC	531	577	29,919	4,530,748	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APA CORPORATION	720	920	3,162	478,967	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	893	982	11,042	1,672,179	金融サービス
APPLE INC	35,304	35,927	616,076	93,292,418	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	1,909	2,033	41,926	6,348,938	半導体・半導体製造装置
APPLOVIN CORP-CLASS A	—	460	3,184	482,171	ソフトウェア
ARAMARK	500	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ARCHER DANIELS MIDLAND	1,208	1,290	8,102	1,226,960	食品

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	千米ドル	千円	
ARES MANAGEMENT CORP - A	354	400	5,319	805,486	資本市場
ARISTA NETWORKS INC	548	651	18,877	2,858,649	通信機器
ARROW ELECTRS INC	137	-	-	-	電子装置・機器・部品
ASSURANT INC	113	129	2,428	367,716	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	326	372	7,258	1,099,092	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	318	365	4,338	657,017	ガス
AUTODESK INC.	479	521	13,567	2,054,584	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESS	925	1,003	25,048	3,793,158	専門サービス
AUTOZONE	42	43	13,583	2,056,966	専門小売り
AVANTOR INC	1,500	1,610	4,116	623,402	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	180	192	4,286	649,089	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	147	172	5,381	814,925	航空宇宙・防衛
BAKER HUGHES CO	2,210	2,450	8,207	1,242,861	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	687	780	5,254	795,625	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	16,020	17,420	66,056	10,002,956	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1,710	1,880	10,832	1,640,374	資本市場
BATH & BODY WORKS INC	504	504	2,521	381,756	専門小売り
BAXTER INTERNATIONAL INC.	1,102	1,230	5,257	796,070	ヘルスケア機器・用品
BECTION, DICKINSON	632	713	17,643	2,671,707	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	450	530	2,767	419,106	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	486	518	4,581	693,729	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	2,889	3,206	134,818	20,415,597	金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	447	484	3,970	601,215	専門小売り
BILL HOLDINGS INC	196	224	1,539	233,100	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A	51	51	1,763	267,112	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	402	462	4,035	611,036	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	323	355	7,654	1,159,176	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	345	379	2,667	403,982	ライフサイエンス・ツール/サービス
BLACK KNIGHT INC	330	-	-	-	ソフトウェア
BLACKROCK INC	334	363	30,338	4,594,135	資本市場
BLACKSTONE INC	1,568	1,747	22,950	3,475,369	資本市場
BOEING CO	1,256	1,412	27,250	4,126,495	航空宇宙・防衛
BOOKING HOLDINGS INC	86	85	30,945	4,686,124	ホテル・レストラン・レジャー
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	289	309	4,586	694,578	専門サービス
BORGWARNER INC	500	560	1,945	294,597	自動車用部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	3,170	3,570	24,450	3,702,604	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4,718	5,000	27,115	4,106,024	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	259	288	5,899	893,432	専門サービス
BROADCOM INC	925	1,087	144,174	21,832,287	半導体・半導体製造装置
BROWN & BROWN INC	528	596	5,217	790,068	保険
BROWN-FORMAN CORP-CL B	675	760	3,923	594,078	飲料
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	-	309	6,444	975,844	建設関連製品
BURLINGTON STORES INC	143	159	3,691	559,052	専門小売り
CBOE GLOBAL MARKETS INC	242	258	4,740	717,813	資本市場
CBRE GROUP INC	703	734	7,137	1,080,818	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	302	326	8,338	1,262,688	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	435	463	3,852	583,402	化学
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	259	291	2,215	335,519	航空貨物・物流サービス
THE CIGNA GROUP	676	712	25,859	3,915,847	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	803	879	18,923	2,865,659	資本市場
CMS ENERGY CORP	634	730	4,404	667,021	総合公益事業
CSX CORP	4,650	4,830	17,904	2,711,325	陸上運輸
CVS HEALTH CORP	2,928	3,163	25,228	3,820,289	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COTERRA ENERGY INC	1,770	1,880	5,241	793,711	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千株	千株			
(アメリカ)	百株	百株					
CADENCE DESIGN SYS INC	608	664		20,668		3,129,905	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	480	530		2,318		351,048	ホテル・レストラン・レジャー
CAMPBELL SOUP CO	480	460		2,044		309,628	食品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	843	930		13,846		2,096,816	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	583	607		6,792		1,028,562	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	114	123		4,819		729,855	建設関連製品
CARMAX INC	333	400		3,484		527,642	専門小売り
CARLYLE GROUP INC/THE	450	520		2,439		369,386	資本市場
CARNIVAL CORP	2,280	2,440		3,986		603,745	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	1,880	1,980		11,509		1,742,919	建設関連製品
CATALENT INC	365	430		2,427		367,573	医薬品
CATERPILLAR INC DEL	1,155	1,245		45,620		6,908,317	機械
CELANESE CORP-SERIES A	246	246		4,227		640,209	化学
CELSIUS HOLDINGS INC	-	360		2,985		452,036	飲料
CENTENE CORP	1,256	1,300		10,202		1,544,949	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	1,430	1,510		4,301		651,450	総合公益事業
DAYFORCE INC	299	344		2,277		344,900	専門サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES	113	126		3,413		516,977	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	244	232		6,742		1,021,034	メディア
CHENIERE ENERGY INC	495	583		9,402		1,423,839	石油・ガス・消耗燃料
CHESAPEAKE ENERGY CORP	261	261		2,318		351,084	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	4,077	4,373		68,979		10,445,596	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A	200	-		-		-	専門小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	61	67		19,504		2,953,555	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	547	600		6,258		947,739	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	322	385		4,780		723,917	保険
CISCO SYSTEMS	9,119	9,939		49,605		7,511,768	通信機器
CINTAS CORP	203	223		15,320		2,320,024	商業サービス・用品
CITIGROUP	4,320	4,670		29,533		4,472,194	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	1,090	1,170		4,245		642,961	銀行
CLEVELAND-CLIFFS INC	1,150	1,290		2,933		444,213	金属・鉱業
CLOROX CO	267	304		4,654		704,837	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	570	719		6,962		1,054,267	情報技術サービス
COCA COLA CO	9,117	10,042		61,436		9,303,398	飲料
COGNEX CORP	380	-		-		-	電子装置・機器・部品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	1,132	1,240		9,087		1,376,189	情報技術サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	262	427		11,320		1,714,282	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.	1,758	1,926		17,343		2,626,345	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	9,571	9,821		42,574		6,446,986	メディア
CONAGRA BRANDS INC	1,040	1,120		3,319		502,699	食品
CONFLUENT INC-CLASS A	-	470		1,434		217,217	ソフトウェア
CONOCOPHILLIPS	2,765	2,893		36,822		5,575,971	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	791	858		7,791		1,179,866	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	369	404		10,979		1,662,565	飲料
CONSTELLATION ENERGY	737	785		14,510		2,197,359	電力
THE COOPER COMPANIES, INC.	111	-		-		-	ヘルスケア機器・用品
COOPER COS INC/THE	-	472		4,788		725,184	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	955	2,100		12,163		1,841,873	商業サービス・用品
COREBRIDGE FINANCIAL INC	-	650		1,867		282,787	金融サービス
CORNING INC	1,810	1,980		6,526		988,244	電子装置・機器・部品
CORPAY INC	-	179		5,522		836,327	金融サービス
CORTEVA INC	1,578	1,750		10,092		1,528,269	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	982	1,085		79,505		12,039,443	生活必需品流通・小売り
COSTAR GROUP INC	907	1,011		9,766		1,478,904	不動産管理・開発

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		業種等		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円			
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	449	556	17,824	2,699,210			ソフトウェア
CROWN HOLDINGS INC	271	301	2,385	361,270			容器・包装
CUMMINS INC	314	347	10,224	1,548,274			機械
DR HORTON INC	735	736	12,110	1,833,950			家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	429	493	5,528	837,181			総合公益事業
DANAHER CORP	1,535	1,717	42,876	6,492,852			ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	266	296	4,947	749,221			ホテル・レストラン・レジャー
DARLING INGREDIENTS INC	337	375	1,744	264,112			食品
DATADOG INC - CLASS A	537	672	8,305	1,257,765			ソフトウェア
DAVITA INC	125	125	1,725	261,311			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	—	62	5,920	896,545			繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	636	654	26,862	4,067,772			機械
DELL TECHNOLOGIES-C	590	583	6,652	1,007,405			コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	360	420	2,010	304,456			旅客航空輸送
DENTSPLY SIRONA INC	490	—	—	—			ヘルスケア機器・用品
DEVON ENERGY CORP	1,356	1,540	7,727	1,170,208			石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	854	937	12,996	1,968,013			ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	367	409	8,105	1,227,363			石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	—	139	3,125	473,302			専門小売り
DISNEY (WALT) CO	4,046	4,485	54,878	8,310,245			娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	602	621	8,140	1,232,744			消費者金融
DISH NETWORK CORP-A	510	—	—	—			メディア
DOCUSIGN INC	456	500	2,977	450,882			ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	500	545	8,505	1,287,953			生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	489	516	6,870	1,040,405			生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	1,865	2,050	10,083	1,527,012			総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	80	86	4,273	647,085			ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	531	643	8,855	1,340,972			ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	313	349	6,183	936,432			機械
DOV INC	1,566	1,720	9,963	1,508,842			化学
DRAFTKINGS INC	—	1,020	4,631	701,396			ホテル・レストラン・レジャー
DROPBOX INC-CLASS A	570	660	1,603	242,863			ソフトウェア
DUKE ENERGY CORP	1,718	1,898	18,355	2,779,582			電力
DUPONT DE NEMOURS INC	1,102	1,089	8,349	1,264,344			化学
DYNATRACE INC	500	670	3,111	471,171			ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	1,300	1,417	18,114	2,743,143			石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	700	940	3,484	527,669			石油・ガス・消耗燃料
EASTMAN CHEMICAL CO.	272	302	3,026	458,324			化学
EBAY INC	1,210	1,260	6,650	1,007,051			大規模小売り
ECOLAB INC	574	633	14,615	2,213,296			化学
EDISON INTERNATIONAL	853	933	6,599	999,303			電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1,383	1,496	14,295	2,164,809			ヘルスケア機器・用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	950	—	—	—			医薬品
ELECTRONIC ARTS	620	624	8,278	1,253,629			娯楽
EMERSON ELEC	1,323	1,391	15,776	2,389,069			電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	61	72	1,535	232,538			ソフトウェア
ENPHASE ENERGY INC	306	325	3,931	595,400			半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	334	357	5,017	759,766			半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	451	512	5,410	819,359			電力
EPAM SYSTEMS INC	129	138	3,811	577,100			情報技術サービス
EQUIFAX INC	276	301	8,052	1,219,367			専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	790	840	3,192	483,491			金融サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	54	62	2,489	377,020			保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	570	660	2,445	370,291			水道

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	千米ドル	千円	
ETSY INC	280	280	1,924	291,375	大規模小売り
EVERGY INC	520	570	3,042	460,750	電力
EVERSOURCE ENERGY	778	870	5,199	787,434	電力
EXACT SCIENCES CORP	398	433	2,990	452,820	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	2,210	2,440	9,167	1,388,170	電力
EXPEDIA GROUP INC	338	338	4,655	705,050	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	348	348	4,230	640,645	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	9,139	9,776	113,636	17,207,933	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	284	284	1,809	273,948	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A	4,990	5,429	263,621	39,920,185	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	84	90	4,089	619,274	資本市場
FAIR ISAAC CORP	55	60	7,610	1,152,401	ソフトウェア
FASTENAL CO	1,260	1,383	10,668	1,615,525	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	553	576	16,689	2,527,218	航空貨物・物流サービス
F5 INC	139	139	2,635	399,063	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	1,330	1,440	10,681	1,617,563	金融サービス
FNF GROUP	590	640	3,398	514,619	保険
FIFTH THIRD BANCORP	1,510	1,690	6,288	952,266	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	25	25	4,103	621,446	銀行
FIRST HORIZON CORP	1,130	-	-	-	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	395	-	-	-	銀行
FIRST SOLAR INC	214	247	4,169	631,366	半導体・半導体製造装置
FISERV INC	1,346	1,476	23,589	3,572,147	金融サービス
FIRSTENERGY CORP	1,200	1,330	5,136	777,814	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	157	-	-	-	金融サービス
FORD MOTOR COMPANY	8,840	9,640	12,801	1,938,594	自動車
FORTINET INC	1,460	1,600	10,929	1,655,069	ソフトウェア
FORTIVE CORP	749	864	7,432	1,125,447	機械
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	275	310	2,624	397,468	建設関連製品
FOX CORP-CLASS A	680	610	1,907	288,848	メディア
FOX CORP-CLASS B	300	300	858	130,017	メディア
FRANKLIN RESOURCES INC	650	750	2,108	319,252	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	3,160	3,490	16,409	2,484,963	金属・鉱業
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	130	130	703	106,599	資本市場
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	812	994	9,036	1,368,390	ヘルスケア機器・用品
ARTHUR J GALLAGHER & CO	473	533	13,327	2,018,127	保険
GARTNER INC	175	189	9,009	1,364,242	情報技術サービス
GENERAC HOLDINGS INC	131	-	-	-	電気設備
GENERAL DYNAMICS	517	565	15,960	2,416,926	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	2,425	2,662	46,726	7,075,731	コングロメリット
GENERAL MILLS	1,308	1,386	9,697	1,468,544	食品
GENERAL MOTORS CO	3,150	3,320	15,056	2,279,960	自動車
GENUINE PARTS CO	319	337	5,221	790,637	販売
GILEAD SCIENCES INC	2,783	3,041	22,275	3,373,152	バイオテクノロジー
GLOBAL PAYMENTS INC	590	631	8,433	1,277,152	金融サービス
GLOBE LIFE INC	197	237	2,757	417,639	保険
GODADDY INC - CLASS A	345	345	4,094	620,024	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	752	796	33,248	5,034,763	資本市場
GRACO INC	368	399	3,729	564,690	機械
GRAINGER(W.W.) INC	101	108	11,078	1,677,601	商社・流通業
HF SINCLAIR CORP	342	400	2,414	365,673	石油・ガス・消耗燃料
HCA HEALTHCARE INC	474	492	16,409	2,484,917	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HP INC	2,220	2,330	7,041	1,066,258	コンピュータ・周辺機器
HALLIBURTON CO	2,020	2,180	8,593	1,301,322	エネルギー設備・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		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	千米ドル	千円			
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	708	740	7,625	1,154,759			保険
HASBRO INC	281	317	1,791	271,314			レジャー用品
HEICO CORP	93	107	2,043	309,477			航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	170	189	2,909	440,580			航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	160	175	3,040	460,388			金融サービス
HERSHEY CO/THE	330	361	7,021	1,063,258			食品
HESS CORP	613	669	10,211	1,546,345			石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	2,850	3,180	5,638	853,783			コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	607	627	13,374	2,025,306			ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC	545	579	4,513	683,537			ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	2,262	2,434	93,368	14,138,752			専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1,492	1,618	33,209	5,028,907			コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	670	750	2,616	396,254			食品
HOWMET AEROSPACE INC	830	940	6,432	974,061			航空宇宙・防衛
HUBBELL INC	122	130	5,395	817,063			電気設備
HUBSPOT INC	102	118	7,393	1,119,583			ソフトウェア
HUMANA INC	280	299	10,366	1,569,863			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	179	205	4,084	618,534			陸上運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	3,170	3,630	5,063	766,818			銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	84	95	2,768	419,304			航空宇宙・防衛
HYATT HOTELS CORP-CL A	-	106	1,691	256,215			ホテル・レストラン・レジャー
IDEX CORP	171	184	4,489	679,915			機械
IDEXX LABORATORIES INC	182	201	10,852	1,643,408			ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	685	735	19,722	2,986,541			機械
ILLUMINA INC	350	391	5,369	813,059			ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP	411	450	2,563	388,213			バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	885	995	9,447	1,430,638			機械
INSULET CORP	157	170	2,913	441,236			ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	9,155	10,315	45,561	6,899,355			半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1,237	1,391	19,116	2,894,813			資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	2,006	2,233	42,641	6,457,182			情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	553	618	5,314	804,726			化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	730	790	3,082	466,795			容器・包装
INTERPUBRIC GROUP	850	930	3,034	459,527			メディア
INTUIT INC	592	685	44,525	6,742,420			ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	781	861	34,361	5,203,384			ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	410	447	11,304	1,711,792			ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	6,509	7,071	141,632	21,447,353			銀行
JABIL INC	-	310	4,152	628,805			電子装置・機器・部品
JACOBS SOLUTIONS INC	275	312	4,796	726,315			専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	5,802	5,887	93,133	14,103,240			医薬品
JUNIPER NETWORKS INC	720	800	2,964	448,959			通信機器
KLA CORP	314	331	23,122	3,501,465			半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A	1,247	1,419	14,272	2,161,254			資本市場
KELLANOVA	552	680	3,895	589,928			食品
KENVUE INC	-	4,270	9,163	1,387,616			パーソナルケア用品
KEURIG DR PEPPER INC	1,750	2,710	8,311	1,258,621			飲料
KEYCORP	2,000	2,210	3,494	529,097			銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	402	421	6,583	996,954			電子装置・機器・部品
KIMBERLY-CLARK CORP	742	818	10,580	1,602,255			家庭用品
KINDER MORGAN INC	4,440	4,960	9,096	1,377,504			石油・ガス・消耗燃料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	338	380	2,090	316,603			陸上運輸
KRAFT HEINZ CO/THE	1,650	2,130	7,859	1,190,194			食品
KROGER CO	1,520	1,680	9,597	1,453,400			生活必需品流通・小売り

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千円	千ドル			
(アメリカ)	百株	百株	千円	千ドル			
LKQ CORP	563	680	3,631	549,975			販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	174	184	4,861	736,143			資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	417	458	9,759	1,477,953			航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	200	212	4,631	701,325			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH	304	322	31,313	4,741,833			半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	325	352	3,749	567,840			食品
LAS VEGAS SANDS CORP	779	910	4,704	712,432			ホテル・レストラン・レジャー
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	—	350	2,738	414,622			半導体・半導体製造装置
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	512	564	8,694	1,316,541			パーソナルケア用品
LEAR CORP	137	137	1,984	300,566			自動車用部品
LEIDOS HOLDINGS INC	298	322	4,221	639,200			専門サービス
LENNAR CORP-A	570	612	10,525	1,593,827			家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC	71	77	3,763	569,899			建設関連製品
LIBERTY BROADBAND CORP-C	271	271	1,550	234,857			メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	170	—	—	—			メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	340	—	—	—			メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	—	472	3,096	468,875			娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBER-NEW	—	430	1,277	193,456			メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	437	—	—	—			娯楽
ELI LILLY & CO.	1,792	1,973	153,538	23,250,287			医薬品
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	386	381	4,029	610,238			娯楽
LOCKHEED MARTIN	523	545	24,790	3,754,012			航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	453	453	3,546	537,052			保険
LOWES COS INC	1,342	1,407	35,840	5,427,328			専門小売り
LUCID GROUP INC	980	—	—	—			自動車
LULULEMON ATHLETICA INC	256	278	10,860	1,644,540			繊維・アパレル・贅沢品
M & T BANK CORP	376	397	5,773	874,351			銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	700	650	3,068	464,685			ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	176	193	10,816	1,637,970			資本市場
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.	—	153	3,828	579,752			ソフトウェア
MARATHON OIL CORP	1,380	1,470	4,165	630,854			石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP	1,038	922	18,578	2,813,311			石油・ガス・消耗燃料
MARKEL GROUP INC	29	33	5,036	762,616			保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	85	98	2,148	325,370			資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	1,097	1,202	24,758	3,749,224			保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	595	609	15,365	2,326,824			ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	135	153	9,393	1,422,424			建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC	1,910	2,100	14,884	2,254,005			半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	496	540	4,259	645,019			建設関連製品
MASIMO CORP	106	—	—	—			ヘルスケア機器・用品
MASTERCARD INC	1,905	2,048	98,625	14,934,864			金融サービス
MATCH GROUP INC	630	680	2,467	373,583			インタラクティブ・メディアおよびサービス
MCCORMICK & CO INC.	550	620	4,762	721,142			食品
MCDONALD'S CORP	1,625	1,774	50,017	7,574,215			ホテル・レストラン・レジャー
MCKESSON CORP	312	328	17,608	2,666,482			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCADOLIBRE INC	101	112	16,949	2,566,597			大規模小売り
MERCK & CO INC	5,627	6,198	81,782	12,384,340			医薬品
METLIFE INC	1,496	1,542	11,427	1,730,505			保険
METTLER-TOLEDO INTL	50	52	7,002	1,060,401			ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	15,716	17,269	726,541	110,020,159			ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	1,221	1,337	11,994	1,816,285			半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	2,396	2,711	31,959	4,839,699			半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	722	779	8,301	1,257,024			バイオテック/ロジック
MOHAWK INDUSTRIES	109	—	—	—			家庭用耐久財

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		業種等		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千円ドル	千円			
MOLINA HEALTHCARE INC	132	140	5,751	870,967	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス		
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	419	460	3,093	468,448	飲料		
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	3,018	3,319	23,233	3,518,173	食品		
MONGODB INC	151	173	6,204	939,543	情報技術サービス		
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	98	116	7,885	1,194,051	半導体・半導体製造装置		
MONSTER BEVERAGE CORP	1,738	1,900	11,263	1,705,586	飲料		
MOODYS CORP	369	402	15,799	2,392,564	資本市場		
MORGAN STANLEY	2,813	3,024	28,473	4,311,815	資本市場		
MOSAIC CO/THE	760	760	2,466	373,571	化学		
MOTOROLA SOLUTIONS INC	374	407	14,447	2,187,813	通信機器		
NRG ENERGY INC	490	550	3,722	563,766	電力		
NVR INC	6	7	6,390	967,769	家庭用耐久財		
NASDAQ INC	747	840	5,300	802,639	資本市場		
NETAPP INC	491	491	5,154	780,474	コンピュータ・周辺機器		
NETFLIX INC	988	1,071	65,045	9,849,770	娯楽		
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	208	249	3,434	520,042	バイオテクノロジー		
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	2,600	2,600	798	120,871	不動産管理・開発		
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	340	380	1,417	214,636	コングロマリット		
NEWELL BRANDS INC	850	-	-	-	家庭用耐久財		
NEWMONT CORP	1,770	2,820	10,106	1,530,484	金属・鉱業		
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	860	960	2,513	380,585	メディア		
NEXTERA ENERGY INC	4,410	5,020	32,082	4,858,301	電力		
NIKE INC-B	2,796	2,990	28,100	4,255,186	繊維・アパレル・贅沢品		
NISOURCE INC	930	1,140	3,153	477,495	総合公益事業		
NORDSON CORP	112	136	3,733	565,400	機械		
NORFOLK SOUTHERN CORP	510	553	14,094	2,134,301	陸上運輸		
NORTHERN TRUST CORP	450	517	4,597	696,148	資本市場		
NORTHROP GRUMMAN CORP	326	353	16,896	2,558,666	航空宇宙・防衛		
GEN DIGITAL INC	1,280	1,410	3,158	478,276	ソフトウェア		
NUCOR CORP	575	607	12,012	1,819,057	金属・鉱業		
NVIDIA CORP	5,459	6,041	545,867	82,660,746	半導体・半導体製造装置		
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	137	143	16,222	2,456,498	専門小売り		
OCCIDENTAL PETE CORP	1,628	1,610	10,463	1,584,471	石油・ガス・消耗燃料		
OKTA INC	335	397	4,153	628,951	情報技術サービス		
OLD DOMINION FREIGHT LINE	211	476	10,439	1,580,801	陸上運輸		
OMNICOM GROUP	456	485	4,692	710,639	メディア		
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	948	1,047	7,700	1,166,114	半導体・半導体製造装置		
ONEOK INC	977	1,409	11,295	1,710,546	石油・ガス・消耗燃料		
ORACLE CORPORATION	3,590	4,034	50,671	7,673,120	ソフトウェア		
OTIS WORLDWIDE CORP	917	1,013	10,056	1,522,787	機械		
OVINTIV INC	535	620	3,217	487,271	石油・ガス・消耗燃料		
OWENS CORNING INC	211	211	3,519	532,954	建設関連製品		
PG&E CORP	3,240	4,990	8,363	1,266,445	電力		
PNC FINANCIAL	893	970	15,675	2,373,695	銀行		
PPG INDUSTRIES	528	565	8,186	1,239,734	化学		
PPL CORPORATION	1,630	1,850	5,093	771,240	電力		
PTC INC	255	286	5,403	818,279	ソフトウェア		
PACCAR	1,159	1,280	15,857	2,401,364	機械		
PACKAGING CORP OF AMERICA	203	220	4,175	632,244	容器・包装		
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	3,810	4,510	10,377	1,571,466	ソフトウェア		
PALO ALTO NETWORKS INC	670	770	21,878	3,312,987	ソフトウェア		
PARKER HANNIFIN CORP	282	312	17,340	2,625,894	機械		
PAYCHEX INC	712	787	9,664	1,463,474	専門サービス		
PAYCOM SOFTWARE INC	116	126	2,507	379,714	専門サービス		

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
PAYLOCITY HOLDING CORP	87	105	1,804	273,259	専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	2,415	2,510	16,814	2,546,218	金融サービス
PEPSICO INC	3,057	3,363	58,855	8,912,543	飲料
REVVITY INC	274	297	3,118	472,234	ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC	12,455	13,815	38,336	5,805,315	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3,440	3,797	34,788	5,267,964	タバコ
PHILLIPS 66	1,058	1,072	17,510	2,651,546	石油・ガス・消耗燃料
PINTEREST INC- CLASS A	1,290	1,470	5,096	771,761	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	497	569	14,936	2,261,796	石油・ガス・消耗燃料
PLUG POWER INC	1,180	—	—	—	電気設備
POOL CORP	88	95	3,833	580,469	販売
T ROWE PRICE GROUP INC	499	552	6,729	1,019,121	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	536	571	4,928	746,292	保険
PROCTER & GAMBLE CO	5,259	5,765	93,537	14,164,326	家庭用品
PROGRESSIVE CO	1,293	1,426	4,466,054	29,492	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	804	893	10,483	1,587,564	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	1,090	1,220	8,147	1,233,724	総合公益事業
PULTEGROUP INC	510	536	6,465	979,030	家庭用耐久財
QORVO INC	225	248	2,847	431,239	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	2,488	2,734	46,286	7,009,182	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	322	360	9,352	1,416,294	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	252	270	3,593	544,234	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RPM INTERNATIONAL INC	278	303	3,604	545,781	化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	427	493	6,331	958,719	資本市場
RTX CORP	3,262	3,516	34,291	5,192,769	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	238	263	25,332	3,836,136	バイオテク ノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	2,090	2,230	4,691	710,497	銀行
RELIANCE INC	128	137	4,578	693,286	金属・鉱業
REPLIGEN CORP	111	125	2,299	348,137	ライフサイエンス・ツール/サービス
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	497	531	10,165	1,539,356	商業サービス・用品
RESMED INC	326	362	7,168	1,085,554	ヘルスケア機器・用品
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	660	1,510	1,653	250,381	自動車
ROBERT HALF INC	247	247	1,958	296,532	専門サービス
ROBINHOOD MARKETS INC -A	—	960	1,932	292,635	資本市場
ROBLOX CORP -CLASS A	790	1,030	3,932	595,504	娯楽
ROCKWELL AUTOMATION INC	256	284	8,273	1,252,897	電気設備
ROKU INC	277	305	1,987	300,995	娯楽
ROLLINS INC	470	740	3,423	518,493	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	233	260	14,581	2,208,128	ソフトウェア
ROSS STORES INC	762	832	12,210	1,849,025	専門小売り
S&P GLOBAL INC	738	792	33,736	5,108,651	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	260	260	1,869	283,083	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	493	540	3,475	526,367	専門サービス
SALESFORCE INC	2,219	2,367	71,301	10,797,163	ソフトウェア
SAMSARA INC-CL A	—	450	1,700	257,514	ソフトウェア
HENRY SCHEIN INC	301	301	2,273	344,223	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	3,136	3,490	19,128	2,896,657	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	3,240	3,700	26,765	4,053,145	資本市場
SEA LTD-ADR	809	910	4,887	740,130	娯楽
SEAGEN INC	311	—	—	—	バイオテク ノロジー
SEALED AIR CORP	330	—	—	—	容器・包装
SEMPRA	704	1,536	11,033	1,670,740	総合公益事業
SERVICENOW INC	447	501	38,226	5,788,674	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS	546	598	20,770	3,145,251	化学

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千株	千株			
(アメリカ)	百株	百株					
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,710	1,710		663	100,470		メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	357	379		4,105	621,669		半導体・半導体製造装置
SMITH (A. O.) CORP	279	312		2,791	422,664		建設関連製品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	242	262		3,297	499,384		食品
SNAP-ON INC	115	124		3,673	556,221		機械
SNAP INC-A	2,480	2,660		3,053	462,418		インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	503	682		11,021	1,668,928		情報技術サービス
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	123	-		-	-		半導体・半導体製造装置
SOUTHERN CO.	2,409	2,650		19,011	2,878,850		電力
SOUTHWEST AIRLINES	340	340		992	150,288		旅客航空輸送
SPLUNK INC	371	-		-	-		ソフトウェア
BLOCK INC	1,194	1,342		11,350	1,718,826		金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	327	388		3,799	575,386		機械
STARBUCKS CORP	2,547	2,782		25,424	3,850,062		ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	817	789		6,100	923,805		資本市場
STEEL DYNAMICS	398	385		5,706	864,189		金属・鉱業
STRYKER CORP	753	840		30,061	4,552,149		ヘルスケア機器・用品
SUPER MICRO COMPUTER INC	-	123		12,463	1,887,388		コンピュータ・周辺機器
SYNOPSYS INC	339	371		21,202	3,210,717		ソフトウェア
SYNCHRONY FINANCIAL	978	978		4,217	638,600		消費者金融
SYSCO CORP	1,113	1,232		10,001	1,514,508		生活必需品流通・小売り
TJX COS INC	2,566	2,778		28,174	4,266,460		専門小売り
T-MOBILE US INC	1,375	1,274		20,794	3,148,869		無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	365	424		6,295	953,399		娯楽
TARGET CORP	1,027	1,136		20,131	3,048,445		生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP	480	508		5,689	861,499		石油・ガス・消耗燃料
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	102	114		4,894	741,135		電子装置・機器・部品
TELEFLEX INC	103	114		2,578	390,437		ヘルスケア機器・用品
TERADYNE INC	343	365		4,118	623,633		半導体・半導体製造装置
TESLA INC	5,957	6,998		123,017	18,628,591		自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	2,530	2,740		3,866	585,449		医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	2,014	2,221		38,692	5,859,135		半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	13	44		2,568	388,960		石油・ガス・消耗燃料
TEXTRON INC	464	464		4,451	674,037		航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	980	1,080		9,441	1,429,705		メディア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	870	945		54,947	8,320,714		ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	1,224	1,362		14,446	2,187,668		コングロメリット
TOAST INC-CLASS A	520	850		2,118	320,759		金融サービス
TORO CO	227	252		2,309	349,663		機械
TRACTOR SUPPLY COMPANY	245	268		7,014	1,062,144		専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	243	272		2,833	429,065		資本市場
TRANSIGM GROUP INC	114	136		16,786	2,542,011		航空宇宙・防衛
TRUNSONION	431	462		3,686	558,286		専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	517	560		12,887	1,951,605		保険
TRIMBLE INC	534	630		4,054	614,000		電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	2,970	3,250		12,668	1,918,390		銀行
TWILIO INC - A	372	414		2,531	383,361		情報技術サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	92	104		4,420	669,336		ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	624	720		4,228	640,330		食品
UGI CORP	450	-		-	-		ガス
US BANCORP	3,160	3,780		16,896	2,558,652		銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	3,320	4,530		34,876	5,281,343		陸上運輸
UIPATH INC - CLASS A	-	960		2,176	329,560		ソフトウェア
ULTA BEAUTY INC	115	121		6,326	958,074		専門小売り

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	千円	千円	
UNION PAC CORP	1,364	1,491	36,668	5,552,659	陸上運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	1,620	1,777	26,411	3,999,501	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	154	165	11,898	1,801,761	商社・流通業
UNITED THERAPEUTICS CORP	99	110	2,526	382,651	バイオテクノロジー
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,073	2,262	111,935	16,950,433	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITY SOFTWARE INC	520	620	1,655	250,677	ソフトウェア
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	143	143	2,609	395,107	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
V F CORP	720	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC	89	89	1,983	300,314	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	862	826	14,098	2,135,010	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	307	379	8,781	1,329,714	ヘルスケア・テクノロジ
VERALTO CORP	—	567	5,027	761,241	商業サービス・用品
VERISIGN INC	207	220	4,169	631,344	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	9,320	10,280	43,134	6,531,914	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	349	355	8,368	1,267,229	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	568	633	26,460	4,006,842	バイオテクノロジー
VERTIV HOLDINGS CO	—	880	7,186	1,088,321	電気設備
PARAMOUNT GLOBAL	1,390	1,090	1,282	194,274	メディア
VIATRIS INC	2,670	2,920	3,486	527,957	医薬品
VISA INC-CLASS A SHARES	3,613	3,871	108,031	16,359,265	金融サービス
VISTRA CORP	840	850	5,920	896,503	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VNWARE INC - CLASS A	467	—	—	—	ソフトウェア
VULCAN MATERIALS CO	300	325	8,869	1,343,168	建設資材
WEC ENERGY GROUP INC	689	786	6,454	977,424	総合公益事業
WABTEC CORP	384	437	6,366	964,036	機械
WALMART INC	3,313	10,868	65,392	9,902,425	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1,660	1,760	3,817	578,074	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	5,130	5,570	4,862	736,345	娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	572	629	10,819	1,638,386	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	905	991	21,123	3,198,680	商業サービス・用品
WATERS CORP	130	148	5,094	771,475	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC	—	80	3,455	523,305	商社・流通業
WEBSTER FINANCIAL CORP	370	—	—	—	銀行
WELLS FARGO CO	8,460	8,890	51,526	7,802,648	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	162	184	7,281	1,102,571	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN DIGITAL CORP	730	790	5,390	816,353	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CORPORATION	75	94	1,436	217,501	化学
WESTROCK CO	570	630	3,115	471,757	容器・包装
WHIRLPOOL CORP	113	—	—	—	家庭用耐久財
WILLIAMS COS	2,730	2,970	11,574	1,752,664	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS SONOMA INC	—	153	4,858	735,678	専門小売り
WOLFSPEED INC	261	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WORKDAY INC-CLASS A	447	515	14,046	2,127,080	ソフトウェア
WYNN RESORTS LTD	247	245	2,504	379,276	ホテル・レストラン・レジャー
XCEL ENERGY INC	1,228	1,350	7,256	1,098,813	電力
XYLEM INC	396	591	7,638	1,156,635	機械
YUM BRANDS INC	620	679	9,414	1,425,612	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	115	126	3,798	575,152	電子装置・機器・部品
ZILLOW GROUP INC - C	332	380	1,853	280,696	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	469	508	6,704	1,015,275	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	1,040	1,118	18,917	2,864,703	医薬品
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	540	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ZSCALER INC	197	211	4,064	615,486	ソフトウェア
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	500	579	3,784	573,150	ソフトウェア

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	千米ドル	千円		
ALLEGION PLC	197	219	2,950	446,741	建設関連製品	
AMCOR PLC	3,350	3,350	3,185	482,433	容器・包装	
AON PLC	458	493	16,452	2,491,386	保険	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	826	919	8,495	1,286,433	保険	
ACCENTURE PLC-CL A	1,398	1,534	53,169	8,051,529	情報技術サービス	
BUNGE LIMITED	339	—	—	—	食品	
CLARIVATE PLC	650	—	—	—	専門サービス	
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	463	490	3,427	519,033	飲料	
EATON CORP PLC	888	977	30,548	4,626,010	電気設備	
EVEREST GROUP LTD	85	106	4,213	638,050	保険	
FERGUSON PLC	456	498	10,877	1,647,227	商社・流通業	
GRAB HOLDINGS LTD-CL A	2,900	4,500	1,413	213,970	陸上運輸	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	486	—	—	—	バイオテクノロジー	
INVESCO LTD	770	—	—	—	資本市場	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	134	151	1,818	275,351	医薬品	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	1,512	1,660	10,843	1,641,973	建設関連製品	
LIBERTY GLOBAL PLC-A	310	—	—	—	各種電気通信サービス	
LIBERTY GLOBAL PLC-C	640	—	—	—	各種電気通信サービス	
LINDE PLC	1,096	1,186	55,068	8,339,000	化学	
MEDTRONIC PLC	2,952	3,266	28,463	4,310,180	ヘルスケア機器・用品	
APTIV PLC	609	674	5,368	812,938	自動車用部品	
LIBERTY GLOBAL LTD-C	—	450	793	120,205	各種電気通信サービス	
NOVOCURE LTD	212	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	780	960	2,915	441,497	医薬品	
SEAGATE TECHNOLOGY	449	481	4,475	677,756	コンピュータ・周辺機器	
PENTAIR PLC	373	410	3,503	530,465	機械	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	320	—	—	—	電気設備	
STERIS PLC	222	247	5,553	840,898	ヘルスケア機器・用品	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	509	556	16,691	2,527,536	建設関連製品	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	243	253	6,957	1,053,574	保険	
BUNGE GLOBAL SA	—	362	3,711	561,990	食品	
CHUBB LTD	917	1,003	25,990	3,935,777	保険	
GARMIN LTD	331	375	5,582	845,376	家庭用耐久財	
TE CONNECTIVITY LTD	711	751	10,907	1,651,726	電子装置・機器・部品	
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	218	234	3,837	581,163	ソフトウェア	
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	95	105	2,789	422,355	ソフトウェア	
GLOBAL-E ONLINE LTD	—	200	727	110,089	大規模小売り	
MONDAY.COM LTD	—	68	1,535	232,583	ソフトウェア	
WIX.COM LTD	122	141	1,938	293,542	情報技術サービス	
AERCAP HOLDINGS NV	380	486	4,223	639,613	商社・流通業	
CNH INDUSTRIAL NV	—	2,400	3,110	471,007	機械	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	582	638	6,525	988,151	化学	
RXP SEMICONDUCTORS NV	572	628	15,559	2,356,244	半導体・半導体製造装置	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	524	604	8,396	1,271,437	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数	金 額	751,297	831,829	11,049,947	1,673,293,581
	銘柄 数 < 比 率 >		601	589	—	< 73.1% >
(カナダ)					千カナダドル	
ARC RESOURCES LTD	1,480	1,450	3,501	392,196	石油・ガス・消耗燃料	
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,030	1,220	9,853	1,103,641	金属・鉱業	
AIR CANADA	430	430	843	94,441	旅客航空輸送	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	1,390	—	—	—	総合公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	1,780	1,890	14,611	1,636,498	生活必需品流通・小売り	
ALTAGAS LTD	600	720	2,154	241,274	ガス	
BCE INC	144	200	920	103,107	各種電気通信サービス	

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
BRP INC/CA- SUB VOTING	74	74	673	75,379	レジャー用品
BANK OF MONTREAL	1,499	1,776	23,487	2,630,611	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	2,640	2,940	20,600	2,307,264	銀行
BARRICK GOLD	3,960	4,320	9,732	1,090,091	金属・鉱業
BROOKFIELD CORP	3,140	3,430	19,441	2,177,418	資本市場
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	290	290	963	107,963	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	800	870	4,950	554,433	資本市場
CAE INC	670	760	2,125	238,080	航空宇宙・防衛
CCL INDUSTRIES INC - CL B	320	370	2,561	286,889	容器・包装
CGI INC	463	510	7,621	853,601	情報技術サービス
CAMECO CORP	940	1,060	6,215	696,174	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	2,010	2,290	15,725	1,761,248	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	1,272	1,329	23,705	2,655,001	陸上運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	2,470	2,611	26,979	3,021,699	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	2,076	-	-	-	陸上運輸
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	-	2,292	27,373	3,065,815	陸上運輸
CANADIAN TIRE CORP LTD A	115	115	1,553	174,008	大規模小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A	270	270	832	93,290	総合公益事業
CENOVUS ENERGY INC	3,210	3,500	9,478	1,061,536	石油・ガス・消耗燃料
CONSTELLATION SOFTWARE INC	44	49	18,389	2,059,568	ソフトウェア
DESCARTES SYSTEMS GRP(THE)	178	208	2,577	288,637	ソフトウェア
DOLLARAMA INC	590	691	7,130	798,608	大規模小売り
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	830	980	2,145	240,264	商業サービス・用品
EMERA INC	610	680	3,241	363,054	電力
EMPIRE CO LTD A	390	390	1,290	144,493	生活必需品流通・小売り
ENBRIDGE INC	4,520	5,170	25,307	2,834,400	石油・ガス・消耗燃料
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	49	52	7,621	853,632	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	1,280	-	-	-	金属・鉱業
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	-	1,850	2,693	301,683	金属・鉱業
FIRSTSERVICE CORP	85	100	2,242	251,160	不動産管理・開発
FORTIS INC	1,060	1,180	6,315	707,320	電力
FRANCO-NEVADA CORP	419	457	7,375	826,109	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	380	540	2,522	282,502	商業サービス・用品
GILDAN ACTIVEWEAR INC	370	440	2,211	247,730	繊維・アパレル・贅沢品
GREAT-WEST LIFE CO INC	640	640	2,772	310,517	保険
HYDRO ONE LTD	700	780	3,081	345,072	電力
IGM FINANCIAL INC	210	-	-	-	資本市場
IGM FINANCIAL INC	-	210	733	82,155	資本市場
IA FINANCIAL CORP INC	241	241	2,028	227,137	保険
IMPERIAL OIL	500	480	4,484	502,279	石油・ガス・消耗燃料
INTACT FINANCIAL CORP	384	-	-	-	保険
INTACT FINANCIAL CORP	-	436	9,593	1,074,499	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	1,410	1,410	2,278	255,198	金属・鉱業
KEYERA CORP	480	570	1,988	222,737	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	3,000	3,000	2,493	279,216	金属・鉱業
LOBLAW COMPANIES	356	-	-	-	生活必需品流通・小売り
LOBLAW COMPANIES LTD	-	382	5,733	642,187	生活必需品流通・小売り
LUNDIN MINING CORP	1,370	1,690	2,342	262,342	金属・鉱業
MEG ENERGY CORP	-	670	2,083	233,374	石油・ガス・消耗燃料
MAGNA INTERNATIONAL INC	587	690	5,091	570,249	自動車用部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	4,160	4,400	14,885	1,667,142	保険
METRO INC	530	-	-	-	生活必需品流通・小売り
METRO INC/CN	-	530	3,854	431,665	生活必需品流通・小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	738	807	9,204	1,030,919	銀行

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		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
NORTHLAND POWER INC	530	670	1,482	166,063	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
NUTRIEN LTD	1,166	1,180	8,683	972,565	化学	
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTC	140	-	-	-	金融サービス	
ONEX CORPORATION	169	169	1,714	192,062	資本市場	
OPEN TEXT CORP	620	620	3,258	364,976	ソフトウェア	
PAN AMERICAN SILVER CORP	430	810	1,654	185,250	金属・鉱業	
PARKLAND CORP	360	360	1,553	173,940	石油・ガス・消耗燃料	
PEMBINA PIPELINE CORP	1,200	1,350	6,454	722,887	石油・ガス・消耗燃料	
POWER CORPORATION OF CANADA	1,240	1,420	5,393	604,033	保険	
QUEBECOR INC-CL B	340	340	1,009	113,059	各種電気通信サービス	
RB GLOBAL INC	-	433	4,467	500,333	商業サービス・用品	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	660	736	7,917	886,721	ホテル・レストラン・レジャー	
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS	399	-	-	-	商業サービス・用品	
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	790	850	4,717	528,360	無線通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA	3,069	3,440	46,997	5,263,695	銀行	
SAPUTO INC	570	570	1,519	170,133	食品	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	1,040	-	-	-	メディア	
SHOPIFY INC - CLASS A	2,660	2,964	30,973	3,469,065	情報技術サービス	
STANTEC INC	-	291	3,272	366,529	建設・土木	
SUN LIFE FINANCIAL INC	1,280	1,440	10,643	1,192,020	保険	
SUNCOR ENERGY INC	3,030	3,150	15,746	1,763,647	石油・ガス・消耗燃料	
TFI INTERNATIONAL INC	170	189	4,082	457,228	陸上運輸	
TMX GROUP LTD	132	660	2,358	264,116	資本市場	
TC ENERGY CORP	2,250	2,550	13,882	1,554,806	石油・ガス・消耗燃料	
TECK RESOURCES LTD-CLS B	990	1,120	6,944	777,728	金属・鉱業	
TELUS CORP	986	1,186	2,570	287,846	各種電気通信サービス	
THOMSON REUTERS CORP	380	385	8,115	908,969	専門サービス	
TOROMONT INDUSTRIES LTD	194	194	2,528	283,224	商社・流通業	
TORONTO DOMINION BANK	4,024	4,320	35,316	3,955,392	銀行	
TOURMALINE OIL CORP	720	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
TOURMALINE OIL CORP	-	830	5,256	588,715	石油・ガス・消耗燃料	
WSP GLOBAL INC	277	312	7,043	788,895	建設・土木	
WEST FRASER TIMBER	142	142	1,660	186,013	紙製品・林産品	
WESTON(GEORGE)LTD	157	152	2,781	311,556	生活必需品流通・小売り	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	1,000	1,110	7,081	793,161	金属・鉱業	
小 計	株 数	金 額	90,300	98,383	656,701	73,550,530
	銘柄 数 < 比 率 >		86	85	-	< 3.2% >
(イギリス)					千英ポンド	
ANTOFAGASTA PLC	890	1,000	2,039	390,162	金属・鉱業	
ASHTED GROUP PLC	979	1,070	6,034	1,154,758	商社・流通業	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	2,070	2,500	1,189	227,515	家庭用耐久財	
CRH PLC	-	1,692	11,552	2,210,661	建設資材	
DIAGEO PLC	5,050	5,500	16,090	3,078,869	飲料	
DCC PLC	212	250	1,440	275,544	コングロマリット	
BAE SYSTEMS PLC	6,930	7,350	9,918	1,897,967	航空宇宙・防衛	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	4,700	4,920	11,837	2,265,109	タバコ	
HALMA PLC	830	920	2,178	416,867	電子装置・機器・部品	
STANDARD CHARTERED PLC	5,340	5,600	3,759	719,445	銀行	
IMPERIAL BRANDS PLC	1,960	2,070	3,663	701,087	タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	44,310	46,860	29,006	5,550,363	銀行	
LEGAL & GENERAL	13,400	14,200	3,612	691,248	保険	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	790	790	1,973	377,613	食品	
PEARSON	1,430	1,430	1,490	285,122	各種消費者サービス	
PERSIMMON PLC	770	770	1,013	193,898	家庭用耐久財	

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	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
PRUDENTIAL PLC	6,170	6,700	4,978	952,559	保険
RIO TINTO PLC-REG	2,486	2,740	13,746	2,630,408	金属・鉱業
ST JAMES S PLACE PLC	1,180	1,180	548	104,880	資本市場
SSE PLC	2,420	2,630	4,339	830,363	電力
BP PLC	40,270	42,100	20,868	3,993,277	石油・ガス・消耗燃料
LLOYDS BANKING GROUP PLC	150,800	156,000	8,074	1,545,067	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	8,400	8,400	1,151	220,285	家庭用耐久財
SMITH & NEPHEW PLC	1,980	2,170	2,151	411,741	ヘルスケア機器・用品
ASTRAZENECA PLC	3,438	3,791	40,488	7,747,539	医薬品
BT GROUP PLC	15,100	15,100	1,655	316,821	各種電気通信サービス
BARCLAYS PLC	35,700	37,600	6,888	1,318,080	銀行
INTERTEK GROUP PLC	350	390	1,944	372,013	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	820	910	1,103	211,217	繊維・アパレル・贅沢品
NEXT PLC	286	286	2,640	505,231	大規模小売り
KINGFISHER PLC	4,500	4,500	1,122	214,752	専門小売り
SAINSBURY	4,100	4,000	1,081	206,964	生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP PLC	420	610	1,730	331,144	保険
CENTRICA PLC	—	12,700	1,621	310,208	総合公益事業
BUNZLE	770	840	2,560	489,917	商社・流通業
RENTOKIL INITIAL PLC	5,540	6,300	2,971	568,636	商業サービス・用品
HTKMA PHARMACEUTICALS PLC	370	370	709	135,828	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	841	1,028	9,755	1,866,757	資本市場
UNILEVER PLC	5,623	6,113	24,302	4,650,231	パーソナルケア用品
EXPERIAN PLC	2,050	2,250	7,771	1,487,076	専門サービス
MONDI PLC	1,130	—	—	—	紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC	530	660	1,630	311,938	水道
WHITBREAD PLC	460	460	1,524	291,701	ホテル・レストラン・レジャー
HARGREAVES LANSDOWN PLC	820	820	603	115,483	資本市場
SMITHS GROUP PLC	800	800	1,313	251,280	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	2,790	3,090	6,031	1,154,043	金属・鉱業
3I GROUP PLC	2,130	2,410	6,769	1,295,380	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1,587	1,733	7,819	1,496,222	家庭用品
RELX PLC	4,280	4,640	15,887	3,040,046	専門サービス
UNITED UTILITIES GROUP PLC	1,510	1,670	1,718	328,821	水道
OCADO GROUP PLC	1,220	1,480	673	128,883	生活必需品流通・小売り
GLENCORE PLC	22,800	25,500	11,100	2,124,013	金属・鉱業
ENTAIN PLC	1,320	1,500	1,196	228,873	ホテル・レストラン・レジャー
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	18,500	20,800	8,875	1,698,300	航空宇宙・防衛
NMC HEALTH PLC	133	133	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SAGE GROUP PLC (THE)	2,200	2,570	3,252	622,334	ソフトウェア
WPP PLC	2,350	2,570	1,936	370,597	メディア
COCA-COLA HBC AG-DI	460	540	1,351	258,632	飲料
COMPASS GROUP PLC	3,900	4,220	9,803	1,875,815	ホテル・レストラン・レジャー
NATIONAL GRID PLC	8,190	9,030	9,625	1,841,931	総合公益事業
ABRDN PLC	4,400	4,400	620	118,797	資本市場
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	1,700	1,700	939	179,758	保険
VODAFONE GROUP PLC	57,800	57,000	4,016	768,503	無線通信サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	382	410	3,379	646,613	ホテル・レストラン・レジャー
CRODA INTERNATIONAL PLC	311	350	1,715	328,299	化学
M&G PLC	5,000	5,900	1,300	248,936	金融サービス
ENDEAVOUR MINING PLC	—	410	659	126,231	金属・鉱業
WISE PLC - A	—	1,590	1,476	282,523	金融サービス
TESCO PLC	16,100	16,900	5,012	959,149	生活必需品流通・小売り
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	243	243	1,156	221,237	家庭用耐久財

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		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
NATWEST GROUP PLC	11,800	14,100	3,743	716,328	銀行	
JD SPORTS FASHION PLC	6,100	6,100	820	156,993	専門小売り	
INFORMA PLC	3,110	3,350	2,784	532,817	メディア	
MONDI PLC	—	1,027	1,433	274,310	紙製品・林産品	
HALEON PLC	11,400	16,900	5,629	1,077,183	パーソナルケア用品	
GSK PLC	9,080	10,050	17,171	3,285,753	医薬品	
MELROSE INDUSTRIES PLC	—	3,400	2,288	437,847	航空宇宙・防衛	
MELROSE INDUSTRIES PLC	8,700	—	—	—	コングロマリット	
SHELL PLC-NEW	15,660	15,900	41,737	7,986,470	石油・ガス・消耗燃料	
SCHRODERS PLC	1,891	1,891	712	136,324	資本市場	
AVIVA PLC	6,100	6,500	3,227	617,658	保険	
AUTO TRADER GROUP PLC	1,950	2,230	1,561	298,782	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	170	189	1,899	363,459	機械	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	—	432	6,821	1,305,251	ホテル・レストラン・レジャー	
JOHNSON MATTHEY PLC	400	—	—	—	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額	622,683	671,229	472,227	90,360,774	
	銘柄 数 < 比 率 >	78	82	—	< 3.9% >	
(スイス)			千スイスフラン			
SGS SA-REG	14	—	—	—	専門サービス	
BARRY CALLEBAUT AG	8	8	1,060	178,043	食品	
SWISSCOM AG-REG	56	65	3,584	601,842	各種電気通信サービス	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	2	2	2,449	411,291	食品	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.24	0.26	2,828	475,012	食品	
GIVAUDAN-REG	20	22	9,076	1,524,068	化学	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	336	360	17,506	2,939,741	保険	
NOVARTIS AG-REG	4,801	5,013	43,798	7,354,657	医薬品	
ABB LTD	3,510	3,910	16,378	2,750,360	電気設備	
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	60	83	2,016	338,677	医薬品	
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	1,559	1,718	39,462	6,626,536	医薬品	
ADECCO GROUP AG-REG	330	380	1,355	227,545	専門サービス	
HOLCIM LTD	1,221	1,279	10,444	1,753,809	建設資材	
CLARIANT AG-REG	530	530	646	108,488	化学	
NESTLE SA-REG	6,103	6,530	62,524	10,499,156	食品	
BALOISE HOLDING AG	99	113	1,596	268,116	保険	
TEMENOS AG-REG	137	164	1,057	177,570	ソフトウェア	
SONOVA HOLDING AG-REG	116	124	3,237	543,664	ヘルスケア機器・用品	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	7,899	—	—	—	資本市場	
THE SWATCH GROUP AG-B	62	69	1,444	242,620	繊維・アパレル・贅沢品	
THE SWATCH GROUP AG-REG	105	105	429	72,113	繊維・アパレル・贅沢品	
LONZA AG-REG	163	181	9,777	1,641,857	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SWISS LIFE HOLDING AG	68	71	4,520	759,037	保険	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	16	16	1,127	189,407	化学	
SWISS PRIME SITE-REG	175	200	1,701	285,631	不動産管理・開発	
AVOLTA AG	—	220	825	138,644	専門小売り	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	50	55	7,199	1,209,010	資本市場	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	93	103	2,339	392,786	機械	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	49	59	1,298	217,960	機械	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	124	132	3,313	556,352	海上運輸	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	376	405	3,270	549,229	コンピュータ・周辺機器	
GEBERIT AG-REG	79	84	4,477	751,811	建設関連製品	
JULIUS BAER GROUP LTD	463	499	2,598	436,389	資本市場	
SWISS RE LTD	672	738	8,557	1,436,909	保険	
BKW AG	46	46	636	106,904	電力	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	1,154	1,323	18,191	3,054,674	繊維・アパレル・贅沢品	

銘柄	株数	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	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SIG GROUP AG	660	740	1,480	248,521		容器・包装
SIKA AG-REG	327	372	9,991	1,677,843		化学
ALCON INC	1,112	1,210	9,043	1,518,591		ヘルスケア機器・用品
HELVETIA HOLDING AG-REG	—	99	1,230	206,637		保険
SANDOZ GROUP AG	—	1,010	2,748	461,479		医薬品
SGS SA-REG	—	379	3,316	556,864		専門サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	65	65	681	114,387		銀行
BACHEM HOLDING AG-REG B	79	79	682	114,615		ライフサイエンス・ツール/サービス
STRAUMANN HOLDING AG-REG	254	270	3,888	652,872		ヘルスケア機器・用品
UBS GROUP AG	7,480	8,020	22,247	3,735,796		資本市場
VAT GROUP AG	60	66	3,084	517,895		機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,538	36,919	349,127	58,625,429	
		43	45	—	<2.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
LUNDBERGS AB-B SHS	155	200	11,588	164,317		金融サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	3,670	3,880	56,240	797,491		銀行
SWEDBANK AB	1,970	2,090	44,370	629,176		銀行
SAAB AB-B	—	180	17,136	242,988		航空宇宙・防衛
SECURITAS AB-B SHS	1,108	1,108	12,233	173,464		商業サービス・用品
HENNES&MAURITZ AB-B	1,620	1,550	27,059	383,709		専門小売り
ERICSSON LM-B	6,580	7,100	40,924	580,307		通信機器
TELIA CO AB	5,800	5,800	15,909	225,595		各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS	770	770	14,668	207,999		建設・土木
ALFA LAVAL AB	630	690	29,035	411,719		機械
GETINGE AB-B SHS	530	530	11,416	161,881		ヘルスケア機器・用品
INDUTRADE AB	640	640	18,681	264,905		機械
HUSQVARNA AB-B SHS	940	940	8,614	122,148		機械
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB	360	501	13,398	189,986		バイオテクノロジー
SKF AB-B SHARES	880	880	19,228	272,653		機械
VOLVO AB-A SHS	400	500	14,740	209,013		機械
VOLVO AB-B SHS	3,300	3,660	106,176	1,505,584		機械
SANDVIK AB	2,390	2,630	62,515	886,464		機械
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	310	310	11,411	161,809		金融サービス
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	320	400	14,724	208,786		金融サービス
SVENSKA CELLULOSA AB-B	1,370	1,560	25,630	363,444		紙製品・林産品
TELE 2 AB-B SHS	1,160	1,160	10,196	144,584		無線通信サービス
SAGAX AB-B	400	500	14,120	200,221		不動産管理・開発
HOLMEN AB-B SHARES	190	240	10,449	148,175		紙製品・林産品
ESSITY AKTIEBOLAG-B	1,320	1,520	38,638	547,892		家庭用品
EQT AB	810	900	30,474	432,121		資本市場
EVOLUTION AB	406	448	59,610	845,282		ホテル・レストラン・レジャー
BOLIDEN AB	590	—	—	—		金属・鉱業
LIFCO AB-B SHS	520	520	14,539	206,165		コングロメリット
ATLAS COPCO AB-A SHS	5,980	6,590	119,147	1,689,507		機械
ATLAS COPCO AB-B SHS	3,520	3,890	61,520	872,358		機械
EPIROC AB - A	1,510	1,640	32,980	467,662		機械
EPIROC AB - B	890	890	16,135	228,804		機械
EMBRACER GROUP AB	1,340	—	—	—		娯楽
INVESTOR AB-A SHS	1,150	—	—	—		金融サービス
INVESTOR AB-B SHS	4,010	4,230	113,638	1,611,400		金融サービス
VOLVO CAR AB-B	1,200	2,100	8,521	120,839		自動車
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	3,380	3,740	19,657	278,742		建設関連製品
KINNEVIK AB - B	560	—	—	—		金融サービス
HEXAGON AB-B SHS	4,310	4,980	63,096	894,709		電子装置・機器・部品

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円		
BEIJER REF AB	—	940	14,946	211,934	商社・流通業	
ELECTROLUX AB-B	530	—	—	—	家庭用耐久財	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	1,410	1,410	11,093	157,311	不動産管理・開発	
BOLDEN AB	—	660	19,618	278,190	金属・鉱業	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A	3,200	3,680	39,836	564,874	銀行	
ASSA ABLOY AB-B	2,260	2,460	75,546	1,071,250	建設関連製品	
NORDEA BANK ABP	7,250	—	—	—	銀行	
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	330	330	9,289	131,725	コングロマリット	
小計	株数・金額	81,969	78,748	1,358,758	19,267,201	
	銘柄数<比率>	45	42	—	<0.8%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
TELENOR ASA	1,460	1,650	19,923	278,334	各種電気通信サービス	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	210	210	15,739	219,880	航空宇宙・防衛	
EQUINOR ASA	2,120	2,190	62,721	876,220	石油・ガス・消耗燃料	
YARA INTERNATIONAL ASA	370	370	12,687	177,241	化学	
MOWI ASA	960	1,090	21,685	302,947	食品	
NORSK HYDRO	2,910	3,300	19,602	273,839	金属・鉱業	
AKER BP ASA	720	720	19,425	271,375	石油・ガス・消耗燃料	
ORKLA ASA	1,530	1,800	13,777	192,467	食品	
SALMAR ASA	160	160	11,446	159,906	食品	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	400	520	8,174	114,196	保険	
ADEVINTA ASA	630	930	10,583	147,850	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
DNB BANK ASA	2,050	2,290	49,257	688,132	銀行	
小計	株数・金額	13,520	15,230	265,024	3,702,393	
	銘柄数<比率>	12	12	—	<0.2%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
CARLSBERG B	218	234	22,080	483,778	飲料	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	10	12	10,972	240,411	海上運輸	
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	7	7	6,361	139,373	海上運輸	
DANSKE BANK AS	1,550	1,660	34,295	751,416	銀行	
GENMAB A/S	144	158	32,927	721,434	バイオテクノロジー	
ROCKWOOL A/S-B SHS	17	26	5,899	129,255	建設関連製品	
DSV A/S	417	443	49,704	1,089,027	航空貨物・物流サービス	
PANDORA A/S	200	200	22,290	488,373	繊維・アパレル・贅沢品	
CHR HANSEN HOLDING A/S	235	—	—	—	化学	
NOVONESTIS (NOVOZYMES) B	445	930	37,690	825,789	化学	
COLOPLAST-B	259	315	29,370	643,509	ヘルスケア機器・用品	
NOVO NORDISK A/S-B	3,674	—	—	—	医薬品	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	2,270	2,460	47,478	1,040,242	電気設備	
NOVO NORDISK A/S-B	—	7,982	703,453	15,412,669	医薬品	
TRYG A/S	830	830	11,802	258,594	保険	
ORSTED A/S	410	433	16,644	364,681	電力	
DEMANT A/S	201	250	8,575	187,878	ヘルスケア機器・用品	
小計	株数・金額	10,888	15,940	1,039,545	22,776,439	
	銘柄数<比率>	16	15	—	<1.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	353	397	8,217	1,342,969	繊維・アパレル・贅沢品	
FRESENIUS SE & CO KGAA	920	990	2,475	404,464	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	250	—	—	—	各種電気通信サービス	
HANNOVER RUECK SE	130	151	3,830	626,040	保険	
GEA GROUP AG	340	410	1,606	262,581	機械	
CONTINENTAL AG	232	260	1,739	284,252	自動車用部品	
DHL GROUP	2,180	2,430	9,699	1,585,066	航空貨物・物流サービス	
MERCK KGAA	283	313	5,120	836,821	医薬品	

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		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
RWE AG	1,430	1,570	4,939	807,167	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
SAP SE	2,317	2,554	46,089	7,531,943	ソフトウェア	
E.ON SE	5,050	5,450	7,022	1,147,588	総合公益事業	
HENKEL AG & CO KGAA	229	264	1,762	288,021	家庭用品	
PUMA SE	241	241	1,012	165,492	繊維・アパレル・贅沢品	
BAYER AG-REG	2,195	2,380	6,766	1,105,755	医薬品	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	383	410	3,054	499,166	家庭用品	
BASF SE	2,040	2,180	11,538	1,885,660	化学	
BEIERSDORF AG	230	246	3,319	542,516	パーソナルケア用品	
HEIDELBERG MATERIALS AG	306	337	3,435	561,464	建設資材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	450	510	1,818	297,122	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ALLIANZ SE-REG	899	955	26,529	4,335,516	保険	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	1,370	1,370	997	163,010	旅客航空輸送	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	313	336	15,197	2,483,539	保険	
RHEINMETALL AG	94	109	5,678	928,045	航空宇宙・防衛	
VOLKSWAGEN AG	63	63	892	145,783	自動車	
VOLKSWAGEN AG-PREF	415	507	6,227	1,017,777	自動車	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	1,776	1,953	14,415	2,355,714	自動車	
NEMETSCHKE SE	142	142	1,302	212,842	ソフトウェア	
SIEMENS AG	1,698	1,859	32,896	5,376,005	コンプロマリット	
DEUTSCHE BANK AG-REG	4,620	4,720	6,882	1,124,771	資本市場	
BAYER MOTOREN WERK	737	780	8,342	1,363,393	自動車	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	125	150	1,491	243,659	自動車	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	7,230	7,920	17,820	2,912,144	各種電気通信サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG	56	62	2,285	373,466	ライフサイエンス・ツール/サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,870	3,150	9,927	1,622,307	半導体・半導体製造装置	
RATIONAL AG	10	13	1,086	177,578	機械	
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	86	108	1,250	204,379	ヘルスケア機器・用品	
BECHTLE AG	200	200	979	160,086	情報技術サービス	
DEUTSCHE BOERSE AG	426	465	8,818	1,441,156	資本市場	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	352	352	1,729	282,557	自動車	
MTU AERO ENGINES AG	119	131	3,081	503,516	航空宇宙・防衛	
SYMRISE AG	289	335	3,716	607,403	化学	
BRENTAG SE	341	341	2,662	435,110	商社・流通業	
EVONIK INDUSTRIES AG	480	600	1,099	179,680	化学	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	2,100	—	—	—	各種電気通信サービス	
TALANX AG	—	140	1,027	167,930	保険	
COMMERZBANK AG	2,360	2,560	3,258	532,566	銀行	
LEG IMMOBILIEN SE	170	170	1,352	221,084	不動産管理・開発	
VONOVIA SE	1,580	1,790	4,904	801,509	不動産管理・開発	
KNORR-BREMSE AG	152	186	1,303	213,076	機械	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	614	710	4,027	658,111	ヘルスケア機器・用品	
DR ING HC F PORSCHE AG	255	277	2,556	417,727	自動車	
QIAGEN N.V.	—	570	2,259	369,197	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SIEMENS ENERGY AG	1,200	1,200	2,040	333,474	電気設備	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	1,030	1,290	6,057	989,972	機械	
ZALANDO SE	500	500	1,324	216,449	専門小売り	
SCOUT24 SE	179	179	1,250	204,355	インタラクティブ/メディアおよびサービス	
COVESTRO AG	430	470	2,381	389,259	化学	
HELLOFRESH SE	318	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
QIAGEN N.V.	520	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
DELIVERY HERO SE	380	470	1,246	203,654	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数	金 額	56,058	58,226	333,753	54,541,915
	銘柄 数 < 比 率 >		58	56	—	< 2.4% >

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		
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ASSICURAZIONI GENERALI	2,420	2,470	5,794	946,956	保険	
INTESA SANPAOLO	36,200	35,500	11,938	1,951,014	銀行	
MEDIOBANCA S. P. A.	1,240	1,240	1,712	279,846	銀行	
ENEL SPA	18,050	20,100	12,299	2,009,933	電力	
ENI SPA	5,610	5,330	7,807	1,275,882	石油・ガス・消耗燃料	
SNAM SPA	4,600	5,100	2,231	364,714	ガス	
TENARIS SA	1,010	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
TELECOM ITALIA SPA	19,300	27,000	607	99,321	各種電気通信サービス	
TERNA SPA	3,010	3,320	2,543	415,596	電力	
RECORDATI SPA	240	240	1,229	200,967	医薬品	
LEONARDO SPA	—	1,020	2,374	388,050	航空宇宙・防衛	
AMPLIFON SPA	300	300	1,014	165,707	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
PRYSMIAN SPA	590	650	3,145	514,013	電気設備	
DIASORIN ITALIA SPA	60	60	537	87,756	ヘルスケア機器・用品	
FERRARI NV	278	309	12,483	2,040,069	自動車	
CNH INDUSTRIAL NV	2,210	—	—	—	機械	
MONCLER SPA	455	490	3,389	553,964	繊維・アパレル・贅沢品	
NEXI SPA	1,300	1,300	763	124,790	金融サービス	
STELLANTIS NV	4,950	5,390	14,199	2,320,556	自動車	
TENARIS SA	—	1,150	2,106	344,199	エネルギー設備・サービス	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	1,390	1,570	2,179	356,246	銀行	
BANCO BPM SPA	—	3,000	1,850	302,392	銀行	
UNICREDIT SPA	4,310	3,740	13,155	2,149,863	銀行	
POSTE ITALIANE SPA	1,200	1,200	1,392	227,578	保険	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	720	720	758	123,898	各種電気通信サービス	
小 計	株 数	金 額	109,443	121,199	105,515	17,243,323
銘 柄 数 < 比 率 >	22	23	—	< 0.8% >		
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES	520	490	1,853	302,926	建設・土木	
AIRBUS SE	1,319	1,456	24,856	4,062,103	航空宇宙・防衛	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,480	1,710	5,152	841,977	総合公益事業	
LOREAL-ORD	536	591	25,924	4,236,535	パーソナルケア用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	614	675	56,308	9,201,869	繊維・アパレル・贅沢品	
THALES SA	235	250	3,951	645,713	航空宇宙・防衛	
CAPGEMINI SA	358	379	8,084	1,321,098	情報技術サービス	
PUBLICIS GROUPE	498	554	5,598	914,852	メディア	
BOLLORE SE	2,020	1,620	1,002	163,874	娯楽	
PERNOD RICARD SA	458	491	7,362	1,203,187	飲料	
RENAULT SA	400	460	2,152	351,772	自動車	
REMY COINTREAU	49	49	457	74,822	飲料	
SEB SA	54	54	640	104,660	家庭用耐久財	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,210	1,331	27,904	4,560,139	電気設備	
VIVENDI SE	1,640	1,640	1,656	270,688	メディア	
ORANGE SA	4,350	4,550	4,954	809,589	各種電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	70	77	18,289	2,988,817	繊維・アパレル・贅沢品	
KERING SA	167	179	6,557	1,071,653	繊維・アパレル・贅沢品	
CARREFOUR SUPERMARCHE	1,300	1,430	2,270	370,983	生活必需品流通・小売り	
SANOFI	2,532	2,797	25,441	4,157,651	医薬品	
ACCOR SA	390	460	1,991	325,499	ホテル・レストラン・レジャー	
STMICROELECTRONICS NV	1,510	1,700	6,786	1,109,033	半導体・半導体製造装置	
SOCIETE GENERALE	1,750	1,730	4,292	701,419	銀行	
TELEPERFORMANCE	133	133	1,198	195,787	専門サービス	
EURAZEO SE	107	107	869	142,073	金融サービス	
SODEXO	204	204	1,621	264,967	ホテル・レストラン・レジャー	

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		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AXA SA	4,170	4,410	15,353	2,509,055	保険	
ESSILORLUXOTTICA	650	727	15,245	2,491,368	ヘルスケア機器・用品	
CREDIT AGRICOLE SA	2,650	2,700	3,730	609,608	銀行	
BNP PARIBAS	2,457	2,530	16,662	2,722,998	銀行	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	1,070	1,130	8,128	1,328,292	建設関連製品	
WENDEL	60	—	—	—	金融サービス	
SAFRAN SA	758	841	17,665	2,886,847	航空宇宙・防衛	
ENGIE	4,110	4,430	6,870	1,122,847	総合公益事業	
ALSTOM	710	710	1,003	163,947	機械	
IPSEN	90	90	992	162,227	医薬品	
ARKEMA	136	136	1,326	216,783	化学	
LEGRAND SA	591	645	6,335	1,035,296	電気設備	
EIFFAGE SA	181	181	1,903	311,023	建設・土木	
TOTALENERGIES SE	5,522	5,310	33,702	5,507,673	石油・ガス・消耗燃料	
ADP	61	90	1,143	186,936	運送インフラ	
REXEL SA	—	550	1,376	224,972	商社・流通業	
VINCI	1,192	1,224	14,536	2,375,509	建設・土木	
DANONE	1,439	1,570	9,402	1,536,594	食品	
ATR LIQUIDE SA	1,157	1,289	24,857	4,062,143	化学	
BUREAU VERITAS SA	680	680	1,923	314,263	専門サービス	
GETLINK	930	880	1,388	226,931	運送インフラ	
EDENRED	569	610	3,017	493,047	金融サービス	
VALEO SA	450	—	—	—	自動車用部品	
BIOMERIEUX	88	110	1,124	183,806	ヘルスケア機器・用品	
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	240	240	906	148,176	ホテル・レストラン・レジャー	
DASSAULT SYSTEMES SE	1,470	1,640	6,730	1,099,908	ソフトウェア	
DASSAULT AVIATION SA	60	47	958	156,687	航空宇宙・防衛	
WORLDDLNE SA	540	540	619	101,307	金融サービス	
MICHELIN (CGDE)	1,470	1,640	5,825	951,967	自動車用部品	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	60	70	1,850	302,343	ライフサイエンス・ツール/サービス	
AMUNDI SA	128	170	1,082	176,828	資本市場	
小 計	株 数	金 額	57,594	60,307	452,839	74,003,096
	銘柄 数	< 比 率 >	56	55	—	< 3.2% >
(ユーロ…スイス)						
DSM-FIRMENICH AG	—	463	4,880	797,492	化学	
小 計	株 数	金 額	—	463	4,880	797,492
	銘柄 数	< 比 率 >	—	1	—	< 0.0% >
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV	103	114	6,451	1,054,264	半導体・半導体製造装置	
RANDSTAD NV	255	255	1,247	203,859	専門サービス	
WOLTERS KLUWER	565	604	8,770	1,433,206	専門サービス	
AEGON NV	4,100	—	—	—	保険	
KONINKLIJKE KPN NV	7,300	8,300	2,876	470,123	各種電気通信サービス	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	1,970	1,859	3,460	565,544	ヘルスケア機器・用品	
HEINEKEN NV	568	717	6,405	1,046,815	飲料	
HEINEKEN HOLDING NV	251	304	2,273	371,604	飲料	
KONINKLIJKE DSM NV	391	—	—	—	化学	
ASML HOLDING NV	894	986	87,970	14,376,207	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	2,350	2,280	6,320	1,032,840	生活必需品流通・小売り	
OCI	210	280	710	116,178	化学	
ASR NEDERLAND NV	—	360	1,634	267,034	保険	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	—	193	2,738	447,553	半導体・半導体製造装置	
AKZO NOBEL	394	430	2,974	486,132	化学	
PROSUS NV	1,775	3,540	10,292	1,682,008	大規模小売り	

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	株数		期末	
					評価	価額
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ…オランダ)						
JDE PEET'S BV	百株	百株	千ユーロ	千円	食品	
EXOR NV	210	310	603	98,584	金融サービス	
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV	243	243	2,504	409,222	飲料	
EURONEXT NV	1,230	1,580	1,471	240,490	資本市場	
IMCD NV	180	212	1,869	305,569	商社・流通業	
NN GROUP NV	126	146	2,384	389,741	保険	
ARGENX SE	640	670	2,868	468,842	バイオテクノロジー	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	125	148	5,418	885,455	音楽	
AEGON LTD	1,630	1,960	5,464	893,005	保険	
FERROVIAL SE	—	4,000	2,260	369,329	建設・土木	
ARCELORMITTAL	—	1,266	4,643	758,907	金属・鉱業	
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	1,180	1,280	3,258	532,461	ホテル・レストラン・レジャー	
ABN AMRO BANK NV-CVA	430	—	—	—	銀行	
ADYEN NV	940	1,200	1,902	310,824	金融サービス	
ING GROEP NV	47	53	8,341	1,363,210	銀行	
小計	株数・金額	36,458	41,361	199,422	32,589,661	
	銘柄数<比率>	27	28	—	<1.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S.A.	650	750	1,287	210,382	電力	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	13,380	14,400	15,897	2,597,985	銀行	
ACCIONA S.A.	58	58	654	106,963	電力	
NATURGY ENERGY GROUP SA	320	—	—	—	ガス	
REPSOL SA	3,020	3,060	4,724	772,100	石油・ガス・消耗燃料	
BANCO SANTANDER SA	37,500	39,800	17,995	2,940,836	銀行	
TELEFONICA SA	11,400	12,000	4,906	801,869	各種電気通信サービス	
ENAGAS SA	600	600	825	134,968	ガス	
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	500	532	2,063	337,208	建設・土木	
FERROVIAL SA	1,058	—	—	—	建設・土木	
CAIXABANK	10,100	9,100	4,088	668,163	銀行	
IBERDROLA SA	13,593	14,917	17,147	2,802,322	電力	
AMADEUS IT GROUP SA	995	1,082	6,431	1,051,020	ホテル・レストラン・レジャー	
REDEIA CORP SA	890	890	1,406	229,873	電力	
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES S A	140	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	2,430	2,690	12,554	2,051,612	専門小売り	
AENA SME SA	172	186	3,393	554,577	運送インフラ	
CELLNEX TELECOM SA	1,260	1,110	3,637	594,435	各種電気通信サービス	
GRIFOLS SA	630	630	525	85,843	バイオテクノロジー	
小計	株数・金額	98,697	101,805	97,541	15,940,163	
	銘柄数<比率>	19	16	—	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
LOTUS BAKERIES	—	0.92	823	134,560	食品	
D'IETEREN GROUP	57	54	1,110	181,435	販売	
KBC GROEP NV	556	596	4,137	676,139	銀行	
SOFINA SA	37	37	769	125,768	金融サービス	
SOLVAY SA	164	—	—	—	化学	
UCB SA	291	318	3,637	594,508	医薬品	
GROUPE BRUXELLES LAM	214	214	1,499	245,012	金融サービス	
ELIA GROUP SA/NV	66	66	662	108,282	電力	
AGEAS	360	360	1,545	252,503	保険	
UMICORE	440	530	1,059	173,181	化学	
SVENSO SA	—	193	1,694	276,858	化学	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1,925	2,100	11,856	1,937,605	飲料	
小計	株数・金額	4,110	4,469	28,796	4,705,856	
	銘柄数<比率>	10	11	—	<0.2%>	

銘柄	株数	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	
(ユーロ…オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
OMV AG	320	380	1,666	272,368		石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG	145	169	1,144	187,111		電力
VOESTALPINE AG	240	290	754	123,218		金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG	760	820	3,386	553,438		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,465	1,659	6,952	1,136,137	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	-	<0.0%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
AROUNDTOWN SA	2,060	-	-	-	-	不動産管理・開発
EUROFINS SCIENTIFIC SE	306	306	1,807	295,438		ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,366	306	1,807	295,438	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	-	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS	580	700	1,212	198,073		生活必需品流通・小売り
WARTSILA OYJ	1,010	1,150	1,620	264,797		機械
UPM-KYMMENE OYJ	1,200	1,310	4,043	660,865		紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R	1,190	1,390	1,791	292,687		紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS	1,060	-	-	-		保険
FORTUM OYJ	1,000	1,190	1,361	222,570		電力
ELISA OYJ	317	360	1,488	243,267		各種電気通信サービス
NOKIA OYJ	12,200	12,800	4,212	688,403		通信機器
NESTE OYJ	960	1,020	2,560	418,387		石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ	760	860	3,710	606,294		機械
ORION OYJ	242	242	836	136,716		医薬品
METSO CORPORATION	1,450	1,630	1,793	293,145		機械
NORDEA BANK ABP	-	7,670	8,030	1,312,342		銀行
SAMPO OYJ-A SHS	-	1,120	4,425	723,244		保険
小 計	株 数 ・ 金 額	21,969	31,442	37,087	6,060,796	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	13	-	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC	1,660	-	-	-		建設資材
KINGSPAN GROUP PLC	334	368	3,108	507,930		建設関連製品
KERRY GROUP PLC-A	343	391	3,106	507,599		食品
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	550	620	2,620	428,281		容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC	2,430	2,650	2,504	409,244		銀行
ATB GROUP PLC	2,300	3,600	1,693	276,741		銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	376	-	-	-		ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	7,993	7,629	13,032	2,129,797	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	-	<0.1%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL	6,280	8,000	2,888	471,956		電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	1,090	1,210	1,853	302,836		石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS	640	640	1,176	192,234		生活必需品流通・小売り
EDP RENOVAVEIS SA	660	668	839	137,110		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	8,670	10,518	6,756	1,104,138	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	-	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	404,825	439,387	1,288,384	210,547,818	
	銘柄 数 < 比 率 >	221	217	-	<9.2%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	4,600	4,600	3,689	71,386		不動産管理・開発
CLP HLDGS	3,660	3,940	24,565	475,350		電力
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	2,690	2,950	67,201	1,300,339		資本市場
MTR CORP	3,400	3,900	10,062	194,699		陸上運輸
HANG SENG BANK	1,720	1,910	16,359	316,549		銀行
HENDERSON LAND	3,104	3,904	8,706	168,478		不動産管理・開発

銘柄	株数	当期		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		
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	3,100	3,500	16,030	310,180		電力
THE WHARF HOLDINGS LIMITED	—	2,500	6,425	124,323		不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS	24,103	26,303	15,598	301,824		ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	4,930	5,300	20,829	403,041		ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	8,400	9,300	19,483	377,005		銀行
SINO LAND CO.LTD	7,300	8,900	7,235	140,010		不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES	3,220	3,670	27,690	535,804		不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A	1,040	1,040	6,697	129,598		不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	3,040	3,450	36,604	708,297		機械
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	4,300	—	—	—		建設関連製品
AIA GROUP LTD	26,240	27,620	145,143	2,808,518		保険
HKT TRUST AND HKT LTD	8,496	8,496	7,756	150,095		各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD	5,640	5,640	12,436	240,640		ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	2,800	2,800	4,004	77,477		海上運輸
SWIRE PROPERTIES LTD	2,300	2,300	3,781	73,166		不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	3,830	3,830	9,747	188,611		不動産管理・開発
ESR GROUP LTD	4,400	5,700	4,770	92,316		不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	4,100	—	—	—		飲料
WH GROUP LIMITED	17,598	20,998	10,834	209,657		食品
NEW WORLD DEVELOPMENT	3,099	—	—	—		不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	5,840	6,700	25,327	490,087		コングロマリット
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	1,340	1,700	7,786	150,659		電力
CK ASSET HOLDINGS LTD	4,410	4,800	15,457	299,098		不動産管理・開発
小計	株数・金額	168,702	175,753	534,223	10,337,217	
	銘柄数<比率>	28	26	—	<0.5%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE TECH ENGINEERING	3,800	3,800	1,527	171,625		航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDS	4,020	4,440	15,997	1,797,298		銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD	1,000	1,500	877	98,587		不動産管理・開発
SEATRUM LTD	101,736	101,736	803	90,297		機械
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	210	210	507	57,025		コングロマリット
SINGAPORE EXCHANGE LTD	1,990	1,990	1,832	205,913		資本市場
SINGAPORE AIRLINES LTD	2,800	3,600	2,304	258,854		旅客航空輸送
UNITED OVERSEAS BANK	2,660	3,080	9,027	1,014,237		銀行
UOL GROUP LIMITED	870	—	—	—		不動産管理・開発
VENTURE CORP LTD	580	—	—	—		電子装置・機器・部品
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	17,900	20,400	5,161	579,860		各種電気通信サービス
SEBACORP INDUSTRIES LTD	—	2,000	1,080	121,338		総合公益事業
OCBC-ORD	7,610	8,400	11,331	1,273,105		銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD	4,400	4,400	1,509	169,558		食品
KEPPEL LTD	3,130	3,600	2,642	296,873		コングロマリット
GENTING SINGAPORE LTD	14,100	14,100	1,247	140,195		ホテル・レストラン・レジャー
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	6,000	6,000	1,608	180,658		不動産管理・開発
小計	株数・金額	172,806	179,256	57,458	6,455,431	
	銘柄数<比率>	16	15	—	<0.3%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
RAMSAY HEALTH CARE LTD	410	480	2,712	268,427		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	6,700	7,320	21,520	2,129,698		銀行
WESTPAC BANKING CORP	7,830	8,540	22,289	2,205,759		銀行
FORTESCUE LTD	3,710	4,220	10,845	1,073,260		金属・鉱業
TELSTRA GROUP LTD	9,200	10,200	3,937	389,625		各種電気通信サービス
ASX LTD	415	470	3,121	308,927		資本市場
BHP GROUP LIMITED	11,240	12,400	54,894	5,432,389		金属・鉱業
COMPUTERSHARE LTD	1,250	1,370	3,577	353,986		専門サービス

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		
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円		
CSL LIMITED	1,075	1,188	34,204	3,384,916	バイオテクノロジー	
REA GROUP LTD	125	125	2,318	229,426	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TRANSURBAN GROUP	6,860	7,430	9,896	979,383	運送インフラ	
COCHLEAR LTD	141	154	5,197	514,375	ヘルスケア機器・用品	
ORIGIN ENERGY LTD	3,700	4,100	3,772	373,277	電力	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	3,761	4,096	49,291	4,877,863	銀行	
RIO TINTO LTD	818	915	11,141	1,102,517	金属・鉱業	
APA GROUP	2,570	3,000	2,523	249,676	ガス	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	1,340	1,440	6,192	612,760	ホテル・レストラン・レジャー	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	5,400	6,000	3,840	380,006	保険	
IGO LTD	1,500	—	—	—	金属・鉱業	
ORICA LTD	990	1,270	2,319	229,490	化学	
BLUESCOPE STEEL LTD	1,040	1,040	2,480	245,460	金属・鉱業	
SUNCORP GROUP LTD	2,910	3,180	5,208	515,466	保険	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	6,980	7,680	26,603	2,632,684	銀行	
NEWCREST MINING	2,030	—	—	—	金属・鉱業	
QANTAS AIRWAYS LIMITED	2,200	2,200	1,199	118,653	旅客航空輸送	
QBE INSURANCE	3,320	3,550	6,436	636,921	保険	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	2,570	2,880	4,167	412,401	金属・鉱業	
REECE LTD	490	490	1,376	136,258	商社・流通業	
SANTOS LTD.	7,100	8,200	6,355	628,890	石油・ガス・消耗燃料	
SONIC HEALTHCARE LTD	990	1,120	3,293	325,966	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	480	570	1,915	189,584	金融サービス	
WESFARMERS LIMITED	2,490	2,780	19,015	1,881,744	大規模小売り	
WOOLWORTHS GROUP LTD	2,710	3,040	10,083	997,880	生活必需品流通・小売り	
SEEK LTD	700	870	2,179	215,668	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
MINERAL RESOURCES LTD	375	420	2,976	294,558	金属・鉱業	
BRAMBLES LTD	3,180	3,440	5,555	549,782	商業サービス・用品	
PILBARA MINERALS LTD	5,400	7,400	2,834	280,472	金属・鉱業	
MACQUARIE GROUP LIMITED	815	888	17,733	1,754,893	資本市場	
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	—	440	1,793	177,522	商社・流通業	
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	1,010	1,080	6,653	658,467	建設資材	
TREASURY WINE ESTATES LTD	1,560	2,020	2,514	248,874	飲料	
AURIZON HOLDINGS LTD	3,800	4,700	1,880	186,044	陸上運輸	
XERO LIMITED	315	343	4,572	452,531	ソフトウェア	
IDP EDUCATION LTD	460	620	1,111	109,948	各種消費者サービス	
AMPOL LTD	490	590	2,347	232,319	石油・ガス・消耗燃料	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	4,210	4,600	14,030	1,388,408	石油・ガス・消耗燃料	
LOTTERY CORP LTD/THE	4,800	5,500	2,832	280,304	ホテル・レストラン・レジャー	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	3,300	3,300	1,818	179,938	生活必需品流通・小売り	
MEDIBANK PRIVATE LTD	5,900	6,900	2,594	256,741	保険	
CAR GROUP LTD	—	900	3,247	321,342	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SOUTH32 LTD	10,100	11,100	3,330	329,536	金属・鉱業	
COLES GROUP LTD	2,930	3,170	5,369	531,413	生活必需品流通・小売り	
WISETECH GLOBAL LTD	330	390	3,664	362,594	ソフトウェア	
小 計	株 数	金 額	154,020	170,119	430,770	42,629,044
	銘柄 数 < 比 率 >		51	51	—	< 1.9% >
(ニュージーランド)					千ニュージーランドドル	
EBOS GROUP LTD	350	350	1,198	108,774	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	1,270	1,440	3,693	335,157	ヘルスケア機器・用品	
SPARK NEW ZEALAND LTD	4,300	4,300	2,048	185,921	各種電気通信サービス	
MERCURY NZ LTD	1,370	1,900	1,316	119,477	電力	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	2,700	3,100	2,588	234,880	運送インフラ	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数		評 価 額
株 数	株 数			外貨建金額	邦貨換算金額
(ニュージーランド)	百株	百株	千ニュージーランドドル	千円	
MERIDIAN ENERGY LTD	3,000	3,000	1,773	160,882	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	12,990	14,090	12,619	1,145,093
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<0.1%>
(イスラエル)			千新シェケル		
BANK HAPOLIM BM	2,910	3,200	11,200	459,755	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL	3,370	3,640	11,284	463,203	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	4,700	—	—	—	各種電気通信サービス
FIRST INTL BANK ISRAEL	120	—	—	—	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD	59	59	4,572	187,699	航空宇宙・防衛
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	260	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	2,800	2,800	5,448	223,671	銀行
ICL GROUP LTD	1,570	1,900	3,706	152,166	化学
NICE LTD	138	160	15,224	624,939	ソフトウェア
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	330	390	5,460	224,130	銀行
AZRIELI GROUP	86	120	3,193	131,079	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	16,343	12,269	60,089	2,466,645
	銘柄 数 < 比 率 >	11	8	—	<0.1%>
合 計	株 数 ・ 金 額	2,540,884	2,739,156	—	2,215,157,602
	銘柄 数 < 比 率 >	1,214	1,193	—	<96.7%>

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		証 券 数	証 券 数		評 価 額
証 券 数	証 券 数			外貨建金額	邦貨換算金額
(カナダ)				千カナダドル	千円
CONSTELLATION SOFTWARE WARRANT	証券	証券	4,480	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額	—	4,480	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<—%>

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	34,000	39,800	5,130	776,929	0.0	
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	67,000	83,000	3,052	462,276	0.0	
AMERICAN TOWER CORP	102,900	114,600	22,643	3,428,952	0.1	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	103,000	116,000	2,284	345,872	0.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	30,700	35,000	6,494	983,477	0.0	
BOSTON PROPERTIES	33,600	38,000	2,481	375,815	0.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST	21,500	24,700	2,430	368,047	0.0	
CROWN CASTLE INC	96,800	105,800	11,196	1,695,533	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	64,100	74,000	10,658	1,614,086	0.1	
EQUINIX INC	20,490	22,800	18,817	2,849,537	0.1	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	40,600	45,000	2,898	438,844	0.0	
EQUITY RESIDENTIAL	79,100	87,000	5,490	831,437	0.0	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	14,300	15,300	3,745	567,195	0.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	29,700	51,300	7,541	1,141,948	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	56,000	67,000	3,086	467,417	0.0	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	86,000	—	—	—	—	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	123,000	169,000	3,168	479,843	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	158,000	173,000	3,577	541,762	0.0	
INVITATION HOMES INC	136,000	151,000	5,377	814,255	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	66,000	70,000	5,614	850,234	0.0	
KIMCO REALTY CORP	133,000	164,000	3,216	487,004	0.0	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	135,000	—	—	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	25,000	28,700	3,776	571,852	0.0	
PROLOGIS INC	204,812	226,900	29,546	4,474,289	0.2	
PUBLIC STORAGE	35,100	38,200	11,080	1,677,888	0.1	
REALTY INCOME CORP	139,300	206,000	11,144	1,687,626	0.1	
REGENCY CENTERS CORP	35,200	44,000	2,664	403,506	0.0	
SBA COMMUNICATIONS CORP	24,300	26,900	5,829	882,720	0.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC	73,400	80,600	12,613	1,910,000	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	27,000	31,400	4,037	611,385	0.0	
UDR INC	73,000	73,000	2,730	413,544	0.0	
VENTAS INC	87,000	97,000	4,223	639,546	0.0	
VICI PROPERTIES INC	214,000	257,000	7,656	1,159,352	0.1	
WP CAREY INC	45,100	55,000	3,104	470,069	0.0	
WELLTOWER INC	105,100	135,600	12,670	1,918,688	0.1	
WEYERHAEUSER CO	166,000	175,000	6,284	951,623	0.0	
小 計	口 数・金 額	2,885,102	3,121,600	246,269	37,292,567	
	銘柄 数 < 比 率 >	36	34	—	< 1.6% >	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	21,000	—	—	—	—	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	21,000	976	109,344	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	28,000	—	—	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	28,000	517	57,921	0.0	
小 計	口 数・金 額	49,000	49,000	1,493	167,266	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 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	
(イギリス)			千英ポンド	千円	%
BRITISH LAND	183,000	—	—	—	—
SEGRO PLC	265,000	321,000	2,901	555,144	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	152,000	180,000	1,184	226,703	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	600,000	501,000	4,085	781,848
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.0%>
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
KLEPIERRE	49,000	49,000	1,176	192,181	0.0
GECINA SA	9,600	11,700	1,107	180,972	0.0
COVIVIO	11,300	11,300	539	88,085	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	27,300	2,033	332,371	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	27,300	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	97,200	99,300	4,856	793,610
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>
(ユーロ…ベルギー)					
WAREHOUSES DE PAUW SCA	37,000	45,000	1,190	194,584	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	37,000	45,000	1,190	194,584
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	134,200	144,300	6,046	988,195
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.0%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	555,600	630,000	21,199	410,210	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	555,600	630,000	21,199	410,210
	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 INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	1,160,021	1,320,021	2,613	293,642	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT	710,040	890,040	2,465	276,988	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	710,029	860,029	1,255	141,071	0.0
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	490,000	690,000	883	99,227	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	3,070,090	3,760,090	7,217	810,930
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	890,000	890,000	2,100	207,855	0.0
GPT GROUP	440,000	440,000	2,010	198,988	0.0
LENDLEASE GROUP	135,000	—	—	—	—
STOCKLAND TRUST GROUP	540,000	620,000	3,007	297,572	0.0
DEXUS/AU	252,000	252,000	1,993	197,258	0.0
GOODMAN GROUP	383,000	416,000	14,064	1,391,868	0.1
SCENTRE GROUP	1,100,000	1,210,000	4,101	405,924	0.0
VICINITY CENTRES	800,000	980,000	2,087	206,569	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	4,540,000	4,808,000	29,365	2,906,037
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<0.1%>
合 計	口 数 ・ 金 額	11,833,992	13,013,990	—	43,357,055
	銘柄 数 < 比 率 >	59	55	—	<1.9%>

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	CAN60	百万円 961	百万円 —
		EURO50	2,778	—
		FT100	1,192	—
		SPI200	590	—
		SPEMINI	22,427	—
		SWISSMKT	761	—

*単位未満は切り捨て。

*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

(2024年4月1日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,215,157,602	% 96.7
投資証券	43,357,055	1.9
コール・ローン等、その他	32,116,502	1.4
投資信託財産総額	2,290,631,159	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(2,286,443,930千円)の投資信託財産総額(2,290,631,159千円)に対する比率は99.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=151.43円、1カナダドル=112.00円、1英ポンド=191.35円、1スイスフラン=167.92円、1スウェーデンクローナ=14.18円、1ノルウェークローネ=13.97円、1デンマーククローネ=21.91円、1ユーロ=163.42円、1香港ドル=19.35円、1シンガポールドル=112.35円、1豪ドル=98.96円、1ニュージーランドドル=90.74円、1新シェケル=41.0496円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月1日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	2,294,098,987,741	
コール・ローン等	13,271,612,122	
株式(評価額)	2,215,157,602,156	
投資証券(評価額)	43,357,055,386	
未収入金	3,920,028,491	
未収配当金	2,336,850,513	
未収利息	8,401	
差入委託証拠金	16,055,830,672	
(B) 負債	3,962,331,263	
未払金	3,574,582,982	
未払解約金	381,606,381	
その他未払費用	6,141,900	
(C) 純資産総額(A-B)	2,290,136,656,478	
元本	338,786,491,312	
次期繰越損益金	1,951,350,165,166	
(D) 受益権総口数	338,786,491,312口	
1万口当たり基準価額(C/D)	67,598円	

(注) 期首元本額は317,061,413,538円、期中追加設定元本額は50,557,065,559円、期中一部解約元本額は28,831,987,785円、1口当たり純資産額は6.7598円です。

○損益の状況 (2023年4月1日～2024年4月1日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	34,270,763,309	
受取配当金	33,689,823,039	
受取利息	99,101,255	
その他収益金	482,774,997	
支払利息	△ 935,982	
(B) 有価証券売買損益	634,884,509,443	
売買益	689,155,264,162	
売買損	△ 54,270,754,719	
(C) 先物取引等取引損益	5,036,191,793	
取引益	7,282,852,321	
取引損	△ 2,246,660,528	
(D) 保管費用等	△ 75,043,118	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	674,116,421,427	
(F) 前期繰越損益金	1,173,575,571,297	
(G) 追加信託差損益金	236,407,337,232	
(H) 解約差損益金	△ 132,749,164,790	
(I) 計(E+F+G+H)	1,951,350,165,166	
次期繰越損益金(I)	1,951,350,165,166	

* 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。

* 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。

* 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。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末	円
	元本額	
野村外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI(確定拠出年金向け)	108,401,104,241	
野村DC外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI	49,037,940,891	
野村外国株インデックス Bコース(野村投資一任口座向け)	39,468,257,044	
野村つみたて外国株投信	18,078,270,255	
のむらっぴ・ファンド(積極型)	17,523,028,534	
のむらっぴ・ファンド(普通型)	13,996,719,703	
野村FoFs用・外国株式MSCI-KOKUSAIインデックスファンド(適格機関投資家専用)	11,190,443,646	
野村インデックスファンド・外国株式	9,101,191,578	
マイバランス70(確定拠出年金向け)	7,596,047,386	
マイバランス50(確定拠出年金向け)	6,720,010,011	
NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数(為替ヘッジなし)連動型上場投信	6,602,782,050	
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国株式	6,573,863,507	
野村外国株(含む新興国)インデックス Bコース(野村投資一任口座向け)	5,383,692,797	
野村世界6資産分散投信(成長コース)	4,902,217,512	
野村外国株インデックス Bコース(野村SMA・EW向け)	3,735,785,290	
野村世界6資産分散投信(配分コース)	3,038,413,670	
野村スリーゼロ先進国株式投信	2,842,577,084	
野村世界6資産分散投信(安定コース)	2,154,172,558	

ファンド名	当期末	円
	元本額	
野村6資産均等バランス	1,962,872,964	
マイバランスDC70	1,851,735,906	
マイバランスDC50	1,791,487,050	
野村グローバル・インデックス・バランス75VA(適格機関投資家専用)	1,730,059,428	
のむらっぴ・ファンド(やや積極型)	1,658,514,371	
マイバランス30(確定拠出年金向け)	1,600,180,612	
マイ・ロード	1,263,370,910	
のむらっぴ・ファンド(保守型)	1,193,772,930	
ノムラFoFs用インデックスファンド・外国株式(適格機関投資家専用)	1,132,178,244	
はじめてのNISA・全世界株式インデックス(オール・カンントリー)	1,095,129,993	
マイバランスDC30	700,169,859	
野村DC運用戦略ファンド	645,563,053	
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	568,222,440	
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	520,892,735	
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	473,236,121	
野村外国株式インデックスファンド	463,049,666	
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	334,728,386	
マイターゲット2035(確定拠出年金向け)	319,932,045	

ファンド名	当期末
	元本額
	円
のむらっぴ・ファンド (やや保守型)	299,305,851
グローバル・インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	298,427,530
野村外国株式インデックスファンド (適格機関投資家専用)	268,884,136
マイターゲート2045 (確定拠出年金向け)	252,498,929
マイターゲート2060 (確定拠出年金向け)	251,428,714
グローバル・インデックス・バランス60VA (適格機関投資家専用)	234,670,606
マイターゲート2055 (確定拠出年金向け)	179,982,691
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	158,639,016
マイターゲート2065 (確定拠出年金向け)	100,843,572
バランスセレクト70	94,596,982
多資産分散投資ファンド(バランス10) (確定拠出年金向け)	85,877,613
グローバル・インデックス・バランス25VA (適格機関投資家専用)	74,554,839
野村世界6資産分散投資 (DC) 成長コース	67,660,097
バランスセレクト50	66,291,141
みらいバランス・株式10 (富士通企業年金基金DC向け)	62,707,247
インデックス・ブレンド (タイプV)	54,767,554
野村グローバル・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	53,457,348
野村DCバランスファンド (年金運用戦略タイプ)	50,703,335
グローバル・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	45,198,852
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	41,323,054
世界6資産分散ファンド	40,655,972
インデックス・ブレンド (タイプIII)	36,446,341
野村資産設計ファンド2040	33,849,545
野村世界6資産分散投資 (DC) 安定コース	21,135,679
バランスセレクト30	21,105,945
野村グローバル・インデックス・バランス25VA (適格機関投資家専用)	19,490,318
野村資産設計ファンド2035	18,858,604
野村資産設計ファンド2030	18,689,592
インデックス・ブレンド (タイプIV)	15,947,341
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2040	13,490,403

ファンド名	当期末
	元本額
	円
ネクストコア	12,863,182
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2030	12,668,392
野村資産設計ファンド2025	10,829,403
野村世界6資産分散投資 (DC) インカムコース	10,593,454
野村世界バランス25VA (適格機関投資家専用)	10,372,016
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2050	10,194,274
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2060	8,626,967
野村資産設計ファンド2050	8,609,424
野村資産設計ファンド2060	8,529,555
バランスセレクト70 (確定拠出年金向け)	8,404,534
野村資産設計ファンド2045	7,982,936
バランスセレクト50 (確定拠出年金向け)	7,698,818
野村資産設計ファンド2020	6,956,419
野村資産設計ファンド2015	6,255,445
インデックス・ブレンド (タイプII)	3,897,453
インデックス・ブレンド (タイプI)	2,773,425
野村ワールド・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	2,745,483
野村世界インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	2,504,246
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型 (適格機関投資家専用)	2,495,441
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	1,977,532
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	1,314,024
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,143,762
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	1,134,638
バランスセレクト30 (確定拠出年金向け)	1,115,384
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型 (適格機関投資家専用)	691,876
野村PPIs用・ターゲット・リターン・8資産バランス (2%コース向け) (適格機関投資家専用)	678,370
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型 (適格機関投資家専用)	199,718
野村ワールド・インデックス・バランス35VA (適格機関投資家専用)	89,640
マイターゲート2070 (確定拠出年金向け)	42,184

○お知らせ

該当事項はございません。

外国株計量運用 ポートフォリオ （少人数私募）

追加型投信／海外／株式

第19期末（2024年3月18日）		第19期	
基準価額	55,354円	騰落率	48.9%
純資産総額	18,331百万円	分配金合計	0円

（注）騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に保ちながら、長期的に外国株式市場のもたらすリターンを享受することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。
主要投資対象	
本ファンド	外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 ③本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・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	原則として毎計算期末（毎年3月16日。休業日の場合は翌営業日。）に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益（評価損益を含みます。）等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定しますが、長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本方針とします。

第19期（決算日2024年3月18日）

作成対象期間：2023年3月17日～2024年3月18日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募）」は、このたび、第19期の決算を行いました。本ファンドは、日本を除く世界の株式市場への分散投資を通じて、様々な市場局面でも安定した付加価値の獲得をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー
お問合せ先：03-4587-6000（代表）
受付時間：営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前	期 中	ベンチマーク	期 中	株 式 組入比率	純資産 総 額
		分配金	騰落率		騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
15期(2020年3月16日)	20,693	0	△16.0	18,587	△22.0	97.1	16,722
16期(2021年3月16日)	32,179	0	55.5	32,632	75.6	98.6	19,760
17期(2022年3月16日)	35,930	0	11.7	38,075	16.7	97.5	19,245
18期(2023年3月16日)	37,168	0	3.4	39,792	4.5	98.9	17,275
19期(2024年3月18日)	55,354	0	48.9	57,474	44.4	99.0	18,331

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース））は、2005年11月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基準価額	ベンチマーク		株 式 組入比率
		騰落率	騰落率	
(期 首)	円	%	%	%
2023年3月16日	37,168	—	39,792	98.9
3月末	39,060	5.1	41,567	98.8
4月末	39,885	7.3	43,335	98.8
5月末	41,726	12.3	43,974	98.8
6月末	45,210	21.6	48,320	98.8
7月末	45,775	23.2	49,118	98.9
8月末	46,291	24.5	49,150	99.0
9月末	45,494	22.4	48,147	98.5
10月末	44,179	18.9	47,510	98.8
11月末	47,652	28.2	50,775	99.3
12月末	48,244	29.8	50,833	98.9
2024年1月末	51,647	39.0	53,235	98.9
2月末	54,723	47.2	56,887	99.0
(期 末)				
2024年3月18日	55,354	48.9	57,474	99.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

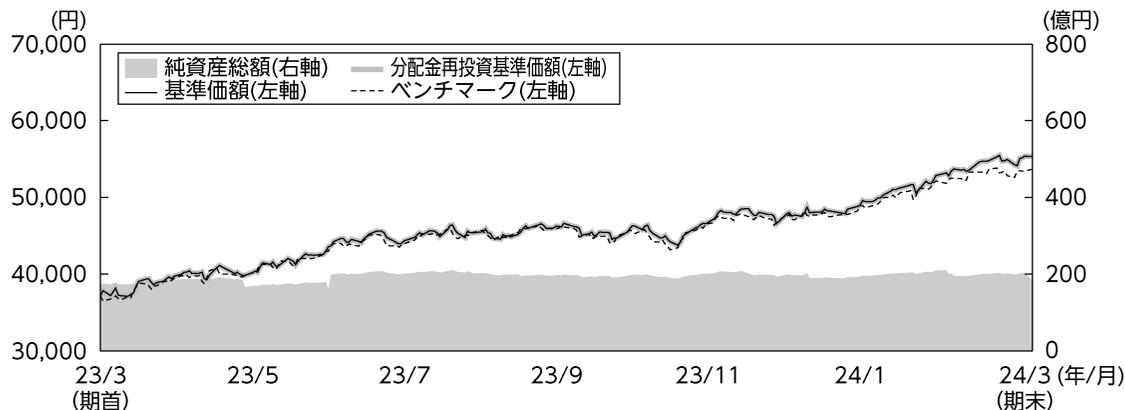
(注2) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース））は、2005年11月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

運用経過

■ 基準価額等の推移について（2023年3月17日～2024年3月18日）



第19期首：37,168円

第19期末：55,354円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+48.9%（分配金再投資ベース）

- (注1) ベンチマークはMSC I コクサイ・インデックス（円換算ベース）です。MSC I およびMSC I の情報の編集、計算、および作成に関与するその他すべての者（以下総称して「MSC I 当事者」といいます）は、MSC I の情報について一切の保証（獨創性、正確性、完全性、商品性および特定目的への適合性を含みますが、これらに限定されません）を明示的に排除します。MSC I、その関連会社およびMSC I 当事者は、いかなる場合においても、直接損害、間接損害、特別損害、付随的損害、懲罰損害、派生的損害（逸失利益を含みます）およびその他一切の損害についても責任を負いません。MSC I の書面による明示的な同意がない限り、MSC I の情報を配布または流布してはならないものとします。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
- (注4) 分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。
- (注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

■ 基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の37,168円から18,186円上昇し、期末には55,354円となりました。

上昇要因

外国株式市場（現地通貨ベース）が上昇したこと、外国為替市場において米ドル、ユーロ、英ポンドなどが円に対して上昇したこと、国別配分および銘柄選択がプラス寄与になったことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

国別配分においてスウェーデンおよびオーストラリアでマイナス寄与になったことなどが、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

<外国株式市場>

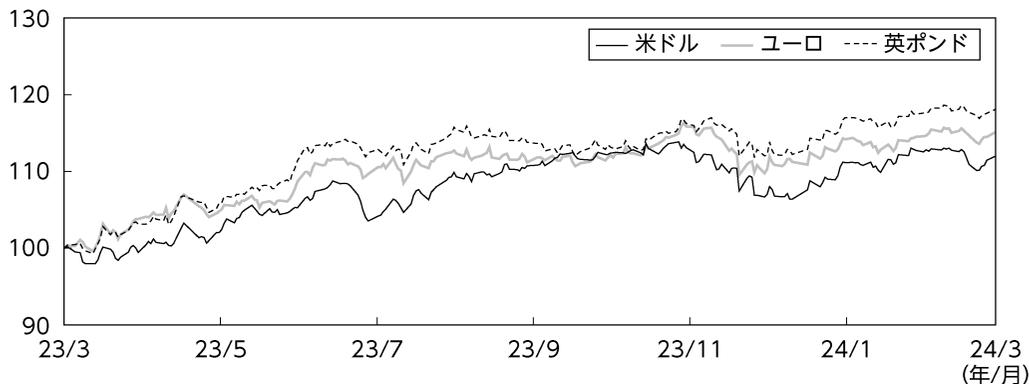
当期の外国株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。

期初から4月は、米国におけるインフレ鎮静化への期待や、米大手銀行や米大手テクノロジー企業の決算内容が概ね好調だったことを好材料に、外国株式市場は上昇しました。5月以降はFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが決定され、追加利上げへの警戒感が高まったことや、中国の経済指標が市場予想を下回ったことなどが重しとなり、外国株式市場はレンジ圏で推移しました。6月になるとFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ見送りや米債務上限問題の決着などが支えとなり、外国株式市場は主にテクノロジー関連銘柄を中心に上昇しました。7月中旬には、米CPI（消費者物価指数）の伸び率が鈍化したことにより、利上げの停止が近づいているとの見方が強まったことで投資家心理が改善し外国株式市場は上昇しましたが、8月になると格付け機関フィッチによる米国債の格下げ、中国不動産大手の信用不安などが意識され、外国株式市場は下落しました。さらに、9月には米連邦議会において政府機関閉鎖の危険性が高まったことや、10月にはハマスとイスラエルの紛争勃発やそれに付随する原油価格の上昇、インフレ継続への警戒感、米金利上昇などが嫌気され、外国株式市場は下落しました。11月以降は、米CPIが市場予想を下回りFRBの追加利上げ観測が後退したことなどを背景に米国の国債利回りが低下傾向に転じ、外国株式市場は再上昇しました。2024年になると、米金融当局の発言や強い雇用統計を受けFRBによる利下げ観測が後退したことが外国株式市場の重しとなりました。しかし2月には米大手半導体企業が市場予想を上回る好決算を発表したことをきっかけに世界的に半導体関連銘柄が上昇したことにより、外国株式市場は期末まで上昇を続けました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドル、ユーロ、英ポンドが円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



（注）各通貨は期首を100として指数化しています。

出所：一般社団法人投資信託協会

■ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

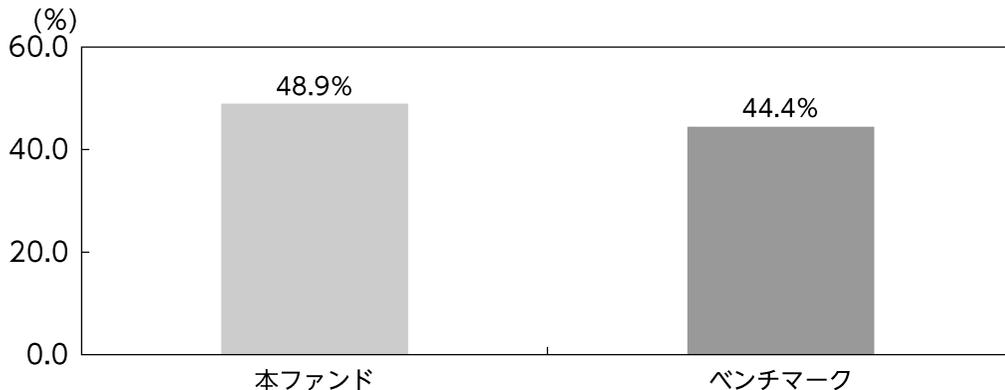
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンドを通じて日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSC I コクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長をめざし、運用を行いました。

＜本マザーファンド＞

当期においても、当社独自開発の計量モデルを用い、多様な評価基準に基づいて国別配分、銘柄選択を行いました。多様な視点から銘柄を評価することによって、様々な市場局面でも安定した付加価値の獲得を追求しました。なお、リスク管理の状況は良好であり、想定されるリスク水準での運用を継続しました。

■ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



（注1）基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

（注2）ベンチマークはMSC I コクサイ・インデックス（円換算ベース）です。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+48.9%となり、ベンチマーク（+44.4%）を上回りました。

当期は、国別配分、個別銘柄選択ともにプラス寄与となりました。国別配分ではスイス、香港やフランスにおいてプラス寄与となりました。個別銘柄選択では、「モメンタム」、「バリュー」および「収益性」の3つの投資テーマはすべてプラス寄与となりました。

■分配金について

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

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

<本マザーファンド>

引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。また、国別配分および銘柄選択のリターン予測モデル、ポートフォリオのリスク管理モデルなどの計量モデルに関する研究・開発は継続的に実施しており、将来のモデル改良への布石としています。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年3月17日～2024年3月18日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	86円 (51)	0.188% (0.111)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(5)	(0.011)	
(受託会社)	(30)	(0.066)	
売買委託手数料 (株式)	14 (14)	0.032 (0.030)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(1)	(0.002)	
有価証券取引税 (株式)	15 (15)	0.032 (0.032)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
その他費用 (保管費用)	17 (10)	0.037 (0.023)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(2)	(0.004)	
(その他)	(4)	(0.010)	
合計	132	0.289	

期中の平均基準価額は45,823円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 株式には投資信託証券を含みます。

■売買及び取引の状況(2023年3月17日から2024年3月18日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	915,945	4,879,376	2,030,546	11,445,916

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	83,387,604千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,615,110千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.25

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

(注3) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等(2023年3月17日から2024年3月18日まで)

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細(2024年3月18日現在)

親投資信託残高

種 類	前期末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	千口 3,860,284	千口 2,745,683	千円 18,350,773

■投資信託財産の構成

2024年3月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	千円 18,350,773	% 90.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,035,506	10.0
投 資 信 託 財 産 総 額	20,386,279	100.0

(注1) 外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（20,557,381千円）の投資信託財産総額（21,384,494千円）に対する比率は96.1%です。

(注2) 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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=149.32円、1カナダドル=110.25円、1ユーロ=162.58円、1英ポンド=190.13円、1スイスフラン=168.99円、1スウェーデンクローナ=14.40円、1ノルウェークローネ=14.08円、1デンマーククローネ=21.80円、1オーストラリアドル=97.95円、1ニュージーランドドル=90.89円、1香港ドル=19.09円、1シンガポールドル=111.55円、1イスラエルシェケル=40.6578円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年3月18日
(A) 資 産	20,386,279,290円
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	18,350,773,099
未 収 入 金	2,035,506,191
(B) 負 債	2,054,382,770
未 払 解 約 金	2,035,506,191
未 払 信 託 報 酬	18,295,344
そ の 他 未 払 費 用	581,235
(C) 純 資 産 総 額（A - B）	18,331,896,520
元 本	3,311,759,452
次 期 繰 越 損 益 金	15,020,137,068
(D) 受 益 権 総 口 数	3,311,759,452口
1万口当たり基準価額(C/D)	55.354円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2023年3月17日 至2024年3月18日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,495,907,240円
売 買 益	7,297,670,452
売 買 損	△ 1,801,763,212
(B) 信 託 報 酬 等	△ 37,744,304
(C) 当 期 損 益 金（A + B）	5,458,162,936
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	3,063,706,769
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,498,267,363
（ 配 当 等 相 当 額 ）（	5,604,470,996）
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）（	893,796,367）
(F) 計（C + D + E）	15,020,137,068
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金（F + G）	15,020,137,068
追 加 信 託 差 損 益 金	6,498,267,363
（ 配 当 等 相 当 額 ）（	5,610,478,436）
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）（	887,788,927）
分 配 準 備 積 立 金	8,521,869,705

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

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

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

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は4,648,062,231円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,104,572,302円、同解約元本額は2,440,875,081円です。

■ 分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項目	第19期
	2023年3月17日～2024年3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	45,353

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。
- （注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

〈お知らせ〉

約款変更について

- ・デリバティブの利用目的を運用の実態に即したものに変更しました。

外国株計量運用 ポートフォリオ・ マザーファンド

親投資信託

第19期(決算日2024年3月18日)

作成対象期間: 2023年3月17日～2024年3月18日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の
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立てを賜りますよう、お願い申し上
げます。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に保ちながら、長期的に外国株式市場のもたらすリターンを享受することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式
組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
15期(2020年3月16日)	24,802	△15.8	21,247	△22.0	96.9	19,345
16期(2021年3月16日)	38,636	55.8	37,301	75.6	98.5	23,473
17期(2022年3月16日)	43,222	11.9	43,524	16.7	97.4	22,715
18期(2023年3月16日)	44,798	3.6	45,487	4.5	98.8	17,666
19期(2024年3月18日)	66,835	49.2	65,698	44.4	98.9	18,825

(注1) ベンチマーク (MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース)) は、2005年7月1日を10,000として指数化しております。

(注2) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2023年3月16日	44,798	—	45,487	—	98.8
3月末	47,083	5.1	47,515	4.5	98.8
4月末	48,084	7.3	49,536	8.9	98.8
5月末	50,312	12.3	50,267	10.5	98.7
6月末	54,519	21.7	55,234	21.4	98.8
7月末	55,209	23.2	56,146	23.4	98.9
8月末	55,840	24.6	56,184	23.5	98.9
9月末	54,887	22.5	55,037	21.0	98.5
10月末	53,310	19.0	54,308	19.4	98.8
11月末	57,509	28.4	58,041	27.6	99.2
12月末	58,231	30.0	58,106	27.7	98.8
2024年1月末	62,347	39.2	60,853	33.8	98.9
2月末	66,067	47.5	65,027	43.0	98.9
(期末)					
2024年3月18日	66,835	49.2	65,698	44.4	98.9

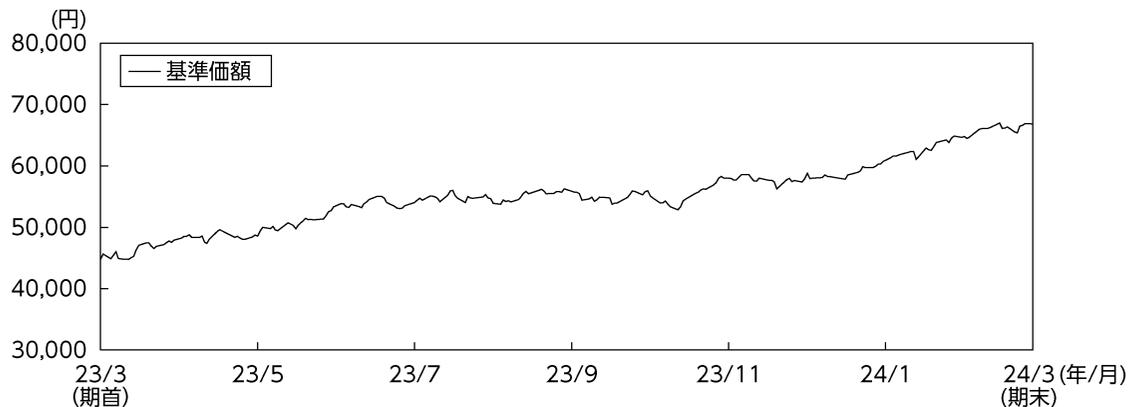
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク (MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース)) は、2005年7月1日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

運用経過

■ 基準価額の推移について（2023年3月17日～2024年3月18日）



■ 基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の44,798円から22,037円上昇し、期末には66,835円となりました。

上昇要因

外国株式市場（現地通貨ベース）が上昇したこと、外国為替市場において米ドル、ユーロ、英ポンドなどが円に対して上昇したこと、国別配分および銘柄選択がプラス寄与になったことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

国別配分においてスウェーデンおよびオーストラリアでマイナス寄与になったことなどが、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

＜外国株式市場＞

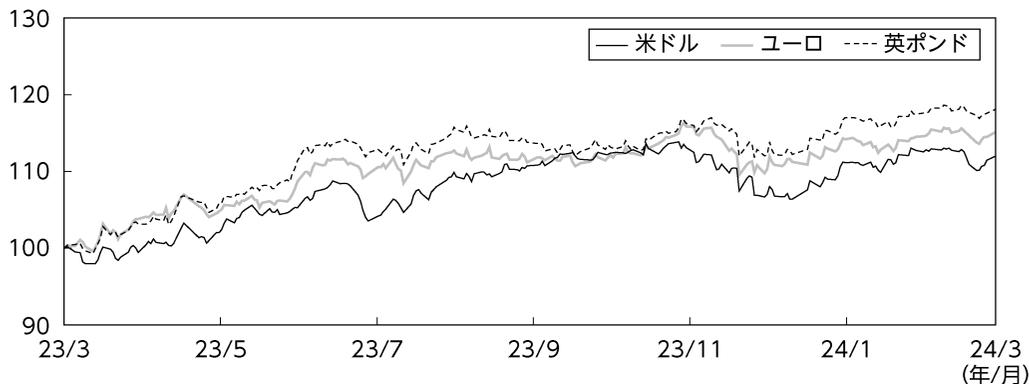
当期の外国株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。

期初から4月は、米国におけるインフレ鎮静化への期待や、米大手銀行や米大手テクノロジー企業の決算内容が概ね好調だったことを好材料に、外国株式市場は上昇しました。5月以降はFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが決定され、追加利上げへの警戒感が高まったことや、中国の経済指標が市場予想を下回ったことなどが重しとなり、外国株式市場はレンジ圏で推移しました。6月になるとFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ見送りや米債務上限問題の決着などが支えとなり、外国株式市場は主にテクノロジー関連銘柄を中心に上昇しました。7月中旬には、米CPI（消費者物価指数）の伸び率が鈍化したことにより、利上げの停止が近づいているとの見方が強まったことで投資家心理が改善し外国株式市場は上昇しましたが、8月になると格付け機関フィッチによる米国債の格下げ、中国不動産大手の信用不安などが意識され、外国株式市場は下落しました。さらに、9月には米連邦議会において政府機関閉鎖の危険性が高まったことや、10月にはハマスとイスラエルの紛争勃発やそれに付随する原油価格の上昇、インフレ継続への警戒感、米金利上昇などが嫌気され、外国株式市場は下落しました。11月以降は、米CPIが市場予想を下回りFRBの追加利上げ観測が後退したことなどを背景に米国の国債利回りが低下傾向に転じ、外国株式市場は再上昇しました。2024年になると、米金融当局の発言や強い雇用統計を受けFRBによる利下げ観測が後退したことが外国株式市場の重しとなりました。しかし2月には米大手半導体企業が市場予想を上回る好決算を発表したことをきっかけに世界的に半導体関連銘柄が上昇したことにより、外国株式市場は期末まで上昇を続けました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドル、ユーロ、英ポンドが円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



(注) 各通貨は期首を100として指数化しています。

出所：一般社団法人投資信託協会

■ポートフォリオについて

本ファンドは、当社独自開発の計量モデルを用い、多様な評価基準に基づいて国別配分、銘柄選択を行いました。多様な視点から銘柄を評価することによって、様々な市場局面でも安定した付加価値の獲得を追求しました。なお、リスク管理の状況は良好であり、想定されるリスク水準での運用を継続しました。

■ベンチマークとの差異について

当期の本ファンドのパフォーマンスは+49.2%となり、ベンチマーク（+44.4%）を上回りました。

当期は、国別配分、個別銘柄選択ともにプラス寄与となりました。国別配分ではスイス、香港やフランスにおいてプラス寄与となりました。個別銘柄選択では、「モメンタム」、「バリュウ」および「収益性」の3つの投資テーマはすべてプラス寄与となりました。

今後の運用方針について

今後も引き続き、運用の基本方針に基づいて運用を行います。また、国別配分および銘柄選択のリターン予測モデル、ポートフォリオのリスク管理モデルなどの計量モデルに関する研究・開発は継続的に実施しており、将来のモデル改良への布石としています。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年3月17日～2024年3月18日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	17円 (17) (1)	0.032% (0.030) (0.002)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 (株式)	18 (18)	0.032 (0.032)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
その他費用 (保管費用) (その他)	17 (13) (4)	0.030 (0.023) (0.008)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	52	0.094	

期中の平均基準価額は55,283円です。

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 株式には投資信託証券を含みます。

■売買及び取引の状況(2023年3月17日から2024年3月18日まで)

(1)株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ア メ リ カ	百株 21,314 (90)	千米ドル 189,344 (413)	百株 25,181 (42)	千米ドル 216,174 (460)	
	カ ナ ダ	1,996 (1)	千カナダドル 14,446 (-)	2,283	千カナダドル 15,984	
国	ユ	ド イ ツ	2,537	千ユーロ 10,882	2,688	千ユーロ 11,916
		イ タ リ ア	917	1,402	1,727	2,348
		フ ラ ン ス	891	7,297	1,608 (-)	10,518 (7)
	ロ	オ ラ ン ダ	1,186	6,162	2,140	8,596
		ス ペ イ ン	1,350	2,704	750	2,030
		ベ ル ギ ー	104	172	169	493
		オ ー ス ト リ ア	162	719	104	440
		ル ク セ ン ブ ル ク	207	297	461	651
		フ ィ ン ラ ン ド	573	1,128	680	1,436
		ポ ル ト ガ ル	355	279	355	264
そ の 他	97	311	173	498		

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イ ギ リ ス	百株 4,994	千英ポンド 1,982	百株 4,789	千英ポンド 3,211
	ス イ ス	1,145 (5)	千スイスフラン 5,686 (13)	1,287 (-)	千スイスフラン 5,242 (13)
	ス ウ ェ ー デ ン	3,929	千スウェーデンクローナ 69,198	6,691	千スウェーデンクローナ 110,227
	ノ ル ウ ェ ー	3,326	千ノルウェークローネ 14,372	3,693 (-)	千ノルウェークローネ 24,617 (65)
	デ ン マ ー ク	352	千デンマーククローネ 30,857	149	千デンマーククローネ 11,173
	オ ー ス ト ラ リ ア	6,605	千オーストラリアドル 12,857	9,672	千オーストラリアドル 19,238
	国	香 港	1,296	千香港ドル 7,077	750
シ ン ガ ポ ー ル		2,407 (7)	千シンガポールドル 2,497 (0.634)	2,120 (-)	千シンガポールドル 1,597 (0.634)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 株式には投資信託証券を含みます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新 規 買付額	決 済 額	新 規 売付額	決 済 額
			百万円	百万円	百万円	百万円
外 国	株式先物取引	S & P 5 0 0 E M I N I	2,535	2,538	5,656	5,666
		S & P / T S E 6 0	107	107	323	324
		S P I 2 0 0	102	102	229	229
		F T S E 1 0 0	210	211	518	519
		H A N G S E N G	67	67	153	154
		E U R O S T O X X 5 0	577	579	1,461	1,469

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	83,387,604千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	19,615,110千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	4.25

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年3月17日から2024年3月18日まで)

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細(2024年3月18日現在)

(1)外国株式

銘柄	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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBVIE INC	49	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	9	4	67	10,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	6	—	—	—	素材
APTIV PLC	7	6	51	7,750	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	10	—	—	—	資本財
MEDTRONIC PLC	—	35	294	43,924	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	120	—	—	—	資本財
ALTRIA GROUP INC	277	41	181	27,119	食品・飲料・タバコ
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	1	—	—	—	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	2	121	18,165	金融サービス
AMETEK INC	68	62	1,128	168,454	資本財
ANTERO RESOURCES CORP	22	339	877	131,026	エネルギー
ELEVANCE HEALTH INC	10	5	257	38,383	ヘルスケア機器・サービス
ANTERO MIDSTREAM CORP	—	434	580	86,704	エネルギー
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	13	12	74	11,149	食品・飲料・タバコ
ARISTA NETWORKS INC	6	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATMOS ENERGY CORP	—	40	468	70,026	公益事業
AUTOZONE INC	4	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BP PLC-SPONS ADR	10	—	—	—	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	—	275	974	145,536	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	259	—	—	—	金融サービス
WR BERKLEY CORP	—	5	47	7,022	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	62	55	2,285	341,214	金融サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	6	—	—	—	消費者サービス
LINDE PLC	13	—	—	—	素材
BOSTON SCIENTIFIC CORP	178	31	207	30,914	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	58	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	—	2	58	8,729	商業・専門サービス
QIAGEN N.V.	24	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIGNA GROUP/THE	29	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	7	—	—	—	公益事業
CVS HEALTH CORP	139	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	10	—	—	—	金融サービス
CARDINAL HEALTH INC	—	4	48	7,300	ヘルスケア機器・サービス
CARMAX INC	8	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CARNIVAL CORP	—	23	38	5,744	消費者サービス
GARMIN LTD	4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CARRIER GLOBAL CORP	28	—	—	—	資本財
CATERPILLAR INC	14	—	—	—	資本財
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	120	—	—	—	メディア・娯楽
CENTENE CORP	141	12	97	14,492	ヘルスケア機器・サービス
CHENIERE ENERGY INC	—	58	951	142,070	エネルギー
CHEVRON CORP	104	—	—	—	エネルギー
CHEWY INC - CLASS A	136	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	4	1,199	179,039	消費者サービス
CITIGROUP INC	212	112	650	97,154	銀行

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄	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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
CLOUDFLARE INC - CLASS A	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA CO/THE	114	87	524	78,361	食品・飲料・タバコ
CONAGRA BRANDS INC	15	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	3	25	311	46,495	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DR HORTON INC	—	51	776	115,992	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DARDEN RESTAURANTS INC	—	2	48	7,240	消費者サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	—	9	878	131,232	耐久消費財・アパレル
DELL TECHNOLOGIES -C	—	76	818	122,161	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DEVON ENERGY CORP	—	166	793	118,541	エネルギー
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	7	—	—	—	金融サービス
DOMINION ENERGY INC	26	—	—	—	公益事業
DUKE ENERGY CORP	—	18	171	25,597	公益事業
EOG RESOURCES INC	38	—	—	—	エネルギー
EAGLE MATERIALS INC	6	—	—	—	素材
ECOLAB INC	—	16	382	57,140	素材
EDISON INTERNATIONAL	21	—	—	—	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	34	12	119	17,836	ヘルスケア機器・サービス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	516	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELEMENT SOLUTIONS INC	282	—	—	—	素材
ENCOMPASS HEALTH CORP	—	72	541	80,821	ヘルスケア機器・サービス
ENTERGY CORP	—	5	57	8,617	公益事業
EQUIFAX INC	—	3	85	12,841	商業・専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	—	8	30	4,507	金融サービス
FTI CONSULTING INC	—	41	860	128,431	商業・専門サービス
FISERV INC	—	68	1,030	153,852	金融サービス
FORD MOTOR CO	—	438	529	79,013	自動車・自動車部品
FORTIVE CORP	9	—	—	—	資本財
FREEMPORT-MCMORAN INC	38	—	—	—	素材
GARTNER INC	27	1	86	12,869	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	44	4	136	20,341	資本財
GENERAL MILLS INC	16	140	937	139,949	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	291	—	—	—	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	3	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GSK PLC-SPON ADR	167	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBUS MEDICAL INC - A	12	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GLOBE LIFE INC	—	1	20	2,997	保険
HCA HEALTHCARE INC	6	4	152	22,740	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	28	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	29	21	79	11,904	エネルギー
HESS CORP	9	—	—	—	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	445	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	33	—	—	—	消費者サービス
HOME DEPOT INC	—	16	621	92,847	一般消費財・サービス流通・小売り
HOWMET AEROSPACE INC	181	—	—	—	資本財
CHUBB LTD	11	—	—	—	保険
HUBBELL INC	—	1	56	8,378	資本財
HUBSPOT INC	1	1	67	10,052	ソフトウェア・サービス

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄	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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
HUMANA INC	4	8	279	41,744	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	8	8	214	32,044	資本財
INGERSOLL-RAND INC	13	—	—	—	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	15	—	—	—	金融サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	21	403	60,285	ソフトウェア・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	5	39	1,005	150,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	79	—	—	—	銀行
JABIL INC	—	3	40	5,994	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	72	59	947	141,551	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLANOVA	—	6	36	5,446	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	—	7	98	14,720	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	580	50	88	13,197	エネルギー
KINSALE CAPITAL GROUP INC	—	9	465	69,514	保険
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	4	—	—	—	運輸
KROGER CO	—	16	90	13,510	生活必需品流通・小売り
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	—	2	43	6,466	ヘルスケア機器・サービス
LEAR CORP	—	1	17	2,595	自動車・自動車部品
LENNAR CORP-A	7	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	1	0.8	37	5,639	資本財
LOCKHEED MARTIN CORP	10	4	207	31,041	資本財
LOEWS CORP	—	5	38	5,758	保険
M & T BANK CORP	5	—	—	—	銀行
MSCI INC	5	1	92	13,746	金融サービス
MACY'S INC	409	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MARATHON PETROLEUM CORP	54	8	157	23,444	エネルギー
MARSH & MCLENNAN COS	30	—	—	—	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	1	4	246	36,771	素材
MASTERCARD INC - A	2	—	—	—	金融サービス
MERCK & CO. INC.	68	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	64	15	114	17,057	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.71	5	772	115,298	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	1	1	62	9,300	ヘルスケア機器・サービス
MOODY'S CORP	4	—	—	—	金融サービス
MORGAN STANLEY	—	26	232	34,668	金融サービス
MOSAIC CO/THE	96	—	—	—	素材
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	17	607	90,711	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NCR CORPORATION	17	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NEXTERA ENERGY INC	—	43	263	39,275	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	22	1,054	157,478	資本財
NUCOR CORP	7	6	115	17,280	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	31	—	—	—	エネルギー
ORACLE CORP	—	97	1,222	182,526	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	56	8	86	12,854	資本財
PPG INDUSTRIES INC	—	5	80	12,062	素材
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	199	469	70,031	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	—	18	993	148,385	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	0.77	—	—	—	商業・専門サービス
PFIZER INC	64	132	370	55,316	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	33	312	46,635	食品・飲料・タバコ

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄	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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
PINTEREST INC- CLASS A	—	13	47	7,070	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	8	—	—	—	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	4	73	10,988	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	18	67	1,374	205,215	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	11	—	—	—	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	16	—	—	—	公益事業
QUEST DIAGNOSTICS INC	—	64	826	123,356	ヘルスケア機器・サービス
RPM INTERNATIONAL INC	4	73	845	126,244	素材
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	23	—	—	—	資本財
RELIANCE INC	1	—	—	—	素材
REPUBLIC SERVICES INC	6	—	—	—	商業・専門サービス
S&P GLOBAL INC	9	—	—	—	金融サービス
SALESFORCE INC	27	20	608	90,799	ソフトウェア・サービス
SAMSARA INC-CL A	—	12	45	6,754	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	39	30	161	24,062	エネルギー
SEMPRA	—	15	109	16,287	公益事業
SERVICENOW INC	31	11	886	132,408	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	23	17	600	89,698	素材
SNAP-ON INC	—	1	37	5,657	資本財
SNOWFLAKE INC-CLASS A	49	6	103	15,493	ソフトウェア・サービス
STATE STREET CORP	12	—	—	—	金融サービス
STIFEL FINANCIAL CORP	7	—	—	—	金融サービス
STRYKER CORP	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	367	10	43	6,481	金融サービス
SYSCO CORP	15	—	—	—	生活必需品流通・小売り
TJX COMPANIES INC	—	24	237	35,424	一般消費財・サービス流通・小売り
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TENET HEALTHCARE CORP	40	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TEXTRON INC	5	—	—	—	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	6	45	1,006	150,332	保険
TYLER TECHNOLOGIES INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
US BANCORP	38	—	—	—	銀行
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	70	1,080	161,293	運輸
UNITED RENTALS INC	2	1	108	16,140	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	23	1,154	172,376	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	23	1	25	3,739	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP	12	7	119	17,770	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	16	26	610	91,137	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	—	36	1,025	153,120	金融サービス
VMWARE INC-CLASS A	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	—	25	693	103,484	素材
WABTEC CORP	—	5	78	11,754	資本財
WALMART INC	—	49	302	45,095	生活必需品流通・小売り
WATERS CORP	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEBSTER FINANCIAL CORP	4	—	—	—	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WILLIAMS COS INC	98	—	—	—	エネルギー
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄	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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ZOETIS INC	12	10	187	27,932	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A	17	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NVENT ELECTRIC PLC	96	85	600	89,630	資本財
FERGUSON PLC	—	3	65	9,730	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	7	5	168	25,194	資本財
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	—	67	226	33,823	素材
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
NXP SEMICONDUCTORS NV	27	5	119	17,912	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	42	9	475	70,960	ソフトウェア・サービス
AFFIRM HOLDINGS INC	—	60	204	30,478	金融サービス
AIRBNB INC-CLASS A	38	9	149	22,331	消費者サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	247	236	3,358	501,467	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	66	—	—	—	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	254	257	4,493	670,981	一般消費財・サービス流通・小売り
AMGEN INC	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC	13	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	337	380	6,563	980,117	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	—	19	385	57,545	半導体・半導体製造装置
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	11	12	84	12,634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTODESK INC	10	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	—	8	212	31,738	商業・専門サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	4	0.75	256	38,233	消費者サービス
LINDE PLC	—	16	791	118,228	素材
BROADCOM INC	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WIX.COM LTD	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CME GROUP INC	55	9	207	30,918	金融サービス
CSX CORP	82	28	104	15,589	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	3	—	—	—	メディア・娯楽
CISCO SYSTEMS INC	230	86	424	63,344	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	7	2	139	20,890	商業・専門サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	61	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CONSTELLATION ENERGY	22	—	—	—	公益事業
COPART INC	8	—	—	—	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	29	22	1,645	245,631	生活必需品流通・小売り
COSTAR GROUP INC	—	108	1,028	153,620	不動産管理・開発
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	5	34	1,081	161,477	ソフトウェア・サービス
DATADOG INC - CLASS A	—	5	71	10,608	ソフトウェア・サービス
DEXCOM INC	—	9	125	18,778	ヘルスケア機器・サービス
DROPBOX INC-CLASS A	—	5	13	1,945	ソフトウェア・サービス
EAST WEST BANCORP INC	100	—	—	—	銀行
EVERGY INC	6	—	—	—	公益事業
EXELON CORP	27	—	—	—	公益事業
META PLATFORMS INC-CLASS A	11	51	2,501	373,500	メディア・娯楽
FASTENAL CO	15	—	—	—	資本財
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	—	2	316	47,229	銀行

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
FIRST SOLAR INC	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FIVE BELOW	—	3	63	9,481	一般消費財・サービス流通・小売り
FORTINET INC	150	16	108	16,199	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	129	29	218	32,570	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	6	5	43	6,494	ヘルスケア機器・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	10	9	84	12,594	保険
IDEXX LABORATORIES INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP	130	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	—	97	414	61,836	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	8	19	1,209	180,547	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORP	3	5	380	56,880	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE	—	20	69	10,325	食品・飲料・タバコ
LKQ CORP	129	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	2	3	283	42,263	半導体・半導体製造装置
LULULEMON ATHLETICA INC	3	2	127	19,022	耐久消費財・アパレル
MARKETAXESS HOLDINGS INC	1	—	—	—	金融サービス
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	7	—	—	—	消費者サービス
MEDPACE HOLDINGS INC	—	20	800	119,554	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCADOLIBRE INC	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MICROSOFT CORP	138	150	6,273	936,801	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	84	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	30	56	530	79,255	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	11	6	71	10,730	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	118	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	1	1	76	11,489	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	12	171	1,038	155,046	食品・飲料・タバコ
NASDAQ INC	—	7	42	6,380	金融サービス
NETAPP INC	—	4	49	7,427	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	39	28	1,703	254,311	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	3	2	33	5,047	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP - CLASS A	311	—	—	—	メディア・娯楽
NORTHERN TRUST CORP	—	4	39	5,875	金融サービス
NVIDIA CORP	40	45	4,002	597,684	半導体・半導体製造装置
OKTA INC	7	3	35	5,339	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	2	98	14,713	運輸
ON SEMICONDUCTOR CORP	48	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC	17	—	—	—	資本財
PALO ALTO NETWORKS INC	56	1	56	8,384	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	140	—	—	—	金融サービス
PEPSICO INC	45	—	—	—	食品・飲料・タバコ
POOL CORP	2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	—	5	42	6,274	保険
ROBINHOOD MARKETS INC - A	—	496	901	134,681	金融サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	2	136	20,350	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	—	68	990	147,828	一般消費財・サービス流通・小売り
SEAGEN INC	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XP INC - CLASS A	—	71	180	26,907	金融サービス

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄	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・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
SKYWORKS SOLUTIONS INC	—	3	40	6,029	半導体・半導体製造装置	
SPLUNK INC	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
STARBUCKS CORP	22	—	—	—	消費者サービス	
STEEL DYNAMICS INC	9	3	51	7,701	素材	
SYNOPSYS INC	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TESLA INC	17	61	999	149,281	自動車・自動車部品	
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	54	937	140,009	半導体・半導体製造装置	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	115	122	941	140,517	メディア・娯楽	
TRIPADVISOR INC	170	—	—	—	メディア・娯楽	
ULTA BEAUTY INC	0.57	1	55	8,323	一般消費財・サービス流通・小売り	
VERISIGN INC	4	1	37	5,567	ソフトウェア・サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	45	6	260	38,899	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WINGSTOP INC	—	1	57	8,617	消費者サービス	
XCEL ENERGY INC	17	27	144	21,503	公益事業	
ZSCALER INC	12	4	85	12,747	ソフトウェア・サービス	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	6	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
LIBERTY GLOBAL PLC- C	11	—	—	—	電気通信サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	—	26	225	33,648	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	96	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	11,464 222	7,675 180	94,194 —	14,065,057 <74.7%>	
(カナダ・・・トロント市場)			千カナダドル			
BANK OF MONTREAL	19	—	—	—	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA	97	—	—	—	銀行	
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	10	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
FRANCO-NEVADA CORP	—	3	46	5,125	素材	
IMPERIAL OIL LTD	116	—	—	—	エネルギー	
ROYAL BANK OF CANADA	107	—	—	—	銀行	
SNC-LAVALIN GROUP INC	—	12	65	7,259	資本財	
STANTEC INC	—	76	873	96,299	資本財	
THOMSON REUTERS CORP	—	54	1,151	126,898	商業・専門サービス	
TOURMALINE OIL CORP	83	—	—	—	エネルギー	
CONSTELLATION SOFTWARE IN-40	—	1	0	0.001	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	432 6	146 5	2,136 —	235,583 <1.3%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
BEIERSDORF AG	83	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
ELMOS SEMICONDUCTOR SE	15	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	—	2	53	8,673	金融サービス	
HENKEL AG & CO KGAA	—	105	710	115,585	家庭用品・パーソナル用品	
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	—	15	116	19,019	家庭用品・パーソナル用品	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	174	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SAP SE	55	3	61	9,950	ソフトウェア・サービス	
HANNOVER RUECK SE	—	15	368	59,849	保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	—	19	857	139,375	保険	
MTU AERO ENGINES AG	3	—	—	—	資本財	
AIXTRON SE	15	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
HUGO BOSS AG -ORD	14	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
TEAMVIEWER SE	—	39	54	8,783	ソフトウェア・サービス	
FUCHS SE	—	32	110	17,922	素材	

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄		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	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
(ユーロ・・・ドイツ)						
DWS GROUP GMBH & CO KGAA		16	—	—	—	金融サービス
SILTRONIC AG		5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	385 9	234 8	2,332 —	379,160 <2.0%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
BANCA POPOLARE DI SONDRIO		184	—	—	—	銀行
CREDITO EMILIANO SPA		—	40	36	6,005	銀行
LEONARDO SPA		123	—	—	—	資本財
UNIPOL GRUPPO SPA		—	376	286	46,601	保険
BANCO BPM SPA		707	—	—	—	銀行
UNICREDIT SPA		212	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	1,227 4	416 2	323 —	52,607 <0.3%>	
(ユーロ・・・フランス)						
HERMES INTERNATIONAL		6	3	917	149,209	耐久消費財・アパレル
SAFRAN SA		66	40	810	131,789	資本財
SANOFI		102	81	721	117,340	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THALES SA		38	56	825	134,208	資本財
ESSILORLUXOTTICA		21	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		24	—	—	—	資本財
VINCI SA		12	—	—	—	資本財
CHRISTIAN DIOR SE		4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
EIFFAGE		21	—	—	—	資本財
SOCIETE GENERALE SA		53	—	—	—	銀行
ENGIE		662	—	—	—	公益事業
LEGRAND SA		—	90	888	144,508	資本財
EDENRED		69	—	—	—	金融サービス
DASSAULT SYSTEMES SE		65	176	732	119,142	ソフトウェア・サービス
DASSAULT AVIATION SA		15	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	1,166 14	449 6	4,897 —	796,199 <4.2%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
HEINEKEN NV		68	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AIRBUS SE		100	—	—	—	資本財
ASM INTERNATIONAL NV		—	14	803	130,568	半導体・半導体製造装置
WOLTERS KLUWER		25	4	61	10,034	商業・専門サービス
ASML HOLDING NV		30	19	1,683	273,730	半導体・半導体製造装置
ING GROEP NV		776	—	—	—	銀行
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		—	20	288	46,982	半導体・半導体製造装置
STELLANTIS NV		10	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	1,012 6	58 4	2,837 —	461,316 <2.5%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		—	38	218	35,570	消費者サービス
BANCO SANTANDER SA		—	475	195	31,861	銀行
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		286	272	1,229	199,842	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	286 1	786 3	1,643 —	267,274 <1.4%>	

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄		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	
(ユーロ・・・ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC ANCORA		86	—	—	—	銀行
FAGRON		—	21	36	5,919	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	86 1	21 1	36 —	5,919 <0.0%>	
(ユーロ・・・オーストリア)						
BAWAG GROUP AG		—	57	319	51,899	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	— —	57 1	319 —	51,899 <0.3%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)						
TENARIS SA		254	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	254 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ・・・フィンランド)						
NOKIA OYJ		29	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KONECRANES OYJ		—	9	48	7,928	資本財
KONE OYJ-B		106	19	81	13,280	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	136 2	28 2	130 —	21,208 <0.1%>	
(ユーロ・・・その他)						
SHELL PLC		75	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	75 1	— —	— —	— <—%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	4,631 39	2,054 27	12,520 —	2,035,585 <10.8%>	
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		354	—	—	—	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC		469	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SSE PLC		28	—	—	—	公益事業
PLUS500 LTD		—	44	76	14,557	金融サービス
LANCASHIRE HOLDINGS LTD		—	980	603	114,712	保険
SMITHS GROUP PLC		120	—	—	—	資本財
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		—	87	34	6,568	資本財
SAGE GROUP PLC/THE		—	183	222	42,256	ソフトウェア・サービス
INFORMA PLC		118	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	1,090 5	1,295 4	936 —	178,095 <0.9%>	
(スイス・・・スイス電子市場)				千スイスフラン		
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		91	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NOVARTIS AG-REG		—	72	624	105,517	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLCIM LTD		—	62	481	81,427	素材
ABB LTD-REG		—	246	1,044	176,463	資本財
TEMENOS AG - REG		—	30	203	34,328	ソフトウェア・サービス
LONZA GROUP AG-REG		—	10	519	87,871	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UBS GROUP AG-REG		466	—	—	—	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	558 2	422 5	2,873 —	485,608 <2.6%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)				千スウェーデンクローナ		
SAAB AB-B		9	47	4,133	59,520	資本財

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄		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	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
	VOLVO AB-B SHS	273	—	—	—	資本財
	SSAB AB - B SHARES	410	—	—	—	素材
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	472	—	—	—	銀行
	SSAB AB-A SHARES	778	—	—	—	素材
	SWEDBANK AB - A SHARES	624	—	—	—	銀行
	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	238	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	EVOLUTION AB	96	—	—	—	消費者サービス
	EPIROC AB-B	225	—	—	—	資本財
	INVESTOR AB-B SHS	—	430	11,646	167,710	金融サービス
	HEXAGON AB-B SHS	111	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	3,239 10	477 2	15,779 —	227,230 <1.2%>	
(ノルウェー・・・オスロ市場)				千ノルウェークローネ		
	KONGSBERG GRUPPEN ASA	157	147	10,071	141,802	資本財
	EQUINOR ASA	187	—	—	—	エネルギー
	DNB BANK ASA	205	—	—	—	銀行
	WALLENIUS WILHELMSSEN ASA	—	35	330	4,653	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	549 3	182 2	10,401 —	146,456 <0.8%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ		
	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.74	—	—	—	運輸
	GENMAB A/S	3	32	6,681	145,646	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	JYSKE BANK-REG	12	—	—	—	銀行
	PANDORA A/S	—	19	2,194	47,842	耐久消費財・アパレル
	NOVO NORDISK A/S-B	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	NOVO NORDISK A/S-B	—	181	16,363	356,720	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	28 4	232 3	25,238 —	550,208 <2.9%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)				千オーストラリアドル		
	BHP GROUP LTD	250	—	—	—	素材
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	203	—	—	—	銀行
	COCHLEAR LTD	14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
	COMPUTERSHARE LTD	79	—	—	—	商業・専門サービス
	EVT LTD	34	—	—	—	メディア・娯楽
	INSURANCE AUSTRALIA GROUP	—	60	37	3,712	保険
	QANTAS AIRWAYS LTD	1,495	—	—	—	運輸
	SUNCORP GROUP LTD	—	30	47	4,663	保険
	WESTPAC BANKING CORP	689	—	—	—	銀行
	WHITEHAVEN COAL LTD	391	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	3,157 8	90 2	85 —	8,375 <0.0%>	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		
	AIA GROUP LTD	354	1,046	6,380	121,805	保険
	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	80	80	531	10,140	不動産管理・開発
	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	396	—	—	—	耐久消費財・アパレル
	SWIRE PACIFIC LTD-CL B	—	250	259	4,953	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	830 3	1,376 3	7,171 —	136,900 <0.7%>	

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株数	評 価 額		株数	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール・・・シンガポール市場)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
UNITED OVERSEAS BANK LTD	—	257	743	82,908	銀行	
KEPPEL LTD	—	37	26	3,004	資本財	
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	1,040	1,040	176	19,722	資本財	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,040 1	1,334 3	946 —	105,635 <0.6%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,022 303	15,286 236	— —	18,174,737 <96.5%>	

(注1) 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2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) —印は組入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	口数	当 期 末			
		口数	評 価 額		口数
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百口	百口	千米ドル	千円	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	5	6	25	3,759	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4	—	—	—	
CAMDEN PROPERTY TRUST	15	2	26	3,882	
CROWN CASTLE INC	13	—	—	—	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	54	284	42,533	
INVITATION HOMES INC	—	14	50	7,501	
IRON MOUNTAIN INC	19	—	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	3	—	—	—	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	63	—	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	539	668	1,143	170,779	
PROLOGIS INC	83	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	8	—	—	—	
VENTAS INC	10	9	42	6,317	
WELLTOWER INC	—	12	110	16,504	
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
EQUINIX INC	—	2	170	25,396	
HOST HOTELS & RESORTS INC	505	504	1,034	154,465	
SBA COMMUNICATIONS CORP	34	2	58	8,687	
小 計	金 額 銘柄数<比率>	1,307 13	1,278 10	2,945 —	439,829 <2.3%>
(ユーロ・・・スペイン)					
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	100	67	10,916	
小 計	金 額 銘柄数<比率>	— —	100 1	67 —	10,916 <0.1%>
ユーロ計	金 額 銘柄数<比率>	— —	100 1	67 —	10,916 <0.1%>
合 計	金 額 銘柄数<比率>	1,307 13	1,378 11	— —	450,746 <2.4%>

(注1) 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2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2024年3月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 18,174,737	% 85.0
投 資 証 券	450,746	2.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,759,011	12.9
投 資 信 託 財 産 総 額	21,384,494	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（20,557,381千円）の投資信託財産総額（21,384,494千円）に対する比率は96.1%です。

(注2) 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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=149.32円、1カナダドル=110.25円、1ユーロ=162.58円、1英ポンド=190.13円、1スイスフラン=168.99円、1スウェーデンクローナ=14.40円、1ノルウェークローネ=14.08円、1デンマーククローネ=21.80円、1オーストラリアドル=97.95円、1ニュージーランドドル=90.89円、1香港ドル=19.09円、1シンガポールドル=111.55円、1イスラエルシケル=40.6578円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年3月18日
(A) 資 産	23,162,418,652円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	282,239,822
株 式 (評 価 額)	18,174,737,403
投 資 証 券 (評 価 額)	450,746,323
未 収 入 金	4,216,588,108
未 収 配 当 金	17,262,688
差 入 委 託 証 拠 金	20,844,308
(B) 負 債	4,336,932,880
未 払 金	2,301,426,314
未 払 解 約 金	2,035,506,191
未 払 利 息	375
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	18,825,485,772
元 本	2,816,702,919
次 期 繰 越 損 益 金	16,008,782,853
(D) 受 益 権 総 口 数	2,816,702,919口
1万口当たり基準価額(C/D)	66,835円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2023年3月17日 至2024年3月18日
(A) 配 当 等 収 益	447,756,272円
受 取 配 当 金	347,528,375
受 取 利 息	9,009
そ の 他 収 益 金	100,294,033
支 払 利 息	△ 75,145
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,369,525,013
売 買 益	8,781,225,167
売 買 損	△ 1,411,700,154
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 16,946,824
取 引 益	12,513,346
取 引 損	△ 29,460,170
(D) 信 託 報 酬 等	△ 6,051,832
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	7,794,282,629
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	13,723,121,052
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,972,413,899
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 9,481,034,727
(I) 計 (E + F + G + H)	16,008,782,853
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	16,008,782,853

(注1) 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2) 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引いた差額分をいいます。

(注3) 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引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は3,943,621,723円、当作成期間中において、追加設定元本額は917,963,033円、同解約元本額は2,044,881,837円です。

(注5) 元本の内訳 外国株計量運用ポートフォリオ (少数私募) 2,745,683,115円
 グローバル・ダイバーシファイドV A (適格機関投資家専用) 71,019,804円

〈お知らせ〉

約款変更について

・デリバティブの利用目的を運用の実態に即したものに変更しました。

ノムラFOFs用 ACI米国バリュース・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

第5期(2023年9月7日～2024年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2020年5月26日以降、無期限とします。	
運用方針	米国バリュース・ストラテジー マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラFOFs用 ACI米国バリュース・ファンド（為替ヘッジあり）	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。なお、投資対象には転換社債等（転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等をいいます。）、上場投資信託証券（ETF）および優先株が含まれます。
主な投資制限	ノムラFOFs用 ACI米国バリュース・ファンド（為替ヘッジあり）	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。
	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	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債 （転換社債） 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率							
(設定日) 2020年5月26日	10,000	—	—	—	—	—	—	—	百万円 10
1期(2020年9月7日)	10,826	8.3	83.3	—	2.1	9.1	—	0.8	2,598
2期(2021年9月6日)	13,203	22.0	82.3	—	1.6	9.7	—	1.8	4,343
3期(2022年9月6日)	12,379	△ 6.2	81.7	—	2.5	9.3	—	4.4	5,023
4期(2023年9月6日)	12,227	△ 1.2	84.6	—	3.2	8.9	—	1.6	2,940
5期(2024年9月6日)	13,277	8.6	79.2	—	4.9	8.5	—	1.4	3,978

*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	新 株 子 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率						
(期 首)	円	%	%	%	%	%	%	%
2023年9月6日	12,227	—	84.6	—	3.2	8.9	—	1.6
9月末	11,898	△2.7	83.0	—	3.5	8.9	—	1.5
10月末	11,426	△6.6	81.8	—	3.9	8.4	—	1.6
11月末	11,964	△2.2	80.1	—	3.9	8.7	—	1.7
12月末	12,336	0.9	80.7	—	3.8	8.2	—	2.3
2024年1月末	12,413	1.5	81.2	—	3.4	8.7	—	2.0
2月末	12,367	1.1	82.6	—	3.5	8.9	—	1.6
3月末	12,772	4.5	83.1	—	3.4	8.4	—	1.6
4月末	12,491	2.2	83.6	—	3.7	9.1	—	1.2
5月末	12,422	1.6	82.0	—	4.3	9.3	—	1.3
6月末	12,425	1.6	82.6	—	4.3	9.5	—	1.4
7月末	12,976	6.1	77.9	—	4.4	9.0	—	1.5
8月末	13,298	8.8	80.6	—	4.9	8.4	—	1.4
(期 末)								
2024年9月6日	13,277	8.6	79.2	—	4.9	8.5	—	1.4

*騰落率は期首比です。

*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、米国企業の決算発表および市場の成長見通しに対する変化、各国政府の財政・金融政策などでした。

当作成期の基準価額の騰落率は+8.6%となりました。

【運用経過】

主要投資対象である「米国バリュース・ストラテジー マザーファンド」受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

「米国バリュース・ストラテジー マザーファンド」の運用については、米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主体に投資を行なうことを基本としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「米国バリュース・ストラテジー マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを目指します。

「米国バリュース・ストラテジー マザーファンド」の運用については、時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ分析を行ない、バリュエーション等を考慮した組入銘柄の決定を引き続き行なっていきます。ポートフォリオ構築に当たっては銘柄分散に配慮し、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行なう場合があります。

○ 1万口当たりの費用明細

（2023年9月7日～2024年9月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 132	% 1.067	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(123)	(0.990)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.044)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.012	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(2)	(0.012)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(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)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.029	(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)	(0.010)	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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(2)	(0.016)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	138	1.109	
期中の平均基準価額は、12,399円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年9月7日～2024年9月6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
米国バリュース・ストラテジー マザーファンド	千口 669,824	千円 1,683,140	千口 462,435	千円 1,166,100

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年9月7日～2024年9月6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	
	米国バリュース・ストラテジー マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	35,030,263千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	54,229,274千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.64	

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月7日～2024年9月6日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年9月6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
米国バリュース・ストラテジー マザーファンド	千口 1,280,992	千口 1,488,380	千円 3,882,441

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年9月6日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
米国バリュース・ストラテジー マザーファンド	千円 3,882,441	% 97.1
コール・ローン等、その他	116,119	2.9
投資信託財産総額	3,998,560	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*米国バリュース・ストラテジー マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（65,508,880千円）の投資信託財産総額（66,425,333千円）に対する比率は98.6%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=143.24円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年9月6日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	7,743,602,297
コール・ローン等	40,083,324
米国バリュース・ストラテジー マザーファンド(評価額)	3,882,441,079
未収入金	3,821,077,633
未収利息	261
(B) 負債	3,765,278,951
未払金	3,745,041,772
未払信託報酬	20,174,844
その他未払費用	62,335
(C) 純資産総額(A-B)	3,978,323,346
元本	2,996,495,625
次期繰越損益金	981,827,721
(D) 受益権総口数	2,996,495,625口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,277円

(注) 期首元本額は2,404,697,480円、期中追加設定元本額は1,038,452,728円、期中一部解約元本額は446,654,583円、1口当たり純資産額は1.3277円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額496,893,586円。(*23年4月28日～*24年4月30日、米国バリュース・ストラテジー マザーファンド)

○損益の状況（2023年9月7日～2024年9月6日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	29,532
受取利息	36,369
支払利息	△ 6,837
(B) 有価証券売買損益	331,516,979
売買益	1,055,934,288
売買損	△ 724,417,309
(C) 信託報酬等	△ 37,096,874
(D) 当期損益金(A+B+C)	294,449,637
(E) 前期繰越損益金	81,785,547
(F) 追加信託差損益金	605,592,537
(配当等相当額)	(428,026,007)
(売買損益相当額)	(177,566,530)
(G) 計(D+E+F)	981,827,721
次期繰越損益金(G)	981,827,721
追加信託差損益金	605,592,537
(配当等相当額)	(431,203,917)
(売買損益相当額)	(174,388,620)
分配準備積立金	383,529,115
繰越損益金	△ 7,293,931

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

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

*損益の状況の中で(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。

○お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2024年7月4日>

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
 (販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

米国バリューストラテジー マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日2024年4月30日）

作成対象期間（2023年4月28日～2024年4月30日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 株式への投資にあたっては、時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ分析を行ない、バリュエーション等を考慮して組入銘柄を決定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。なお、投資対象には転換社債等（転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等をいいます。）、上場投資信託証券（ETF）および優先株が含まれます。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
4期(2020年4月27日)	12,250	△ 7.8	84.9	—	1.2	8.5	—	2.0	50,174
5期(2021年4月27日)	15,914	29.9	85.1	—	0.8	10.0	—	1.4	53,634
6期(2022年4月27日)	19,898	25.0	84.6	—	2.0	9.6	—	0.3	60,488
7期(2023年4月27日)	20,973	5.4	82.5	—	2.8	7.8	—	4.0	77,504
8期(2024年4月30日)	26,173	24.8	83.2	—	3.7	9.1	—	1.2	68,469

*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
(期首) 2023年4月27日	20,973	—	82.5	—	2.8	7.8	—	4.0
4月末	21,262	1.4	82.4	—	2.8	7.7	—	4.1
5月末	21,417	2.1	83.8	—	3.0	8.3	—	2.3
6月末	22,905	9.2	84.1	—	3.0	8.8	—	1.7
7月末	22,869	9.0	82.9	—	2.8	8.7	—	1.5
8月末	23,188	10.6	83.7	—	3.2	8.7	—	1.6
9月末	22,829	8.8	83.0	—	3.5	8.9	—	1.5
10月末	22,038	5.1	82.7	—	3.9	8.5	—	1.6
11月末	22,858	9.0	82.3	—	4.0	9.0	—	1.7
12月末	22,906	9.2	81.2	—	3.8	8.2	—	2.3
2024年1月末	24,098	14.9	82.1	—	3.5	8.8	—	2.0
2月末	24,638	17.5	83.5	—	3.5	9.0	—	1.7
3月末	25,702	22.5	83.4	—	3.4	8.5	—	1.6
(期末) 2024年4月30日	26,173	24.8	83.2	—	3.7	9.1	—	1.2

*騰落率は期首比です。

*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首20,973円から期末26,173円となりました。

- ・ 2023年6月、5月のISM製造業景況指数が7ヵ月連続で景気の拡大・後退の分岐点となる50を下回ったことや、5月の雇用統計において雇用者数は市場予想を上回ったものの失業率は上昇し、平均時給の伸びも鈍化したことなどから、中旬に開催されるFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利が据え置かれるとの期待感が高まり、株式市場が上昇したこと。また為替市場では、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締め継続と日銀の大規模な金融緩和策の維持が示されたことなどから日米金利差の拡大期待が強まり、円安・ドル高となったこと。
- ・ 9月、FOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたものの、年内に追加利上げを行ない、高い金利水準の維持が示唆されたことなどから、株式市場が下落したこと。また為替市場では、FRBの金融引き締め継続観測などから日米金利差の拡大期待が強まり、円安・ドル高となったこと。
- ・ 11月、7-9月期の米企業決算において市場予想を上回る決算が相次いだことや、10月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことなどが好感され、株式市場が上昇したこと。また、為替市場では、米インフレ率の低下などに伴い日米金利差が縮小したことから、円高・ドル安となったこと。

- ・12月、大手半導体メーカーがAI（人工知能）半導体市場の見通しを大きく上方修正したことや、FOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたこと、大手半導体メモリーメーカーが需要回復を受けて市場予想を上回る12-2月期の業績見通しを発表したことなどが好感され、株式市場が上昇したこと。また為替市場では、FRBによる利下げ期待の高まりなどにより日米金利差が縮小したことから、円高・ドル安となったこと。
- ・2024年2月、FOMCにおいて、金融引き締めを継続する姿勢が示され下落する局面も見られたが、複数の大手IT関連企業が2023年10-12月期決算で市場予想を上回る決算を発表したこと、大手半導体メーカーの2024年2-4月期業績見通しがAI向け需要の強さから市場予想を大きく上回ったことなどが好感され、株式市場が上昇したこと。また為替市場では、FRBによる早期利下げ期待の後退などにより日米金利差の拡大期待が高まったことなどから、円安・ドル高となったこと。

○投資環境

期中の米国株式市場は、各国の経済・金融政策、米金融システムの動向などに左右される展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

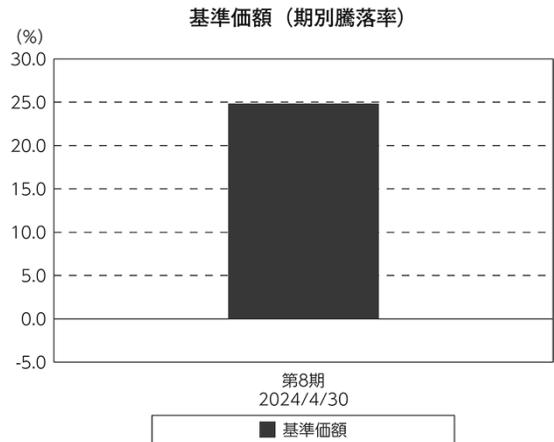
当期間は以下のような運用を行ないました。

- ・株式組入比率
期を通じて概ね高位を維持しました。
- ・期中の主な動き
 - (1) 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主体に投資を行なうことを基本としました。
 - (2) 株式への投資にあたっては、時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ（基礎的条件）分析を行ない、バリュエーション（投資価値評価）等を考慮して組入銘柄を決定しました。
 - (3) ポートフォリオ構築にあたっては銘柄分散に配慮しました。また、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行ないました。
※ファンドにおいて「転換社債等」とは転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等を指します。
 - (4) 期中の売買では、米国の多角事業エネルギー会社や米国の医療テクノロジー会社などを新規に組み入れた一方、スイスの多国籍食品加工会社や米国の総合金融サービス持株会社などを売却しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ分析を行ない、バリュエーション等を考慮した組入銘柄の決定を引き続き行なっていきます。ポートフォリオ構築に当たっては銘柄分散に配慮し、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行なう場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2023年4月28日～2024年4月30日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	円 3 (3) (0)	% 0.012 (0.012) (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
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投資信託証券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	5 (1) (3)	0.021 (0.006) (0.015)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	8	0.034	
期中の平均基準価額は、23,059円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年4月28日～2024年4月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 11,695 (105)	千米ドル 68,007 (2,671)	百株 26,500 (171)	千米ドル 185,572 (2,796)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 153,900	千米ドル 20,847	証券 — (171,500)	千米ドル — (30,503)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千米ドル 6,402	千米ドル 6,249	千米ドル 5,774	千米ドル 6,317

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 9,577	千米ドル 11,794 (4,651)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）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		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	2,700	502
	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF	20,900	3,451	118,400	18,153
	PUBLIC STORAGE	—	—	7,300	1,981
	小 計	20,900	3,451	128,400	20,637

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2023年4月28日～2024年4月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	37,450,163千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	56,451,892千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.66

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月28日～2024年4月30日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年4月30日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	448	264	2,231	350,178	保険
AKZO NOBEL NV-SPON ADR	2,046	916	2,019	316,903	化学
ALLSTATE CORP	521	319	5,409	848,766	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	72	—	—	—	資本市場
ANALOG DEVICES INC	—	183	3,731	585,451	半導体・半導体製造装置
ASSA ABLOY AB-UNSP ADR	—	713	971	152,478	建設関連製品
ATLAS COPCO AB-SPONS ADR A	1,109	—	—	—	機械
ATMOS ENERGY CORP	773	637	7,557	1,185,751	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	625	294	7,172	1,125,307	専門サービス
BAKER HUGHES CO	1,018	698	2,318	363,812	エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP 7.25% 12/31/49 PFD	25	11	1,273	199,860	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	719	495	2,837	445,256	資本市場
BECTON, DICKINSON	—	416	9,716	1,524,441	ヘルスケア機器・用品
BDX 6% 06/01/23 PFD	2,363	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	59	47	3,619	567,840	資本市場
BUNZL PLC -SPONS ADR	—	645	2,492	391,038	商社・流通業
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	4,456	2,220	1,067	167,540	銀行
CHEVRON CORP	592	244	4,058	636,771	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	2,233	1,125	5,375	843,376	通信機器
COLGATE PALMOLIVE CO.	1,540	920	8,325	1,306,205	家庭用品
COMMERCE BANCSHARES INC	464	387	2,123	333,142	銀行
CORNING INC	2,402	873	2,774	435,302	電子装置・機器・部品
DOVER CORP	—	104	1,872	293,782	機械
DUKE ENERGY CORP	548	707	6,980	1,095,195	電力
EMERSON ELEC	496	—	—	—	電気設備
EVERSOURCE ENERGY	490	734	4,437	696,285	電力
EXXON MOBIL CORP	1,568	936	11,198	1,757,013	石油・ガス・消耗燃料
GENERAL MILLS	—	325	2,282	358,120	食品
HENKEL AG & CO- SPONS ADR	1,436	—	—	—	家庭用品
HERSHEY CO/THE	260	283	5,446	854,618	食品
HUBBELL INC	160	—	—	—	電気設備
JPMORGAN CHASE & CO	596	408	7,885	1,237,285	銀行
JOHNSON & JOHNSON	1,758	1,559	22,899	3,592,910	医薬品
KENVUE INC	—	3,842	7,323	1,149,102	パーソナルケア用品
KIMBERLY-CLARK CORP	817	694	9,433	1,480,122	家庭用品
KONINKLIJKE AHOLD-SP ADR	1,719	1,015	3,057	479,685	生活必需品流通・小売り
LEGRAND SA-UNSP ADR	1,624	900	1,881	295,270	電気設備
MARSH & MCLENNAN COS	490	290	5,755	903,103	保険
MICROSOFT CORP	130	—	—	—	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,663	1,162	8,346	1,309,588	食品
NESTLE SA-SPONS ADR	588	—	—	—	食品
NEXTERA ENERGY INC PFD	782	782	3,206	503,068	電力
NORFOLK SOUTHERN CORP	415	431	10,428	1,636,234	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP	370	255	2,130	334,319	資本市場
OMNICOM GROUP	315	266	2,550	400,200	メディア
ONE GAS INC	1,275	1,115	7,206	1,130,748	ガス
ONEOK INC	—	1,288	10,486	1,645,406	石油・ガス・消耗燃料
PNC FINANCIAL	170	131	2,040	320,188	銀行
PACKAGING CORP OP AMERICA	404	288	5,099	800,039	容器・包装
PEPSICO INC	665	375	6,605	1,036,363	飲料
T ROWE PRICE GROUP INC	576	405	4,539	712,206	資本市場
PROCTER & GAMBLE CO	362	144	2,327	365,248	家庭用品

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	千米ドル	千円	
QUEST DIAGNOSTICS INC	317	402	5,607	879,879	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RTX CORP	1,646	748	7,668	1,203,132	航空宇宙・防衛
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	172	160	3,032	475,821	保険
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	427	194	3,752	588,712	商業サービス・用品
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR	3,262	2,860	8,674	1,361,010	医薬品
SANOFI-ADR	556	467	2,292	359,693	医薬品
SCHWAB (CHARLES) CORP	718	594	4,428	694,888	資本市場
SPIRE INC	1,596	1,072	6,604	1,036,318	ガス
TEXAS INSTRUMENTS INC	269	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TOTALENERGIES SE-SPON ADR	771	557	4,151	651,302	石油・ガス・消耗燃料
TRUIST FINANCIAL CORP	629	358	1,371	215,188	銀行
US BANCORP	710	399	1,647	258,488	銀行
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	2,165	1,538	7,920	1,242,757	パーソナルケア用品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	159	469	6,966	1,093,121	航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	56	70	3,423	537,101	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	3,125	1,942	7,785	1,221,541	各種電気通信サービス
WALMART INC	535	747	4,499	706,038	生活必需品流通・小売り
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	209	2,543	399,112	ヘルスケア機器・用品
AMCOR PLC	2,241	2,796	2,530	397,016	容器・包装
CRH PLC	—	445	3,509	550,604	建設資材
LINDE PLC	315	142	6,319	991,607	化学
MEDTRONIC PLC	2,650	2,745	22,196	3,482,563	ヘルスケア機器・用品
CHUBB LTD	174	37	922	144,679	保険
TE CONNECTIVITY LTD	318	286	4,084	640,881	電子装置・機器・部品
合 計	株 数	株 数	352,434	55,296,999	
	銘柄	銘柄	—	<80.8%>	
	数	数	66	67	
	金額	金額	66	67	
	比率	比率	66	67	

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

*邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国オプション証券等

銘柄	期首(前期末)	当	期 末			
			証 券 数	証 券 数	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円		
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 15.47% 7/10/23	16,600	—	—	—		
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 11.64% 7/24/23	8,100	—	—	—		
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 13.12% 9/7/23	7,300	—	—	—		
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 6.88% 8/5/24	—	3,800	990	155,398		
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 4.99 9/6/23 CO	4,400	—	—	—		
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 10.3 8/20/24 C	—	10,400	1,065	167,141		
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 4.25 6/25/24 CO	—	2,300	856	134,369		
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 4.63 7/25/24 CO	—	2,800	1,147	179,998		
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 4.37 7/27/23 CO	4,400	—	—	—		
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 5.82 9/13/23 CO	5,700	—	—	—		
JPM 9.02% 10/29/24 CORP	—	2,200	862	135,276		
JPM 11.05% 5/3/24 CORP	—	22,500	1,165	182,866		
JPM 11.51% 5/3/24 CORP	—	3,000	1,146	179,821		
JPM 13.42% 5/21/24 CORP	—	10,300	820	128,736		
JPM 4.96% 9/19/23 CORP	4,400	—	—	—		
JPM 5.75% 9/19/23 CORP	4,300	—	—	—		
JPM 17.4% 8/22/23 CORP	10,400	—	—	—		
BOFA FINANCE LLC 7.82 05/08/23	6,500	—	—	—		
BOFA FINANCE LLC 4.94 08/17/23	2,800	—	—	—		
UBS AG 5.5% 10/24/23 CORP	3,400	—	—	—		
UBS AG 6.00% 10/19/23 CORP	14,300	—	—	—		
UBS AG 6.10% 06/15/23 CORP	9,900	—	—	—		
UBS AG 5.65% 7/26/24 CORP	—	4,800	1,144	179,611		
UBS AG 10.10% 8/13/24 CORP	—	13,600	441	69,200		
UBS AG 7.6% 9/25/24 CORP	—	9,200	856	134,344		
合 計	証 券 数	証 券 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	102,500	84,900	10,495	1,646,765		
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	11	<2.4%>		

* 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。

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期			期 末			
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	57,742	55,698	8,739,023	12.8	1.3	9.1	1.7	1.9
合 計	57,742	55,698	8,739,023	12.8	1.3	9.1	1.7	1.9

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 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。

* S&Pグローバル・レーティングによる格付けを採用しています。なお、無格付けが4.6%あります。

* ただし、経過利息の発生する証券を外国公社債として掲載しております。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
新株予約権付社債 (転換社債) 券	CRACKER BARREL OLD COUNT	0.625	5,619	4,939	774,944	2026/6/15	
	ENVISTA HOLDINGS CORP	1.75	3,097	2,663	417,890	2028/8/15	
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	0.125	5,801	6,209	974,344	2024/11/15	
	SOUTHWEST AIRLINES CO	1.25	2,268	2,247	352,557	2025/5/1	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	6.3	2,517	2,518	395,105	2049/12/29
		BANK OF NY MELLON CORP	4.7	4,783	4,686	735,388	2099/5/19
		CHARLES SCHWAB CORP	4.0	3,181	2,935	460,538	2099/3/18
		CHARLES SCHWAB CORP	5.375	7,120	7,051	1,106,304	2099/4/30
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.5	918	913	143,288	2099/6/17
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.95	684	673	105,709	2099/11/15
		JPMORGAN CHASE & CO	4.6	4,471	4,400	690,490	2099/1/23
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	3,101	3,088	484,650	2168/2/1
		M&T BANK CORPORATION	9.1786	1,400	1,406	220,672	2099/2/11
		M&T BANK CORPORATION	5.125	3,129	2,748	431,244	2099/10/28
	TRUIST FINANCIAL CORP	4.95	6,637	6,469	1,015,036	2099/6/1	
	TRUIST FINANCIAL CORP	5.1	3,016	2,746	430,856	2099/6/19	
合 計					8,739,023		

* 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。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		22,478	19,778	3,460	543,023	0.8
ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF		97,500	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE		14,771	7,471	1,964	308,206	0.5
合 計	口 数 ・ 金 額	134,749	27,249	5,425	851,229	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 1.2% >	

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年4月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	55,296,999	79.7
オプション証券等	1,646,765	2.4
新株予約権付社債(転換社債)	2,519,737	3.6
公社債	6,219,286	9.0
投資証券	851,229	1.2
コール・ローン等、その他	2,880,083	4.1
投資信託財産総額	69,414,099	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(68,509,767千円)の投資信託財産総額(69,414,099千円)に対する比率は98.7%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=156.90円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月30日現在)

項目	当期末
(A) 資産	70,063,184,264 円
コール・ローン等	2,326,050,915
株式(評価額)	55,296,999,854
オプション証券等(評価額)	1,646,765,445
公社債(評価額)	8,739,023,840
投資証券(評価額)	851,229,923
未収入金	1,028,002,210
未収配当金	95,778,086
未収利息	67,708,398
前払費用	11,625,593
(B) 負債	1,593,858,344
未払金	857,258,344
未払解約金	736,600,000
(C) 純資産総額(A-B)	68,469,325,920
元本	26,160,521,649
次期繰越損益金	42,308,804,271
(D) 受益権総口数	26,160,521,649口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,173円

(注) 期首元本額は36,954,984,751円、期中追加設定元本額は4,308,129,220円、期中一部解約元本額は15,102,592,322円、1口当たり純資産額は2.6173円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・米国バリューストラテジー・ファンド Bコース	10,756,906,308円
・米国バリューストラテジー・ファンド Aコース	6,057,609,878円
・米国バリューストラテジー・ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	5,837,531,263円
・米国バリューストラテジー・ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	2,098,658,967円
・ムラフOPs用 ACI米国バリューストラテジー・ファンド(為替ヘッジあり)(価格機関投資家専用)	1,409,815,233円

○損益の状況 (2023年4月28日～2024年4月30日)

項目	当期
(A) 配当等収益	2,352,282,308 円
受取配当金	1,924,520,222
受取利息	428,007,090
支払利息	△ 245,004
(B) 有価証券売買損益	13,315,856,045
売買益	17,246,067,092
売買損	△ 3,930,211,047
(C) 保管費用等	△ 15,583,913
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,652,554,440
(E) 前期繰越損益金	40,549,146,729
(F) 追加信託差損益金	5,459,210,780
(G) 解約差損益金	△19,352,107,678
(H) 計(D+E+F+G)	42,308,804,271
次期繰越損益金(H)	42,308,804,271

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ブラックロック 米国小型成長株式オープン

Aコース(為替ヘッジなし)／Bコース(為替ヘッジあり)

第29期 運用報告書(全体版) (決算日:2024年9月20日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	1995年9月29日から2025年9月18日までです。	
決算日	9月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)	
運用方針	米国の小型株を主要投資対象として、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。	
主要運用対象	子投資信託	【ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)／Bコース(為替ヘッジあり)】 米国小型成長株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	【米国小型成長株式マザーファンド】 主に米国の小型株の中から、中長期的に高成長が見込まれる銘柄に厳選投資します。
組入制限	子投資信託	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	親投資信託	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	年1回の毎決算時(9月20日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 <ul style="list-style-type: none"> ■分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買損益(評価損益も含みます。)等の全額とすることができず。 ■分配金額は委託会社が基準価額水準・市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。ただし、分配金額は10円以上10円単位とします。なお、分配可能額が10円未満の場合は分配を行わず、次期以降に繰越します。 ■留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 ※基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。	

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問合わせ先
電話番号:03-6703-4300
(受付時間 営業日の9:00~17:00)
ホームページアドレス

www.blackrock.com/jp/

CONTENTS

子投資信託（決算日：2024年9月20日）

「ブラックロック米国小型成長株式オープン

Aコース（為替ヘッジなし）／Bコース（為替ヘッジあり）」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 資産状況

親投資信託（決算日：2024年9月20日）

「米国小型成長株式マザーファンド」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円換算ベース)		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資証券組入比率	純資産
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	税引後配当込み、円換算ベース	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
25期(2020年9月23日)	27,004	0	8.4	308,505.98	7.1	94.4	3.2	2.2	3,473
26期(2021年9月21日)	37,936	0	40.5	433,159.12	40.4	97.9	1.3	0.6	3,932
27期(2022年9月20日)	37,302	0	△ 1.7	429,506.10	△ 0.8	96.7	1.9	1.1	2,414
28期(2023年9月20日)	40,042	0	7.3	460,833.77	7.3	97.0	2.0	0.9	2,389
29期(2024年9月20日)	48,464	0	21.0	556,143.31	20.7	97.3	1.9	0.5	2,985

- (注1) 基準価額は1万円当り。
 (注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
 (注3) 株式先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。
 (注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。
 (注5) 2021年12月18日に、当ファンドのベンチマークを「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」より「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」に変更しました。このため、ベンチマークのデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」の指数値に基づき記載しています。
 (注6) Russell 2000® Index、およびRussell®は、フランクリン・ラッセル・カンパニーの登録商標です。「ラッセル米国株式インデックス」は、米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズです。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み)に為替を乗じたものです。
 (注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円換算ベース)		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資証券組入比率
	騰落率	騰落率	税引後配当込み、円換算ベース	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2023年 9月20日	40,042	-	460,833.77	-	97.0	2.0	0.9
9月末	40,014	△ 0.1	458,357.04	△ 0.5	97.2	2.0	0.8
10月末	36,387	△ 9.1	415,772.43	△ 9.8	97.2	2.0	0.7
11月末	39,446	△ 1.5	449,105.24	△ 2.5	97.4	1.9	0.6
12月末	43,215	7.9	494,159.90	7.2	97.3	2.4	0.5
2024年 1月末	44,393	10.9	500,868.47	8.7	97.9	1.9	0.4
2月末	47,008	17.4	538,244.96	16.8	98.0	1.9	0.3
3月末	49,187	22.8	558,792.51	21.3	97.3	1.9	0.3
4月末	48,238	20.5	546,007.96	18.5	97.4	1.9	0.4
5月末	49,177	22.8	560,776.33	21.7	97.9	2.0	0.3
6月末	50,089	25.1	577,566.21	25.3	98.1	2.0	0.2
7月末	50,935	27.2	586,416.35	27.3	98.2	2.0	0.2
8月末	47,930	19.7	550,421.51	19.4	98.1	1.9	0.5
(期末)							
2024年 9月20日	48,464	21.0	556,143.31	20.7	97.3	1.9	0.5

- (注1) 基準価額は1万円当り。騰落率は期首比。
 (注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
 (注3) 株式先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。
 (注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。
 (注5) Russell 2000® Index、およびRussell®は、フランクリン・ラッセル・カンパニーの登録商標です。「ラッセル米国株式インデックス」は、米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズです。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み)に為替を乗じたものです。

ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数)		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資証券組入比率	純資産
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
25期(2020年9月23日)	22,074	0	10.8	2,628.48	10.1	94.3	3.2	2.2	426
26期(2021年9月21日)	29,695	0	34.5	3,541.32	34.7	97.8	1.3	0.6	506
27期(2022年9月20日)	21,906	0	△ 26.2	2,615.93	△ 26.1	99.9	1.9	1.1	370
28期(2023年9月20日)	21,673	0	△ 1.1	2,588.47	△ 1.0	98.3	2.0	0.9	341
29期(2024年9月20日)	25,713	0	18.6	3,001.60	16.0	96.2	1.9	0.5	415

(注1) 基準価額は1万円当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) 2021年12月18日に、当ファンドの参考指数を「Russell 2000 Growth Index(現地通貨ベース)」より「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)」に変更しました。このため、参考指数のデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index(現地通貨ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)」の指数値に基づき記載しています。

(注6) Russell 2000® Index、およびRussell®は、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。

「ラッセル米国株式インデックス」は、米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズです。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		(参考指数)		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資証券組入比率
	騰落率	Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%
2023年 9月20日	21,673	-	2,588.47	-	98.3	2.0	0.9
9月末	21,370	△ 1.4	2,536.99	△ 2.0	99.9	2.0	0.8
10月末	19,324	△ 10.8	2,290.28	△ 11.5	97.6	2.0	0.7
11月末	21,201	△ 2.2	2,495.37	△ 3.6	96.2	1.9	0.6
12月末	23,885	10.2	2,817.33	8.8	94.7	2.4	0.5
2024年 1月末	23,515	8.5	2,730.93	5.5	102.4	2.0	0.4
2月末	24,311	12.2	2,865.36	10.7	100.3	2.0	0.3
3月末	25,217	16.4	2,946.59	13.8	98.2	2.0	0.3
4月末	23,740	9.5	2,759.27	6.6	101.3	2.0	0.4
5月末	24,068	11.1	2,818.98	8.9	98.3	2.0	0.3
6月末	23,754	9.6	2,813.49	8.7	101.3	2.0	0.2
7月末	25,357	17.0	2,997.13	15.8	93.7	1.9	0.2
8月末	25,131	16.0	2,939.72	13.6	93.4	1.8	0.5
(期末)							
2024年 9月20日	25,713	18.6	3,001.60	16.0	96.2	1.9	0.5

(注1) 基準価額は1万円当り、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率=買建比率-売建比率。

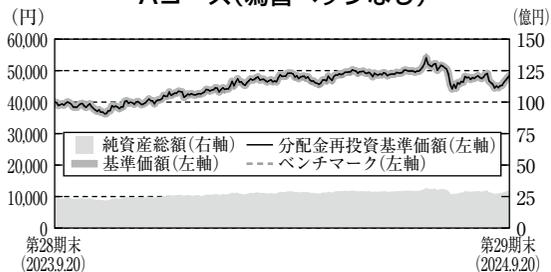
(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) Russell 2000® Index、およびRussell®は、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。

「ラッセル米国株式インデックス」は、米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズです。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。

■当期中の基準価額等の推移について(第29期:2023年9月21日~2024年9月20日)

Aコース(為替ヘッジなし)



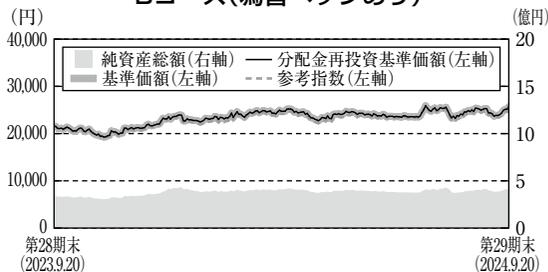
第29期首: 40,042円

第29期末: 48,464円(既払分配金0円)

騰落率: 21.0%(分配金再投資ベース)

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについてはお客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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- * ベンチマークは、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)です。
- * 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

Bコース(為替ヘッジあり)



第29期首: 21,673円

第29期末: 25,713円(既払分配金0円)

騰落率: 18.6%(分配金再投資ベース)

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについてはお客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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- * 参考指数は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)です。
- * 分配金再投資基準価額および参考指数は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇運用担当者コメント

投資環境について

当期(2023年9月21日から2024年9月20日まで)、株式市場は、米国の金融政策の動向に加え、AI関連銘柄への買いの集中など様々な影響を受けました。米国では実体経済の底堅さへの意識と、金融引き締め長期化懸念が共存する環境となりました。特に米国金融政策に関しては、米連邦準備制度理事会(FRB)からのメッセージが2024年前半までは市場の利下げ期待をけん制するようにタカ派的なコメントが多く、株式市場参加者のリスクテイク姿勢の重石となりました。一方で、実体経済や企業業績も底堅い環境が継続し、根底では業績に基づく個別銘柄選択が強い環境でした。特に、AIや半導体関連では期待先行で株価が上昇していた面もありましたが、期待を裏付けるような決

算が発表され、投資家のリスクテイク姿勢を下支えする場面もありました。また、2024年に入ってから決算発表を通じて、AIや半導体関連銘柄以外にも決算内容や今後の見通しに基づく個別銘柄精査の動きが広がりました。

ポートフォリオについて

＜ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)＞

当期、「米国小型成長株式マザーファンド」を高位に組み入れた運用を行いました。

＜ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)＞

当期、「米国小型成長株式マザーファンド」を高位に

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)／Bコース(為替ヘッジあり)

組み入れた運用を行いました。また、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

<米国小型成長株式マザーファンド>

当期、ファンダメンタルズとセンチメントがともに有効性を発揮しました。当期には米国金融政策の方向性や金利見通しの変化の影響を受けましたが、根底では今後の業績期待に基づく個別銘柄精査の動きが強い環境でした。このような市場環境において、ファンダメンタルズに含まれるバリュエーション関連の投資アイデアでは、企業価値とキャッシュフローに基づくバリュエーション関連の投資アイデアなどがプラス寄与し、企業・財務体質関連の投資アイデアでは、バランスシートの急拡大の有無や、増配減配動向に着目した投資アイデアなどが有効性を発揮しました。センチメントでは業績期待に着目した投資アイデア、需給動向に着目した投資アイデアが有効性を発揮しました。具体的には、証券会社のアナリストのレポートや経営陣の決算発表での発言を対象に機械学習を活用したテキスト分析を適用し、アナリストや経営陣のセンチメントを評価する投資アイデアや市場の空売り動向に着目した投資アイデアなどが有効性を発揮しました。

<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)>

基準価額の主な変動要因

当期のファンドの基準価額は、21.0%上昇しました。当期、「米国小型成長株式マザーファンド」が上昇したことが当ファンドのプラス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
米国小型成長株式マザーファンド	23.0%

<ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)>

基準価額の主な変動要因

当期のファンドの基準価額は、18.6%上昇しました。当期、「米国小型成長株式マザーファンド」が上昇したことが当ファンドのプラス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

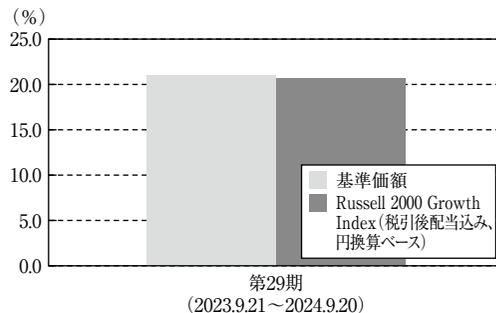
組入ファンド	騰落率
米国小型成長株式マザーファンド	23.0%

ベンチマークとの差異について

<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)>

当期のファンドの基準価額は、+21.0%となり、ベンチマークは+20.7%となりました。主な要因につきましては、前述の「ポートフォリオについて」の「米国小型成長株式マザーファンド」をご参照ください。

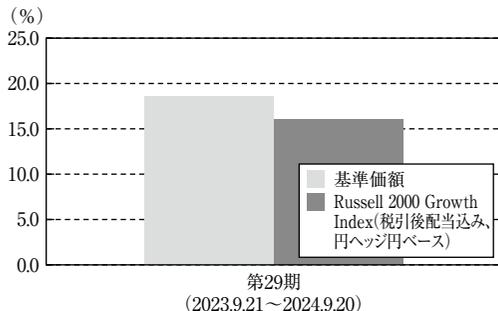
■基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



<ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)>

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。下記のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

■基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



分配金について

<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)>

収益分配金は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期	
	2023年9月21日 ~ 2024年9月20日	
当期分配金(税込み)	- 円	- 円
対基準価額比率	- %	- %
当期の収益	- 円	- 円
当期の収益以外	-	-
翌期繰越分配対象額	38,464	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

<ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)>

収益分配金は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期	
	2023年9月21日 ~ 2024年9月20日	
当期分配金(税込み)	- 円	- 円
対基準価額比率	- %	- %
当期の収益	- 円	- 円
当期の収益以外	-	-
翌期繰越分配対象額	18,894	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針について

<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)>

引き続き、「米国小型成長株式マザーファンド」を高位に組み入れる運用を行う方針です。

<ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)>

引き続き、「米国小型成長株式マザーファンド」を高位に組み入れる運用を行う方針です。また、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図る方針です。

<米国小型成長株式マザーファンド>

今後は引き続き、マクロ面と個別企業業績という二つの面でも動きの影響が強まると想定します。マクロ面では、米国経済の先行き見通しというファンダメンタ

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)／Bコース(為替ヘッジあり)

ルズに加え、FRBの利下げ見通しが市場での注目点となると想定します。特に経済動向に関しては、強弱入り混じる環境であるため統計一つ一つへの反応が大きくなると想定されます。一方でFRBの金融政策に関しては、市場が比較的ハト派を織り込む中でFRBのメッセージとの乖離がどの程度あるかに注目が集まると想定します。個別銘柄に関しても市場の織り込み内容が修正される可能性があります。特に8月末に発表されたNVIDIAの決算では、業績の伸びが市場想定比弱いとの見方が同社株価の下落要因の一つとして挙げられます。このような事象を経過することで、AIや半導体などをはじめ従来市場の期待が高い銘柄群の業績予想が下方修正され、それに従い株価の重石となることも想定されるため、個別銘柄レベルでも銘柄選択トレンドが反転するリスクには注意が必要と考えます。

当ファンドでは、引き続き、独自の計量モデルを活用することで、ベンチマークの構成銘柄の中から、様々な切り口で銘柄を選定する継続的なアプローチで、ポートフォリオを構築し、超過収益の獲得を目指していく方針です。また、有望な銘柄の選定のみならず、リスク管理、取引コストも勘案して運用を行っていく方針です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第29期		項目の概要
	(2023.9.21 ~ 2024.9.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 762	% 1.683	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は45,273円です。
(投信会社)	(364)	(0.803)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価 販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(販売会社)	(349)	(0.770)	
(受託銀行)	(50)	(0.110)	
(b) 売買委託手数料	27	0.060	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)	(26)	(0.058)	
(先物・オプション)	(1)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	1	0.002	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)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	42	0.094	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(42)	(0.093)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	832	1.839	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

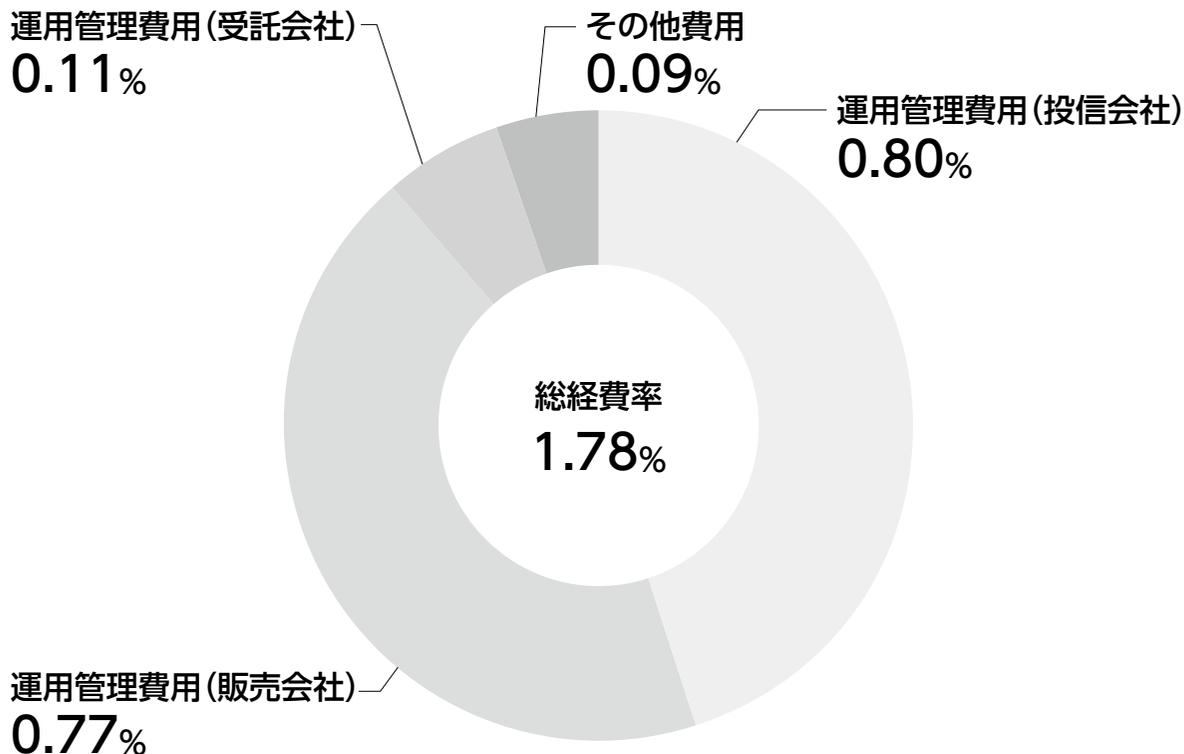
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)

(参考情報)

■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を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1.78%です。

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2023年9月21日から2024年9月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 23,699	千円 496,539	千口 21,616	千円 452,014

(注) 単位未満は切捨て。

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2023年9月21日から2024年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,010,712 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,047,674 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.30

(注1) (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況(2023年9月21日から2024年9月20日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 130,266	千口 132,349	千円 3,009,858

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は150,545千口です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第29期		項目の概要
	(2023.9.21 ~ 2024.9.20)		
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	392	1.683	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は23,294円です。
(投信会社)	(187)	(0.803)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(179)	(0.770)	販売会社分は、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(26)	(0.110)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	14	0.060	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
(株式)	(14)	(0.058)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	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
(株式)	(0)	(0.002)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	26	0.112	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)	(0.110)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	433	1.857	

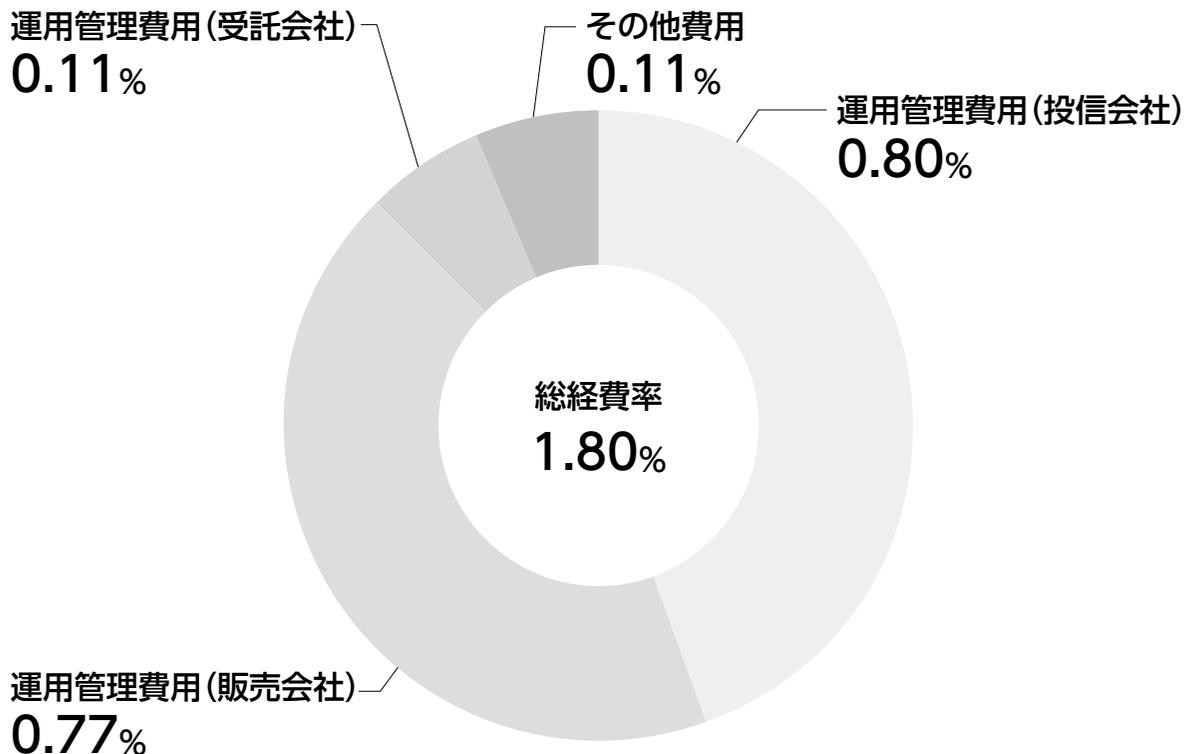
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を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1.80%です。

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2023年9月21日から2024年9月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 9,869	千円 206,604	千口 10,552	千円 222,330

(注) 単位未満は切捨て。

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2023年9月21日から2024年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,010,712 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,047,674 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.30

(注1) (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況(2023年9月21日から2024年9月20日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 18,879	千口 18,196	千円 413,827

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は150,545千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2024年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	3,009,858	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	71	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,009,930	100.0

(注1) 米国小型成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(3,418,761千円)の投資信託財産総額(3,445,496千円)に対する比率は、99.2%です。

(注2) 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。換算レートは、1米ドル=142.76円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,009,930,204 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	3,009,858,877
未 収 入 金	71,327
(B) 負 債	24,494,607
未 払 解 約 金	71,327
未 払 信 託 報 酬	24,423,280
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	2,985,435,597
元 本	616,008,508
次 期 繰 越 損 益 金	2,369,427,089
(D) 受 益 権 総 口 数	616,008,508 口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C / D)	48,464 円

(注記事項)

期首元本額

596,678,203 円

期中追加設定元本額

110,321,808 円

期中一部解約元本額

90,991,503 円

■損益の状況

自2023年9月21日 至2024年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	511,185,894 円
売 買 益	557,029,358
売 買 損	△ 45,843,464
(B) 信 託 報 酬 等	△ 45,649,688
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	465,536,206
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	518,162,728
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,385,728,155
(配 当 等 相 当 額)	(1,158,392,676)
(売 買 損 益 相 当 額)	(227,335,479)
(F) 合 計(C + D + E)	2,369,427,089
次 期 繰 越 損 益 金(F)	2,369,427,089
追 加 信 託 差 損 益 金	1,385,728,155
(配 当 等 相 当 額)	(1,158,669,965)
(売 買 損 益 相 当 額)	(227,058,190)
分 配 準 備 積 立 金	983,698,934

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

(注2) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するため要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、10,920,041円です。

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第29期計算期末における、費用控除後の配当等収益(18,243,435円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(447,292,771円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(227,058,190円)、収益調整金(その他収益調整金)(1,158,669,965円)、分配準備積立金(518,162,728円)により、分配対象収益は2,369,427,089円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

■投資信託財産の構成

2024年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	413,827	98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,267	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	421,095	100.0

(注1) 米国小型成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(3,418,761千円)の投資信託財産総額(3,445,496千円)に対する比率は、99.2%です。

(注2) 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。換算レートは、1米ドル=142.76円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	815,277,245 円
米国小型成長株式マザーファンド(評価額)	413,827,554
未 収 入 金	401,449,691
(B) 負 債	400,144,791
未 払 金	394,181,790
未 払 解 約 金	2,649,751
未 払 信 託 報 酬	3,313,250
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	415,132,454
元 本	161,445,650
次 期 繰 越 損 益 金	253,686,804
(D) 受 益 権 総 口 数	161,445,650 口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C / D)	25,713 円

(注記事項)

期首元本額

157,558,918 円

期中追加設定元本額

64,576,325 円

期中一部解約元本額

60,689,593 円

■損益の状況

自2023年9月21日 至2024年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	60,388,434 円
売 買 益	167,240,955
売 買 損	△ 106,852,521
(B) 信 託 報 酬 等	△ 6,480,556
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	53,907,878
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	11,050,976
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	188,727,950
(配 当 等 相 当 額)	(219,929,943)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 31,201,993)
(F) 合 計(C + D + E)	253,686,804
次 期 繰 越 損 益 金(F)	253,686,804
追 加 信 託 差 損 益 金	188,727,950
(配 当 等 相 当 額)	(220,039,652)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 31,311,702)
分 配 準 備 積 立 金	85,002,205
繰 越 損 益 金	△ 20,043,351

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

(注2) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するため要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、1,533,835円です。

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第29期計算期末における、費用控除後の配当等収益(2,501,155円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(220,039,652円)、分配準備積立金(82,501,050円)により、分配対象収益は305,041,857円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

運用報告書

第29期(決算日 2024年9月20日)

計算期間 (2023年9月21日~2024年9月20日)

米国小型成長株式マザーファンド

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

決 算 日	9月20日(原則)
運 用 方 針	主に米国の小型株を主要投資対象として、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。
主要運用対象	主に米国の小型株の中から、中長期的に高成長が見込まれる銘柄に厳選投資します。
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。

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円換算ベース)		株式組 比率	株式先物 組比	投資証券 組比	純資産
	期中 騰落率	%	期中 騰落率	%				
25期 (2020年9月23日)	円	%			%	%	%	百万円
	118,707	10.6	308,505.98	7.1	93.7	3.2	2.2	3,926
26期 (2021年9月21日)	169,401	42.7	433,159.12	40.4	97.1	1.3	0.6	4,474
27期 (2022年9月20日)	169,402	0.0	429,506.10	△ 0.8	95.5	1.8	1.1	2,832
28期 (2023年9月20日)	184,966	9.2	460,833.77	7.3	96.2	2.0	0.9	2,758
29期 (2024年9月20日)	227,418	23.0	556,143.31	20.7	96.5	1.9	0.5	3,423

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

(注4) 2021年12月18日に、当ファンドのベンチマークを「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」より「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」に変更しました。このため、ベンチマークのデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」の指数値に基づき記載しています。

(注5) Russell 2000® Index、およびRussell®は、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。「ラッセル米国株式インデックス」は、米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズです。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み)に為替を乗じたものです。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円換算ベース)		株式組入 比率等	株式先物 組入比率	投資証券 組入比率
	騰落率	%	騰落率	%			
(期首)	円	%			%	%	%
2023年 9月20日	184,966	-	460,833.77	-	96.2	2.0	0.9
9月末	184,911	△ 0.0	458,357.04	△ 0.5	97.2	2.0	0.8
10月末	168,420	△ 8.9	415,772.43	△ 9.8	97.0	2.0	0.7
11月末	182,798	△ 1.2	449,105.24	△ 2.5	97.1	1.9	0.6
12月末	200,463	8.4	494,159.90	7.2	96.9	2.4	0.5
2024年 1月末	206,204	11.5	500,868.47	8.7	97.4	1.9	0.4
2月末	218,562	18.2	538,244.96	16.8	97.3	1.9	0.3
3月末	228,968	23.8	558,792.51	21.3	97.3	1.9	0.3
4月末	224,875	21.6	546,007.96	18.5	97.2	1.9	0.4
5月末	229,571	24.1	560,776.33	21.7	97.6	1.9	0.3
6月末	234,106	26.6	577,566.21	25.3	97.7	2.0	0.2
7月末	238,403	28.9	586,416.35	27.3	97.6	2.0	0.2
8月末	224,723	21.5	550,421.51	19.4	97.4	1.9	0.5
(期末)							
2024年 9月20日	227,418	23.0	556,143.31	20.7	96.5	1.9	0.5

(注1) 基準価額は1万口当り、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

(注4) Russell 2000® Index、およびRussell®は、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。

「ラッセル米国株式インデックス」は、米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズです。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み)に為替を乗じたものです。

■基準価額の推移(2023年9月21日～2024年9月20日)



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。

(注2) ベンチマークはRussell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)です。

◇運用担当者コメント

3～6頁をご参照ください。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料	126 円
(株 式)	(122)
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(3)
(投 資 証 券)	(1)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	4
(株 式)	(4)
(投 資 証 券)	(0)
(c) そ の 他 費 用	196
(保 管 費 用)	(196)
(そ の 他)	(1)
合 計	327

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

(a) 売買委託手数料

$$= \frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

(b) 有価証券取引税

$$= \frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

(c) その他費用

$$= \frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2023年9月21日から2024年9月20日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 6,482 (△218)	千米ドル 23,627 (△326)	百株 6,590	千米ドル 22,912

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は、増資割当、株式転換、合併等による増減分で上段の数字に含まれていません。

投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	AMERICAN ASSETS TRUST INC	-	-	1	21
	COPT DEFENSE PROPERTIES	-	-	1	41
	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	-	-	0.186	4
	LAMAR ADVERTISING CO-A	0.471	54	0.077	9
	NEXPOINT RESIDENTIAL	-	-	0.198	7
	OUTFRONT MEDIA INC	1	18	6	85
	RLJ LODGING TRUST	-	-	3	31
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.394	41	0.09	9
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	1	7	0.133	0
	TANGER INC	0.711	19	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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
外国	株 式 先 物 取 引	百万円 772	百万円 769	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2023年9月21日から2024年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,010,712 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,047,674 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.30

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄(2023年9月21日から2024年9月20日まで)

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
SPROUTS FARMERS MARKET INC	3	35,846	9,932	SUPER MICRO COMPUTER INC	0.924	110,058	119,110
BOISE CASCADE CO	1	33,601	17,275	MICROSTRATEGY INC-CL A	0.287	53,929	187,909
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	1	31,775	17,851	ELF BEAUTY INC	1	32,441	26,989
FLOWSERVE CORP	4	31,693	6,801	FLUOR CORP	4	31,014	6,804
MAXIMUS INC	2	29,322	12,606	MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	2	29,072	11,789
DYCOM INDUSTRIES INC	1	27,994	21,064	COMFORT SYSTEMS USA INC	0.789	27,702	35,111
MICROSTRATEGY INC-CL A	0.162	27,988	172,765	WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	0.962	27,289	28,367
OSHKOSH CORP	1	27,027	15,842	TEXAS ROADHOUSE INC	1	27,124	16,107
FTAI AVIATION LTD	1	25,843	13,509	TEREX CORP	2	26,756	9,322
SHAKE SHACK INC - CLASS A	2	23,602	10,767	SHAKE SHACK INC - CLASS A	1	26,618	13,629

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

投資証券

買 付				売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
LAMAR ADVERTISING CO-A	0.471	7,922	16,820	OUTFRONT MEDIA INC	6	12,713	1,970
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.394	6,022	15,285	COPT DEFENSE PROPERTIES	1	6,178	3,472
OUTFRONT MEDIA INC	1	2,914	2,514	RLJ LODGING TRUST	3	4,537	1,364
TANGER INC	0.711	2,854	4,015	AMERICAN ASSETS TRUST INC	1	3,253	3,208
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	1	1,104	878	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.09	1,476	16,404
				LAMAR ADVERTISING CO-A	0.077	1,432	18,608
				NEXPOINT RESIDENTIAL	0.198	1,223	6,177
				HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	0.186	652	3,510
				SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.133	127	957

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■組入資産の明細

外国株式

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	千米ドル	千円	
AAON INC	8	-	-	-	資本財
ADMA BIOLOGICS INC	43	60	118	16,914	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACM RESEARCH INC-CLASS A	-	14	24	3,500	半導体・半導体製造装置
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	-	1	8	1,258	ヘルスケア機器・サービス
ANI PHARMACEUTICALS INC	3	1	9	1,292	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
A10 NETWORKS INC	19	-	-	-	ソフトウェア・サービス
AARON'S INC	4	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
ABCELLERA BIOLOGICS INC	21	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	4	12	167	23,906	一般消費財・サービス流通・小売り
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS IN	5	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	17	45	74	10,698	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCEL ENTERTAINMENT INC	41	30	36	5,177	消費者サービス
ACCOLADE INC	9	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
ACCURAY INC	70	70	13	1,904	ヘルスケア機器・サービス
ACI WORLDWIDE INC	22	50	248	35,523	ソフトウェア・サービス
ACLARIS THERAPEUTICS INC	8	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACUITY BRANDS INC	-	1	42	6,096	資本財
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	21	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADAPTHEALTH CORP	9	9	10	1,456	ヘルスケア機器・サービス
ADDUS HOMECARE CORP	-	8	112	16,012	ヘルスケア機器・サービス
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	-	4	63	9,040	資本財
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	10	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AEROVIRONMENT INC	1	4	77	11,081	資本財
AGENUS INC	68	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILYSYS INC	0.85	1	19	2,732	ソフトウェア・サービス
AGILON HEALTH INC	-	23	9	1,320	ヘルスケア機器・サービス
AKERO THERAPEUTICS INC	4	9	25	3,685	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALAMO GROUP INC	1	2	42	6,098	資本財
ALARM.COM HOLDINGS INC	11	14	81	11,611	ソフトウェア・サービス
ALBANY INTL CORP-CL A	2	-	-	-	資本財
ALCOA CORP	-	5	20	2,901	素材
ALECTOR INC	33	33	20	2,957	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGNMENT HEALTHCARE INC	22	29	33	4,814	ヘルスケア機器・サービス
ALLEGiant TRAVEL CO	-	3	13	1,917	運輸
ALLIENT INC	5	5	12	1,739	資本財
ALPHA METALLURGICAL RESOURCE	-	2	45	6,560	素材

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
ALTAIR ENGINEERING INC - A	-	3	32	4,603	ソフトウェア・サービス
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	-	25	51	7,393	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERICAN SUPERCONDUCTOR CORP	-	4	10	1,475	資本財
AMERICAN WELL CORP-CLASS A	37	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN WOODMARK CORP	3	4	46	6,631	資本財
AMICUS THERAPEUTICS INC	31	67	74	10,582	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMKOR TECHNOLOGY INC	10	12	39	5,580	半導体・半導体製造装置
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	7	10	50	7,250	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANAPTYSBIO INC	-	5	20	2,952	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANDERSONS INC/THE	2	-	-	-	生活必需品流通・小売り
ANGIODYNAMICS INC	-	22	17	2,443	ヘルスケア機器・サービス
ANIKA THERAPEUTICS INC	-	2	6	858	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPELLIS PHARMACEUTICALS INC	-	6	23	3,324	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APOGEE ENTERPRISES INC	10	5	36	5,141	資本財
APOGEE THERAPEUTICS INC	-	1	8	1,262	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPFOLIO INC - A	5	-	-	-	ソフトウェア・サービス
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	10	9	213	30,450	資本財
ARCELLX INC	0.65	5	46	6,646	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCHROCK INC	20	39	83	11,854	エネルギー
ARDELYX INC	-	28	17	2,431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCUS BIOSCIENCES INC	7	12	20	2,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC	-	12	12	1,847	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDIN	-	8	17	2,427	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	13	12	26	3,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARVINAS INC	20	17	44	6,388	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASANA INC - CL A	25	-	-	-	ソフトウェア・サービス
ASTEC INDUSTRIES INC	5	-	-	-	資本財
ASTRIA THERAPEUTICS INC	-	4	5	800	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATEA PHARMACEUTICALS INC	14	26	10	1,447	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATKORE INC	14	5	51	7,293	資本財
ATMUS FILTRATION TECHNOLOGIE	-	11	42	6,138	資本財
ATRICURE INC	9	7	21	3,076	ヘルスケア機器・サービス
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	4	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVIDITY BIOSCIENCES INC	-	14	64	9,149	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVNET INC	-	11	60	8,642	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	11	9	97	13,981	半導体・半導体製造装置
AXOGEN INC	10	5	7	1,049	ヘルスケア機器・サービス
AXSOME THERAPEUTICS INC	3	4	38	5,426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

米国小型成長株式マザーファンド

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
AXONICS INC	4	8	59	8,422	ヘルスケア機器・サービス
AZEK CO INC/THE	-	16	78	11,174	資本財
BACKBLAZE INC-A	5	5	3	474	ソフトウェア・サービス
BADGER METER INC	3	6	150	21,446	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANDWIDTH INC-CLASS A	16	16	29	4,178	電気通信サービス
BARRETT BUSINESS SVCS INC	-	5	21	3,019	商業・専門サービス
BEACON ROOFING SUPPLY INC	-	2	21	3,009	資本財
BEAM THERAPEUTICS INC	24	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BELLRING BRANDS INC	5	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
BENCHMARK ELECTRONICS INC	-	1	7	1,137	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	33	79	64	9,227	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BJ'S RESTAURANTS INC	3	-	-	-	消費者サービス
BLACKBAUD INC	2	-	-	-	ソフトウェア・サービス
BLACKLINE INC	17	16	86	12,346	ソフトウェア・サービス
BLOOM ENERGY CORP	12	-	-	-	資本財
AVANTAX INC	4	-	-	-	金融サービス
BLUE BIRD CORP	-	11	60	8,624	資本財
BLUELINX HOLDINGS INC	-	2	30	4,336	資本財
BLUEPRINT MEDICINES CORP	16	12	113	16,228	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOISE CASCADE CO	5	15	221	31,644	資本財
BOOT BARN HOLDINGS INC	3	7	124	17,772	一般消費財・サービス流通・小売り
BOX INC - CLASS A	36	38	125	17,974	ソフトウェア・サービス
BRAZE INC-A	3	11	43	6,187	ソフトウェア・サービス
BRIDGEBIO PHARMA INC	6	19	51	7,415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRIGHTSPHERE INVESTMENT GROU	-	24	62	8,897	金融サービス
BRINKER INTERNATIONAL INC	3	5	40	5,790	消費者サービス
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	-	11	7	1,092	ヘルスケア機器・サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	1	-	-	-	資本財
BUMBLE INC-A	41	12	7	1,131	メディア・娯楽
C3.AI INC-A	4	26	62	8,980	ソフトウェア・サービス
CRA INTERNATIONAL INC	-	1	32	4,620	商業・専門サービス
CSG SYSTEMS INTL INC	10	8	41	5,930	商業・専門サービス
CSW INDUSTRIALS INC	0.59	2	84	12,059	資本財
CVR ENERGY INC	15	-	-	-	エネルギー
CABALETTA BIO INC	-	2	1	181	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CABLE ONE INC	-	0.15	5	742	メディア・娯楽
CABOT CORP	9	12	134	19,254	素材
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	-	0.74	36	5,172	商業・専門サービス

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CADRE HOLDINGS INC	-	8	33	4,752	資本財
CAL-MAINE FOODS INC	11	-	-	-	食品・飲料・タバコ
CALIX INC	24	18	72	10,362	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CAPITAL CITY BANK GROUP INC	7	6	21	3,109	銀行
CAREDX INC	11	13	40	5,814	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARGURUS INC	35	1	3	475	メディア・娯楽
CARPARTS.COM INC	20	52	4	673	一般消費財・サービス流通・小売り
CARPENTER TECHNOLOGY	-	6	95	13,674	素材
CARROLS RESTAURANT GROUP INC	20	-	-	-	消費者サービス
CARS.COM INC	6	-	-	-	メディア・娯楽
CARVANA CO	2	1	17	2,559	一般消費財・サービス流通・小売り
CASTLE BIOSCIENCES INC	-	16	50	7,200	ヘルスケア機器・サービス
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	9	38	82	11,774	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELLDEX THERAPEUTICS INC	-	4	17	2,491	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	6	9	32	4,596	家庭用品・パーソナル用品
CENTURY ALUMINUM COMPANY	6	32	48	6,908	素材
CENTURY CASINOS INC	12	-	-	-	消費者サービス
CENTURY COMMUNITIES INC	2	9	98	14,111	耐久消費財・アパレル
CEREVEL THERAPEUTICS HOLDING	2	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERUS CORP	42	42	7	1,103	ヘルスケア機器・サービス
CHAMPIONS ONCOLOGY INC	5	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHAMPIONX CORP	26	32	101	14,421	エネルギー
CHART INDUSTRIES INC	-	5	67	9,689	資本財
CHEGG INC	29	-	-	-	消費者サービス
CHEWY INC - CLASS A	-	4	13	1,882	一般消費財・サービス流通・小売り
CHUY'S HOLDINGS INC	5	-	-	-	消費者サービス
CINEMARK HOLDINGS INC	16	-	-	-	メディア・娯楽
CIRCOR INTERNATIONAL INC	1	-	-	-	資本財
CIRRUS LOGIC INC	-	0.36	4	643	半導体・半導体製造装置
CLEANSPARK INC	-	16	15	2,187	ソフトウェア・サービス
CLEAR SECURE INC -CLASS A	9	20	68	9,713	ソフトウェア・サービス
CLEARWATER ANALYTICS HDS-A	-	8	21	3,005	ソフトウェア・サービス
CLEARWAY ENERGY INC-A	35	-	-	-	公益事業
CLEARWAY ENERGY INC-C	4	-	-	-	公益事業
CLEVELAND-CLIFFS INC	-	16	19	2,844	素材
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	0.32	-	-	-	食品・飲料・タバコ
CODEXIS INC	35	35	11	1,609	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COEUR MINING INC	75	-	-	-	素材

米国小型成長株式マザーファンド

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
COGENT COMMUNICATIONS HOLDIN	0.88	-	-	-	電気通信サービス
COHEN & STEERS INC	1	-	-	-	金融サービス
COHERUS BIOSCIENCES INC	66	66	7	1,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	21	10	40	5,791	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMFORT SYSTEMS USA INC	9	5	200	28,555	資本財
COMMERCIAL METALS CO	22	-	-	-	素材
COMMVAULT SYSTEMS INC	16	10	165	23,690	ソフトウェア・サービス
COMPASS MINERALS INTERNATION	4	-	-	-	素材
COMPASS INC - CLASS A	11	-	-	-	不動産管理・開発
CONFLUENT INC-CLASS A	-	10	22	3,191	ソフトウェア・サービス
CONMED CORP	-	2	20	2,968	ヘルスケア機器・サービス
CONN'S INC	8	7	0	2	一般消費財・サービス流通・小売
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A	7	1	13	1,993	資本財
COOPER-STANDARD HOLDING	7	7	10	1,473	自動車・自動車部品
CORCEPT THERAPEUTICS INC	36	45	187	26,796	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CORVEL CORP	-	2	87	12,470	ヘルスケア機器・サービス
COUCHBASE INC	-	7	9	1,422	ソフトウェア・サービス
COURSERA INC	-	23	20	2,857	消費者サービス
COVENANT LOGISTICS GROUP INC	3	1	6	869	運輸
CRAWFORD & COMPANY -CL A	27	27	29	4,198	保険
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	-	8	46	6,591	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROCS INC	6	-	-	-	耐久消費財・アパレル
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	3	6	9	1,407	ヘルスケア機器・サービス
ARTIVION INC	6	3	7	1,087	ヘルスケア機器・サービス
CYTOKINETICS INC	24	1	9	1,420	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DANA INC	22	-	-	-	自動車・自動車部品
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS I	-	10	15	2,179	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	15	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DELEK US HOLDINGS INC	-	18	38	5,430	エネルギー
DENBURY INC	3	-	-	-	エネルギー
DENALI THERAPEUTICS INC	33	25	80	11,449	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DENNY'S CORP	7	-	-	-	消費者サービス
DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	9	-	-	-	ソフトウェア・サービス
DILLARDS INC-CL A	0.53	0.35	12	1,836	一般消費財・サービス流通・小売
DIODES INC	4	9	59	8,424	半導体・半導体製造装置
DOMO INC - CLASS B	14	14	10	1,497	ソフトウェア・サービス
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	-	10	75	10,794	金融サービス
DORMAN PRODUCTS INC	-	1	12	1,727	自動車・自動車部品

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
DUCOMMUN INC	4	-	-	-	資本財
DUCKHORN PORTFOLIO INC/THE DUOLINGO	8 3	- -	- -	- -	食品・飲料・タバコ 消費者サービス
DYCOM INDUSTRIES INC	0.79	8	164	23,548	資本財
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	38	5	6	973	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DYNE THERAPEUTICS INC	-	14	53	7,661	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELF BEAUTY INC	9	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
EL POLLO LOCO HOLDINGS INC	10	-	-	-	消費者サービス
EDGEWISE THERAPEUTICS INC	-	14	44	6,308	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EDITAS MEDICINE INC	11	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EHEALTH INC	5	-	-	-	保険
8X8 INC	39	39	7	1,073	ソフトウェア・サービス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	-	12	18	2,618	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMBECTA CORP	2	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
EMCOR GROUP INC	9	2	100	14,304	資本財
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	17	7	5	795	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	7	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCORE WIRE CORP	2	-	-	-	資本財
ENERGY FUELS INC	21	-	-	-	エネルギー
ENERSYS	11	11	121	17,281	資本財
ENGAGESMART INC	36	-	-	-	ソフトウェア・サービス
ENLIVEN THERAPEUTICS INC	-	2	4	698	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENOVA INTERNATIONAL INC	9	7	62	8,980	金融サービス
ENSIGN GROUP INC/THE	14	6	105	15,104	ヘルスケア機器・サービス
ENTERPRISE FINANCIAL SERVICE	5	-	-	-	銀行
EPLUS INC	9	3	34	4,963	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EURONET WORLDWIDE INC	-	5	55	7,858	金融サービス
EVENTBRITE INC-CLASS A	24	9	2	394	メディア・娯楽
EVERCORE INC - A	-	2	62	8,939	金融サービス
EVERBRIDGE INC	19	-	-	-	ソフトウェア・サービス
EVERI HOLDINGS INC	23	7	9	1,389	消費者サービス
EVERQUOTE INC - CLASS A	7	21	48	6,957	メディア・娯楽
EVOLENT HEALTH INC - A	4	12	39	5,691	ヘルスケア機器・サービス
EVOLUS INC	12	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXLSERVICE HOLDINGS INC	60	84	310	44,331	商業・専門サービス
EXP WORLD HOLDINGS INC	6	-	-	-	不動産管理・開発
EXPONENT INC	12	2	24	3,557	商業・専門サービス
EXTREME NETWORKS INC	29	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

米国小型成長株式マザーファンド

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
EZCORP INC-CL A	24	21	22	3,274	金融サービス
FIGS INC-CLASS A	29	20	11	1,659	耐久消費財・アパレル
FTI CONSULTING INC	-	4	97	13,860	商業・専門サービス
FARO TECHNOLOGIES INC	-	4	8	1,271	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FASTLY INC - CLASS A	17	16	11	1,633	ソフトウェア・サービス
FATE THERAPEUTICS INC	48	33	13	1,892	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FEDERAL SIGNAL CORP	10	8	75	10,759	資本財
FEDERATED HERMES INC	-	6	23	3,417	金融サービス
FIRST FINL BANKSHARES INC	-	20	81	11,638	銀行
FIRSTCASH HOLDINGS INC	8	12	143	20,556	金融サービス
FLUOR CORP	29	3	18	2,594	資本財
FLOWSERVE CORP	-	36	177	25,288	資本財
FOGHORN THERAPEUTICS INC	6	6	5	831	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FOOT LOCKER INC	-	2	6	887	一般消費財・サービス流通・小売り
FORMFACTOR INC	14	7	32	4,673	半導体・半導体製造装置
4D MOLECULAR THERAPEUTICS IN	-	12	16	2,382	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FOX FACTORY HOLDING CORP	4	-	-	-	自動車・自動車部品
FRANKLIN COVEY CO	5	6	28	4,120	商業・専門サービス
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	13	5	56	8,039	資本財
FRESHWORKS INC-CL A	23	28	32	4,669	ソフトウェア・サービス
FRONTDOOR INC	35	21	107	15,282	消費者サービス
FTAI INFRASTRUCTURE INC	16	-	-	-	運輸
FULCRUM THERAPEUTICS INC	-	5	1	263	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GATX CORP	4	-	-	-	資本財
G-III APPAREL GROUP LTD	-	10	33	4,719	耐久消費財・アパレル
GMS INC	6	4	40	5,818	資本財
GAP INC/THE	-	4	9	1,402	一般消費財・サービス流通・小売り
GENTHERM INC	8	-	-	-	自動車・自動車部品
GERON CORP	-	24	11	1,659	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	8	14	108	15,472	資本財
GITLAB INC-CL A	-	4	23	3,370	ソフトウェア・サービス
GLAUKOS CORP	6	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
GLOBAL INDUSTRIAL CO	3	3	11	1,633	資本財
GRID DYNAMICS HOLDINGS INC	7	7	10	1,476	ソフトウェア・サービス
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	2	0.69	27	3,859	一般消費財・サービス流通・小売り
GUARDANT HEALTH INC	26	24	63	9,058	ヘルスケア機器・サービス
H&E EQUIPMENT SERVICES INC	11	-	-	-	資本財
HCI GROUP INC	-	0.69	7	1,043	保険

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
HACKETT GROUP INC/THE	9	7	20	2,885	ソフトウェア・サービス
HAEMONETICS CORP/MASS	5	1	13	1,897	ヘルスケア機器・サービス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	24	19	113	16,215	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAMILTON LANE INC-CLASS A	6	5	91	13,052	金融サービス
HANCOCK WHITNEY CORP	1	-	-	-	銀行
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	17	17	66	9,523	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARROW INC	-	2	11	1,691	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HASHICORP INC-CL A	-	3	12	1,729	ソフトウェア・サービス
HAWKINS INC	1	1	16	2,335	素材
HEALTHCARE SERVICES GROUP	29	9	10	1,562	商業・専門サービス
HEALTHSTREAM INC	6	6	18	2,626	ヘルスケア機器・サービス
HEALTH CATALYST INC	12	16	14	2,058	ヘルスケア機器・サービス
HEALTHEQUITY INC	9	15	119	17,019	ヘルスケア機器・サービス
HEARTLAND FINANCIAL USA INC	10	-	-	-	銀行
HECLA MINING CO	-	44	29	4,256	素材
HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP	37	-	-	-	エネルギー
HELMERICH & PAYNE	3	-	-	-	エネルギー
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	-	1	29	4,236	金融サービス
HERC HOLDINGS INC	6	8	138	19,793	資本財
HERON THERAPEUTICS INC	51	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HILTON GRAND VACATIONS INC	14	-	-	-	消費者サービス
HIMS & HERS HEALTH INC	38	38	65	9,304	ヘルスケア機器・サービス
HOSTESS BRANDS INC	7	-	-	-	食品・飲料・タバコ
HOULIHAN LOKEY INC	10	5	89	12,749	金融サービス
HURON CONSULTING GROUP INC	4	4	45	6,553	商業・専門サービス
IDT CORP-CLASS B	2	-	-	-	電気通信サービス
IES HOLDINGS INC	-	1	29	4,273	資本財
I-80 GOLD CORP	22	22	2	374	素材
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	1	4	31	4,496	ヘルスケア機器・サービス
IDEAYA BIOSCIENCES INC	3	18	64	9,201	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOGEN INC	11	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOVANT INC	7	5	15	2,205	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPINJ INC	-	4	91	13,025	半導体・半導体製造装置
INARI MEDICAL INC	7	3	16	2,390	ヘルスケア機器・サービス
INFINERA CORP	4	4	2	417	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INFORMATICA INC - CLASS A	-	3	8	1,209	ソフトウェア・サービス
INSIGHT ENTERPRISES INC	5	6	143	20,441	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSMED INC	14	23	176	25,204	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

米国小型成長株式マザーファンド

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
INNOSPEC INC	0.68	1	15	2,245	素材
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	1	1	21	3,088	ヘルスケア機器・サービス
INSPERITY INC	20	21	197	28,255	商業・専門サービス
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	6	6	156	22,306	耐久消費財・アパレル
INTELLIA THERAPEUTICS INC	10	14	34	4,867	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTAPP INC	7	9	46	6,615	ソフトウェア・サービス
INTEGRAL AD SCIENCE HOLDING	19	-	-	-	メディア・娯楽
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	20	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	-	5	10	1,503	金融サービス
INTEST CORP	5	-	-	-	半導体・半導体製造装置
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	9	5	40	5,724	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INVESTORS TITLE CO	0.45	0.45	10	1,507	保険
IONIS PHARMACEUTICALS INC	-	10	42	6,125	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	-	36	38	5,434	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRADIMED CORP	6	8	40	5,826	ヘルスケア機器・サービス
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	7	3	8	1,221	電気通信サービス
IROBOT CORP	2	-	-	-	耐久消費財・アパレル
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	47	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITEOS THERAPEUTICS INC	-	22	24	3,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITRON INC	5	4	52	7,563	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JANUX THERAPEUTICS INC	-	1	8	1,277	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JANUS INTERNATIONAL GROUP IN	49	-	-	-	資本財
JELD-WEN HOLDING INC	11	11	18	2,640	資本財
JOINT CORP/THE	5	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
KBR INC	3	-	-	-	商業・専門サービス
KADANT INC	0.26	1	46	6,584	資本財
KAISER ALUMINUM CORP	3	7	50	7,235	素材
KARAT PACKAGING INC	8	-	-	-	資本財
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	36	35	2	375	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KENNAMETAL INC	4	-	-	-	資本財
KEROS THERAPEUTICS INC	-	3	21	3,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBALL ELECTRONICS INC	10	5	10	1,498	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KINSALE CAPITAL GROUP INC	2	-	-	-	保険
KODIAK GAS SERVICES INC	3	-	-	-	エネルギー
KODIAK SCIENCES INC	23	23	5	849	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KRYSTAL BIOTECH INC	1	3	55	7,900	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	8	-	-	-	半導体・半導体製造装置
KURA ONCOLOGY INC	28	25	52	7,565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
KYNDRYL HOLDINGS INC	-	12	30	4,363	ソフトウェア・サービス
KYMERA THERAPEUTICS INC	10	11	55	7,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LGI HOMES INC	-	3	41	5,994	耐久消費財・アパレル
LANCASTER COLONY CORP	0.9	4	73	10,445	食品・飲料・タバコ
LANTHEUS HOLDINGS INC	7	7	81	11,623	ヘルスケア機器・サービス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	8	-	-	-	半導体・半導体製造装置
LAUREATE EDUCATION INC-A	105	74	126	18,024	消費者サービス
LEGALZOOMCOM INC	8	-	-	-	商業・専門サービス
LEMAITRE VASCULAR INC	4	12	111	15,976	ヘルスケア機器・サービス
LENDINGTREE INC	7	7	42	6,031	金融サービス
LIBERTY ENERGY INC	14	22	47	6,750	エネルギー
LIFE TIME GROUP HOLDINGS INC	-	4	10	1,441	消費者サービス
LIGAND PHARMACEUTICALS	1	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDSAY CORP	0.08	-	-	-	資本財
LIONS GATE ENTERTAINMENT-A	7	-	-	-	メディア・娯楽
LIONS GATE ENTERTAINMENT-B	-	5	4	577	メディア・娯楽
LIVEPERSON INC	43	-	-	-	ソフトウェア・サービス
LIVENT CORP	19	-	-	-	素材
LIVERAMP HOLDINGS INC	-	23	61	8,783	ソフトウェア・サービス
LONGBOARD PHARMACEUTICALS IN	-	4	15	2,174	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOUISIANA-PACIFIC CORP	-	5	59	8,429	素材
MGP INGREDIENTS INC	6	-	-	-	食品・飲料・タバコ
M/I HOMES INC	-	1	18	2,581	耐久消費財・アパレル
MYR GROUP INC/DELAWARE	9	-	-	-	資本財
MACROGENICS INC	4	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MACY'S INC	-	2	4	586	一般消費財・サービス流通・小売り
STEVEN MADDEN LTD	-	12	61	8,744	耐久消費財・アパレル
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	1	2	52	7,539	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGNITE INC	-	23	31	4,438	メディア・娯楽
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	59	38	99	14,240	エネルギー
MANITOWOC COMPANY INC	15	4	4	617	資本財
MANNKIND CORP	-	31	21	3,058	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MANPOWERGROUP INC	-	3	25	3,692	商業・専門サービス
MARA HOLDINGS INC	5	13	20	2,957	ソフトウェア・サービス
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	-	24	21	3,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARQETA INC-A	33	-	-	-	金融サービス
MASTERCRAFT BOAT HOLDINGS IN	7	-	-	-	耐久消費財・アパレル
MATADOR RESOURCES CO	1	-	-	-	エネルギー

米国小型成長株式マザーファンド

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
MATERION CORP	4	6	68	9,733	素材
MATSON INC	4	-	-	-	運輸
MAXLINEAR INC-CLASS A	34	21	30	4,347	半導体・半導体製造装置
MAXIMUS INC	-	18	171	24,545	商業・専門サービス
MCGRATH RENTCORP	11	4	41	5,962	資本財
MEDIAALPHA INC-CLASS A	-	19	35	5,009	メディア・娯楽
MEDPACE HOLDINGS INC	1	0.82	30	4,321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCURY GENERAL CORP	15	2	13	1,937	保険
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	25	4	44	6,295	ヘルスケア機器・サービス
MICROSTRATEGY INC-CL A	1	-	-	-	ソフトウェア・サービス
MILLER INDUSTRIES INC/TENN	-	1	7	1,000	資本財
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	-	2	10	1,449	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MODEL N INC	17	-	-	-	ソフトウェア・サービス
MODINE MANUFACTURING CO	11	13	176	25,155	自動車・自動車部品
MONARCH CASINO & RESORT INC	7	-	-	-	消費者サービス
MOOG INC-CLASS A	-	6	132	18,949	資本財
MORPHIC HOLDING INC	2	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MUELLER INDUSTRIES INC	1	18	136	19,506	資本財
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	-	19	42	6,024	資本財
MR COOPER GROUP INC	-	2	25	3,665	金融サービス
MURPHY OIL CORP	22	-	-	-	エネルギー
MURPHY USA INC	3	0.21	10	1,477	一般消費財・サービス流通・小売り
MYRIAD GENETICS INC	-	2	6	880	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
N-ABLE INC	18	9	12	1,822	ソフトウェア・サービス
NMI HOLDINGS INC	-	13	57	8,154	金融サービス
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	17	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOV INC	-	3	6	909	エネルギー
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	17	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES	-	8	35	5,043	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NATERA INC	-	3	39	5,680	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATIONAL BEVERAGE CORP	5	0.6	2	400	食品・飲料・タバコ
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	-	23	25	3,697	一般消費財・サービス流通・小売り
NATURES SUNSHINE PRODS INC	4	4	5	841	家庭用品・パーソナル用品
NETGEAR INC	-	17	36	5,168	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEW JERSEY RESOURCES CORP	8	-	-	-	公益事業
NEXTRACKER INC-CL A	-	7	28	4,080	資本財
NEXTGEN HEALTHCARE INC	5	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
NEXTCURE INC	17	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
NIOCORP DEVELOPMENTS LTD	9	-	-	-	素材
NOVAGOLD RESOURCES INC	57	-	-	-	素材
NOVAVAX INC	-	6	8	1,181	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DNOW INC	-	17	23	3,287	資本財
NUTANIX INC - A	-	4	29	4,143	ソフトウェア・サービス
NUVALENT INC-A	-	3	40	5,822	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NURIX THERAPEUTICS INC	-	14	35	5,087	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUVATION BIO INC	30	30	9	1,296	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OSI SYSTEMS INC	3	4	63	9,074	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OCEANEERING INTL INC	8	29	76	10,898	エネルギー
OIL STATES INTERNATIONAL INC	-	10	4	705	エネルギー
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	10	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OLO INC - CLASS A	-	14	7	1,034	ソフトウェア・サービス
OLYMPIC STEEL INC	0.36	2	9	1,366	素材
OMNICELL INC	5	9	40	5,758	ヘルスケア機器・サービス
1-800-FLOWERS.COM INC-CL A	29	15	12	1,797	一般消費財・サービス流通・小売り
ONEMAIN HOLDINGS INC	-	5	27	3,937	金融サービス
ONTO INNOVATION INC	1	6	134	19,163	半導体・半導体製造装置
OOMA INC	28	28	32	4,623	ソフトウェア・サービス
OPKO HEALTH INC	22	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
OPTION CARE HEALTH INC	26	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
OSCAR HEALTH INC - CLASS A	25	33	77	11,092	保険
OSHKOSH CORP	-	11	113	16,169	資本財
OVINTIV INC	-	7	29	4,150	エネルギー
OXFORD INDUSTRIES INC	0.29	-	-	-	耐久消費財・アパレル
PBF ENERGY INC-CLASS A	-	1	6	865	エネルギー
PC CONNECTION INC	9	9	73	10,445	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PJT PARTNERS INC - A	-	9	125	17,955	金融サービス
PTC THERAPEUTICS INC	17	18	68	9,797	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	30	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIRA BIOSCIENCES INC	15	6	9	1,287	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAGERDUTY INC	1	8	16	2,321	ソフトウェア・サービス
PALOMAR HOLDINGS INC	4	7	71	10,136	保険
PAN AMERICAN SILVER CORP-CVR	35	35	0	0	素材
PAPA JOHN'S INTL INC	4	-	-	-	消費者サービス
PAR PACIFIC HOLDINGS INC	1	-	-	-	エネルギー
PARSONS CORP	-	4	48	6,932	商業・専門サービス
PATRICK INDUSTRIES INC	-	6	101	14,464	自動車・自動車部品

米国小型成長株式マザーファンド

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
PATTERSON-UTI ENERGY INC	55	13	11	1,677	エネルギー
PEGASYSTEMS INC	-	7	47	6,821	ソフトウェア・サービス
PERFICIENT INC	-	2	16	2,371	ソフトウェア・サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	-	1	14	2,100	生活必需品流通・小売り
PERSONALIS INC	19	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PETIQ INC	13	6	21	3,029	ヘルスケア機器・サービス
PHOTRONICS INC	-	2	5	806	半導体・半導体製造装置
PHREESIA INC	-	25	60	8,659	ヘルスケア機器・サービス
PIPER SANDLER COS	-	0.81	22	3,281	金融サービス
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	-	35	68	9,717	エネルギー
PLAYAGS INC	-	11	13	1,866	消費者サービス
PLEXUS CORP	1	2	35	5,065	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POSEIDA THERAPEUTICS INC	10	10	3	526	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POTBELLY CORP	5	5	4	667	消費者サービス
POWELL INDUSTRIES INC	-	1	25	3,632	資本財
POWER INTEGRATIONS INC	7	13	84	12,046	半導体・半導体製造装置
PRAXIS PRECISION MEDICINES I	-	1	8	1,160	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	8	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRICESMART INC	1	3	33	4,786	生活必需品流通・小売り
PRIMORIS SERVICES CORP	2	29	177	25,380	資本財
PRIMO WATER CORP	46	-	-	-	食品・飲料・タバコ
PRIVIA HEALTH GROUP INC	16	49	95	13,632	ヘルスケア機器・サービス
PROG HOLDINGS INC	5	14	72	10,307	金融サービス
PROGYNY INC	34	35	58	8,348	ヘルスケア機器・サービス
PROS HOLDINGS INC	11	3	6	940	ソフトウェア・サービス
PROPETRO HOLDING CORP	-	24	20	2,892	エネルギー
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	5	7	33	4,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PUBMATIC INC-CLASS A	-	4	7	1,035	メディア・娯楽
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	37	33	8	1,228	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUAKER HOUGHTON	5	2	44	6,349	素材
Q2 HOLDINGS INC	51	14	117	16,777	ソフトウェア・サービス
QUALYS INC	5	8	109	15,686	ソフトウェア・サービス
QUINSTREET INC	15	15	30	4,411	メディア・娯楽
RMR GROUP INC/THE - A	6	-	-	-	不動産管理・開発
RADNET INC	18	6	42	6,014	ヘルスケア機器・サービス
RAMBUS INC	9	10	42	6,100	半導体・半導体製造装置
RALPH LAUREN CORP	-	3	56	8,044	耐久消費財・アパレル
RAPID7 INC	24	6	20	2,981	ソフトウェア・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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	-	52	36	5,174	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENXBIO INC	18	8	10	1,454	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONAL MANAGEMENT CORP	1	7	25	3,606	金融サービス
RELAY THERAPEUTICS INC	11	31	24	3,522	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REMITLY GLOBAL INC	13	-	-	-	金融サービス
UPBOUND GROUP INC	6	21	66	9,555	一般消費財・サービス流通・小売り
REPLIMUNE GROUP INC	7	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVANCE THERAPEUTICS INC	15	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVOLUTION MEDICINES INC	10	11	53	7,673	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVOLVE GROUP INC	31	14	37	5,294	一般消費財・サービス流通・小売り
REX AMERICAN RESOURCES CORP	-	6	31	4,453	エネルギー
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	1	6	37	5,318	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	55	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	-	5	7	1,080	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	-	15	48	6,895	ソフトウェア・サービス
RIOT PLATFORMS INC	2	-	-	-	ソフトウェア・サービス
RIVERVIEW BANCORP INC	13	11	5	783	銀行
ROBERT HALF INC	-	3	23	3,307	商業・専門サービス
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	0.14	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROGERS CORP	0.56	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ROKU INC	-	3	24	3,438	メディア・娯楽
R1 RCM INC	12	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
ROVER GROUP INC	16	-	-	-	消費者サービス
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	19	-	-	-	資本財
RUSH STREET INTERACTIVE INC	-	17	18	2,643	消費者サービス
RXSIGHT INC	1	7	41	5,865	ヘルスケア機器・サービス
RYERSON HOLDING CORP	3	-	-	-	素材
SM ENERGY CO	15	-	-	-	エネルギー
SPS COMMERCE INC	1	3	61	8,826	ソフトウェア・サービス
SPX TECHNOLOGIES INC	6	-	-	-	資本財
ST JOE CO/THE	-	12	76	10,929	不動産管理・開発
SANA BIOTECHNOLOGY INC	7	31	14	2,091	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANGAMO BIOSCIENCES INC	46	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANMINA CORP	22	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAREPTA THERAPEUTICS INC	-	1	12	1,832	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RADIUS RECYCLING INC	10	-	-	-	素材
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	-	8	7	1,012	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHRODINGER INC	3	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス

米国小型成長株式マザーファンド

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CONTRA SCILEX HOLDING CO	12	12	1	183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCIPLAY CORP-CLASS A	0.99	-	-	-	メディア・娯楽
EW SCRIPPS CO/THE-A	12	6	1	191	メディア・娯楽
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	-	27	96	13,836	ヘルスケア機器・サービス
SELECTIVE INSURANCE GROUP	1	3	30	4,354	保険
SEMTECH CORP	-	9	43	6,224	半導体・半導体製造装置
SEMRUSH HOLDINGS INC-A	12	29	44	6,335	ソフトウェア・サービス
SERVISFIRST BANCSHARES INC	-	2	20	2,918	銀行
SHAKE SHACK INC - CLASS A	-	2	25	3,667	消費者サービス
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	14	-	-	-	資本財
SHUTTERSTOCK INC	10	-	-	-	メディア・娯楽
SHYFT GROUP INC/THE	-	10	13	1,890	資本財
SI-BONE INC	14	14	23	3,369	ヘルスケア機器・サービス
SIGA TECHNOLOGIES INC	-	5	4	664	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SILICON LABORATORIES INC	5	6	70	10,041	半導体・半導体製造装置
SITIME CORP	-	2	50	7,143	半導体・半導体製造装置
SKECHERS USA INC-CL A	-	2	14	2,012	耐久消費財・アパレル
SMARTSHEET INC-CLASS A	-	5	25	3,677	ソフトウェア・サービス
SOVOS BRANDS INC	6	-	-	-	食品・飲料・タバコ
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	2	8	31	4,516	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPROUTS FARMERS MARKET INC	-	19	201	28,825	生活必需品流通・小売り
SPRINKLR INC-A	17	-	-	-	ソフトウェア・サービス
SPROUT SOCIAL INC - CLASS A	10	-	-	-	ソフトウェア・サービス
SQUARESPACE INC - CLASS A	12	10	48	6,938	ソフトウェア・サービス
STAAR SURGICAL CO	15	7	24	3,545	ヘルスケア機器・サービス
STERLING INFRASTRUCTURE INC	8	9	136	19,493	資本財
STITCH FIX INC-CLASS A	41	41	17	2,468	一般消費財・サービス流通・小売り
STRIDE INC	4	2	17	2,563	消費者サービス
SUMMIT THERAPEUTICS INC	-	5	11	1,666	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUN COUNTRY AIRLINES HOLDING	2	20	24	3,482	運輸
SUNOPTA INC	32	32	21	3,138	食品・飲料・タバコ
SUPER MICRO COMPUTER INC	7	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	37	27	88	12,590	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SURGERY PARTNERS INC	6	20	67	9,629	ヘルスケア機器・サービス
SURMODICS INC	-	1	6	860	ヘルスケア機器・サービス
SUTRO BIOPHARMA INC	11	11	4	646	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWEETGREEN INC - CLASS A	-	4	17	2,527	消費者サービス
SYNAPTICS INC	3	2	19	2,744	半導体・半導体製造装置

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	27	30	57	8,215	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRI POINTE HOMES INC	9	20	96	13,721	耐久消費財・アパレル
TTM TECHNOLOGIES	-	12	23	3,284	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY I	10	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
TANDEM DIABETES CARE INC	-	13	61	8,725	ヘルスケア機器・サービス
TARSUS PHARMACEUTICALS INC	-	12	43	6,139	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAYLOR MORRISON HOME CORP-A	15	-	-	-	耐久消費財・アパレル
TECHTARGET	2	4	10	1,507	メディア・娯楽
TELADOC HEALTH INC	-	55	51	7,282	ヘルスケア機器・サービス
TENABLE HOLDINGS INC	21	17	70	10,005	ソフトウェア・サービス
10X GENOMICS INC-CLASS A	-	7	16	2,373	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENNANT CO	4	2	21	3,069	資本財
TEREX CORP	17	-	-	-	資本財
TEXAS ROADHOUSE INC	16	2	50	7,264	消費者サービス
TG THERAPEUTICS INC	16	35	89	12,718	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ODP CORP/THE	3	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
THERMON GROUP HOLDINGS INC	10	-	-	-	資本財
THRYV HOLDINGS INC	15	24	45	6,524	メディア・娯楽
TIDEWATER INC	-	12	94	13,440	エネルギー
TIPTREE INC	-	2	5	818	保険
TOLL BROTHERS INC	-	6	91	13,115	耐久消費財・アパレル
TRANSMEDICS GROUP INC	-	5	88	12,676	ヘルスケア機器・サービス
TRAVERE THERAPEUTICS INC	36	28	43	6,157	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRINET GROUP INC	3	8	86	12,363	商業・専門サービス
TRINITY INDUSTRIES INC	3	12	41	5,934	資本財
TRUPANION INC	2	-	-	-	保険
TURNING POINT BRANDS INC	6	-	-	-	食品・飲料・タバコ
TUTOR PERINI CORP	-	8	22	3,148	資本財
TWIST BIOSCIENCE CORP	14	11	54	7,782	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UFP INDUSTRIES INC	9	9	123	17,674	資本財
USANA HEALTH SCIENCES INC	3	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
US SILICA HOLDINGS INC	23	-	-	-	エネルギー
ULTRA CLEAN HOLDINGS INC	-	9	33	4,759	半導体・半導体製造装置
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	0.93	6	40	5,781	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNISYS CORP	9	-	-	-	ソフトウェア・サービス
UPSTART HOLDINGS INC	3	-	-	-	金融サービス
URBAN OUTFITTERS INC	20	6	24	3,433	一般消費財・サービス流通・小売り
VANDA PHARMACEUTICALS INC	-	25	11	1,709	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

米国小型成長株式マザーファンド

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
VAREX IMAGING CORP	6	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
VARONIS SYSTEMS INC	36	32	178	25,450	ソフトウェア・サービス
VEECO INSTRUMENTS INC	-	2	6	926	半導体・半導体製造装置
VAXCYTE INC	11	18	219	31,316	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VENTYX BIOSCIENCES INC	2	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERACYTE INC	13	12	42	6,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERA THERAPEUTICS INC	-	4	19	2,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERINT SYSTEMS INC	15	15	39	5,697	ソフトウェア・サービス
VERICEL CORP	13	13	64	9,215	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERVE THERAPEUTICS INC	-	14	7	1,130	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VICOR CORP	2	-	-	-	資本財
VICTORIA'S SECRET & CO	-	3	8	1,205	一般消費財・サービス流通・小売り
VICTORY CAPITAL HOLDING - A	-	3	18	2,604	金融サービス
VIEMED HEALTHCARE INC	4	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
VIKING THERAPEUTICS INC	6	1	12	1,751	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIMEO INC	97	22	11	1,635	メディア・娯楽
VIR BIOTECHNOLOGY INC	4	15	12	1,721	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISTEON CORP	12	12	117	16,721	自動車・自動車部品
VITA COCO CO INC/THE	4	-	-	-	食品・飲料・タバコ
VITAL FARMS INC	36	16	53	7,581	食品・飲料・タバコ
VIZIO HOLDING CORP-A	10	11	12	1,836	耐久消費財・アパレル
VOYAGER THERAPEUTICS INC	-	11	7	1,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WABASH NATIONAL CORP	13	-	-	-	資本財
WARBY PARKER INC-CLASS A	42	28	41	5,976	一般消費財・サービス流通・小売り
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	11	7	149	21,404	資本財
WAYFAIR INC- CLASS A	-	6	34	4,994	一般消費財・サービス流通・小売り
WEAVE COMMUNICATIONS INC	-	8	10	1,427	ソフトウェア・サービス
WINGSTOP INC	4	3	164	23,469	消費者サービス
WINMARK CORP	0.45	0.77	29	4,215	一般消費財・サービス流通・小売り
WORKIVA INC	5	21	168	24,086	ソフトウェア・サービス
WORLD KINECT CORP	7	6	19	2,809	エネルギー
XENCOR INC	10	20	42	6,110	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XYLEM INC	5	-	-	-	資本財
YELP INC	26	34	119	17,050	メディア・娯楽
YEXT INC	24	24	16	2,305	ソフトウェア・サービス
YETI HOLDINGS INC	-	11	47	6,817	耐久消費財・アパレル
ZENTALIS PHARMACEUTICALS INC	1	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP-A	28	45	129	18,435	ソフトウェア・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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
ZIPRECRUITER INC-A	15	36	36	5,142	メディア・娯楽
ZUMIEZ INC	11	15	35	5,098	一般消費財・サービス流通・小売り
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C	-	31	110	15,775	資本財
ZUORA INC - CLASS A	55	61	54	7,732	ソフトウェア・サービス
CONSTELLIUM SE	8	-	-	-	素材
ADIENT PLC	7	11	25	3,673	自動車・自動車部品
ALKERMES PLC	38	20	57	8,268	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMBARELLA INC	9	6	33	4,777	半導体・半導体製造装置
BIOHAVEN LTD	-	6	25	3,704	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIT DIGITAL INC	37	30	9	1,340	ソフトウェア・サービス
BORR DRILLING LTD	84	-	-	-	エネルギー
CIMPRESS PLC	2	2	23	3,312	商業・専門サービス
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	7	27	80	11,534	半導体・半導体製造装置
FABRINET	7	9	219	31,372	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FTAI AVIATION LTD	-	12	168	24,055	資本財
GAMBLING.COM GROUP LTD	3	-	-	-	メディア・娯楽
INVESCO LTD	-	11	19	2,756	金融サービス
KINIKSA PHARMACEUTICALS INTE	-	22	59	8,487	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KINIKSA PHARMACEUTICALS-A	9	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIVANOVA PLC	4	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
NABORS INDUSTRIES LTD	1	-	-	-	エネルギー
NOBLE CORP PLC	-	26	95	13,652	エネルギー
NOVOCURE LTD	-	41	74	10,681	ヘルスケア機器・サービス
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	39	28	27	3,915	金融サービス
PROTHENA CORP PLC	4	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAPIENS INTERNATIONAL CORP	7	-	-	-	ソフトウェア・サービス
STONECO LTD-A	62	32	39	5,652	金融サービス
ORION SA	3	-	-	-	素材
INMODE LTD	7	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
PAGAYA TECHNOLOGIES LTD -A	-	6	7	1,134	ソフトウェア・サービス
ONESP WORLD HOLDINGS LTD	11	6	11	1,614	消費者サービス
ARDMORE SHIPPING CORP	7	-	-	-	エネルギー
DHT HOLDINGS INC	31	-	-	-	エネルギー
FLEX LTD	-	24	79	11,286	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

米国小型成長株式マザーファンド

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
SCORPIO TANKERS INC	百株 0.96	百株 -	千米ドル -	千円 -	エネルギー	
通 貨 小 計	株 数、金 額	6,894	6,567	23,140	3,303,590	
	銘柄数 <比率>	482銘柄	491銘柄		<96.5%>	
合 計	株 数、金 額	6,894	6,567	-	3,303,590	
	銘柄数 <比率>	482銘柄	491銘柄		<96.5%>	

(注1) 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2) < >内は、期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

外国投資証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	外貨建金額 邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル 千円
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1	-	-	-
COPT DEFENSE PROPERTIES	1	-	-	-
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	0.186	-	-	-
LAMAR ADVERTISING CO-A	-	0.394	51	7,402
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.198	-	-	-
OUTFRONT MEDIA INC	5	-	-	-
RLJ LODGING TRUST	3	-	-	-
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	-	0.304	33	4,726
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	-	1	7	1,118
TANGER INC	-	0.711	22	3,243
合 計	金 額	11	2	-
	銘柄数 <比率>	6銘柄	4銘柄	<0.5%>

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 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3) 口数、評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
RUSSELL 2000 MINI	65	-

(注1) 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2) 評価額の単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2024年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3,303,590	95.9
投 資 証 券	16,490	0.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	125,415	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	3,445,496	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(3,418,761千円)の投資信託財産総額(3,445,496千円)に対する比率は、99.2%です。

(注2) 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。換算レートは、1米ドル=142.76円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,477,659,908 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	71,216,448
株 式 (評価額)	3,303,590,924
投 資 証 券 (評価額)	16,490,175
未 収 入 金	79,729,524
未 収 配 当 金	1,955,037
差 入 委 託 証 拠 金	4,677,800
(B) 負 債	53,972,747
未 払 金	51,251,669
未 払 解 約 金	2,721,078
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,423,687,161
元 本	150,545,974
次 期 繰 越 損 益 金	3,273,141,187
(D) 受 益 権 総 口 数	150,545,974 口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	227,418 円

(注記事項)

期首元本額	149,146,095 円
期中追加設定元本額	33,568,887 円
期中一部解約元本額	32,169,008 円

期末における元本の内訳

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)	132,349,193 円
ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)	18,196,781 円
合計	150,545,974 円

■損益の状況

自2023年9月21日 至2024年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	22,790,067 円
受 取 配 当 金	19,355,111
受 取 利 息	755,769
そ の 他 収 益 金	2,679,187
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	607,278,259
売 買 益	1,032,516,708
売 買 損	△ 425,238,449
(C) 先 物 取 引 等 損 益	9,034,187
取 引 益	18,514,523
取 引 損	△ 9,480,336
(D) そ の 他 費 用	△ 2,907,657
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	636,194,856
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,609,548,472
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 642,176,865
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	669,574,724
(I) 合 計 (E + F + G + H)	3,273,141,187
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	3,273,141,187

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益及び先物取引等損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注3) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

ノムラFOfs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）

第10期(2023年9月7日～2024年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	新興国株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行いません。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラFOfs用インデックスファンド・新興国株式	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラFOfs用インデックスファンド・新興国株式	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配	み金騰落	期中騰落	中率			
	円	円	円		%	%	%	百万円
6期(2020年9月7日)	11,152	0	0	115.61	11.6	11.8	92.5	525
7期(2021年9月6日)	13,995	0	0	146.10	25.5	26.4	91.3	610
8期(2022年9月6日)	13,534	0	△	141.86	3.3	2.9	90.8	739
9期(2023年9月6日)	14,844	0	0	157.05	9.7	10.7	92.0	3,333
10期(2024年9月6日)	16,101	0	0	171.04	8.5	8.9	92.0	4,178

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

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」）は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・ドルベース）をもとに当社が円換算したものです。なお指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。（設定時を100として指数化しています。）

*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した、新興国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したのではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行なわず、いかなる責任も負いません。

請求目論見書には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。

(出所) MSCI

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年9月6日	14,844	—	157.05	—	92.0	3.9
9月末	14,425	△ 2.8	152.50	△ 2.9	91.1	4.7
10月末	14,072	△ 5.2	148.95	△ 5.2	91.9	3.9
11月末	14,770	△ 0.5	156.48	△ 0.4	91.1	5.0
12月末	14,842	△ 0.0	157.38	0.2	92.0	4.1
2024年1月末	14,811	△ 0.2	157.04	△ 0.0	91.9	4.3
2月末	15,720	5.9	166.82	6.2	91.4	4.8
3月末	16,188	9.1	171.79	9.4	91.7	4.6
4月末	16,982	14.4	180.24	14.8	91.8	4.2
5月末	17,118	15.3	181.74	15.7	91.3	5.0
6月末	18,056	21.6	191.82	22.1	92.3	4.1
7月末	16,998	14.5	180.73	15.1	92.0	4.6
8月末	16,530	11.4	175.86	12.0	92.7	3.9
(期 末) 2024年9月6日	16,101	8.5	171.04	8.9	92.0	4.6

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

FRB（米連邦準備制度理事会）議長が利下げ開始に前向きな見解を示したことによる市場心理の改善などを受けて、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

主要投資対象である【新興国株式マザーファンド】受益証券に、期を通じてほぼ全額を投資しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

【新興国株式マザーファンド】の運用につきましては、「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指すため、新興国の株式（ETF（上場投資信託証券）、DR（預託証券）を含む）に幅広く分散投資し、株式先物への投資も一部行ないました。期中の資金流出入や「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行ない、実質株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【新興国株式マザーファンド】受益証券を高位に組み入れ、「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

【新興国株式マザーファンド】の運用につきましては、引き続き、「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

○ 1万口当たりの費用明細

（2023年9月7日～2024年9月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	61	0.385	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(45)	(0.286)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(9)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(7)	(0.044)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.022	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(2)	(0.015)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.007)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.013	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(2)	(0.013)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.064	(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 ）	(9)	(0.056)	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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	76	0.484	
期中の平均基準価額は、15,876円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年9月7日～2024年9月6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
新興国株式マザーファンド	千口 483,752	千円 913,201	千口 195,719	千円 386,476

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年9月7日～2024年9月6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
	新興国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	23,577,257千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	106,536,397千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.22

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月7日～2024年9月6日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<新興国株式マザーファンド>

区分	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 47,091	百万円 14,348	% 30.5	百万円 28,283	百万円 14,348	% 50.7

平均保有割合 3.3%

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

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野村信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2023年9月7日～2024年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2024年9月6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
新興国株式マザーファンド	千口 1,899,740	千口 2,187,774	千円 4,178,430

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国株式マザーファンド	千円 4,178,430	% 99.8
コール・ローン等、その他	8,490	0.2
投資信託財産総額	4,186,920	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*新興国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（127,645,429千円）の投資信託財産総額（128,590,908千円）に対する比率は99.3%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=39.36円、1米ドル=143.24円、1トルコリラ=4.2196円、1ユーロ=159.18円、1チェココルナ=6.3605円、1フォリント=0.404984円、1ズロチ=37.1755円、1香港ドル=18.38円、1リンギ=33.0612円、1バーツ=4.26円、1フィリピンペソ=2.5475円、1ルピア=0.0093円、1ウォン=0.1077円、1新台幣ドル=4.4634円、1インドルピー=1.72円、1メキシコペソ=7.205円、1レアル=25.6876円、1チリペソ=0.151954円、1コロンビアペソ=0.034419円、1UAEディルハム=39.06円、1エジプトポンド=2.9556円、1ランド=8.09円、1クウェートディナール=469.95円、1サウジアラビアリヤル=38.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年9月6日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	4,186,920,689
コール・ローン等	8,456,896
新興国株式マザーファンド(評価額)	4,178,430,173
未収入金	33,565
未収利息	55
(B) 負債	8,072,809
未払信託報酬	8,004,265
その他未払費用	68,544
(C) 純資産総額(A-B)	4,178,847,880
元本	2,595,441,759
次期繰越損益金	1,583,406,121
(D) 受益権総口数	2,595,441,759口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,101円

(注) 期首元本額は2,245,648,301円、期中追加設定元本額は583,098,293円、期中一部解約元本額は233,304,835円、1口当たり純資産額は1.6101円です。

○損益の状況（2023年9月7日～2024年9月6日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	4,173
受取利息	4,458
支払利息	△ 285
(B) 有価証券売買損益	276,598,855
売買益	323,257,389
売買損	△ 46,658,534
(C) 信託報酬等	△ 14,751,945
(D) 当期損益金(A+B+C)	261,851,083
(E) 前期繰越損益金	326,176,632
(F) 追加信託差損益金	995,378,406
(配当等相当額)	(1,523,171,980)
(売買損益相当額)	(△ 527,793,574)
(G) 計(D+E+F)	1,583,406,121
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,583,406,121
追加信託差損益金	995,378,406
(配当等相当額)	(1,524,104,958)
(売買損益相当額)	(△ 528,726,552)
分配準備積立金	588,027,715

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

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

* 損益の状況の中で(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。

○お知らせ

- ①運用の基本方針において、デリバティブ取引の利用目的を明確化する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2023年10月17日＞
- ②投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受け付けた分を当日のお申込み分とします。
(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

新興国株式マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2024年5月10日）

作成対象期間（2023年5月11日～2024年5月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行いません。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	新興国の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率				
12期(2020年5月11日)	10,763	△11.7%	110.86	△11.1%	90.8%	4.9%	4.3%	36,969百万円
13期(2021年5月10日)	16,542	53.7%	170.78	54.1%	92.4%	3.7%	3.8%	66,110
14期(2022年5月10日)	15,191	△8.2%	157.63	△7.7%	90.8%	5.1%	4.0%	69,608
15期(2023年5月10日)	15,772	3.8%	164.10	4.1%	90.8%	5.0%	4.2%	89,912
16期(2024年5月10日)	20,254	28.4%	211.03	28.6%	91.1%	5.1%	3.8%	127,107

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク (=「MSCIエマーゼィング・マーケット・インデックス (配当込み・円換算ベース)」) は、MSCIエマーゼィング・マーケット・インデックス (配当込み・ドルベース) をもとに当社が円換算したものです。なお指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。

*MSCIエマーゼィング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した、新興国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したのではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行なわず、いかなる責任も負いません。

請求目論見書には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。

(出所) MSCI、為替レート (対顧客電信売買相場仲値)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2023年5月10日	15,772	—	164.10	—	90.8%	5.0%	4.2%
5月末	16,144	2.4%	167.94	2.3%	91.9%	4.1%	3.9%
6月末	17,120	8.5%	178.24	8.6%	90.5%	5.4%	3.9%
7月末	17,674	12.1%	184.13	12.2%	91.7%	4.1%	4.1%
8月末	17,409	10.4%	181.36	10.5%	91.9%	4.0%	4.0%
9月末	17,054	8.1%	177.67	8.3%	91.1%	4.7%	4.1%
10月末	16,642	5.5%	173.54	5.7%	91.9%	3.9%	4.1%
11月末	17,473	10.8%	182.31	11.1%	91.1%	5.0%	3.8%
12月末	17,563	11.4%	183.36	11.7%	92.0%	4.1%	3.8%
2024年1月末	17,533	11.2%	182.96	11.5%	91.9%	4.3%	3.6%
2月末	18,614	18.0%	194.36	18.4%	91.4%	4.8%	3.7%
3月末	19,174	21.6%	200.14	22.0%	91.7%	4.6%	3.7%
4月末	20,121	27.6%	209.99	28.0%	91.8%	4.2%	3.8%
(期末) 2024年5月10日	20,254	28.4%	211.03	28.6%	91.1%	5.1%	3.8%

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

新興国株式の株価および為替の変動

○投資環境

新興国株式市場は、期首より、中国で政府による景気刺激策への期待が高まったことなどを背景に上昇しました。2023年8月以降は、中国の不動産業界の過剰債務問題が深刻化すると懸念が高まったことや中東情勢の緊迫化を受けたリスク回避の動きなどを受けて下落しました。11月以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）議長が利下げ開始に前向きな見解を示したことや中国当局の株式市場支援に向けた積極的な姿勢が好感されたことなどを受けて上昇しました。

為替市場は、日銀の緩和的な金融政策の維持が示されたことなどから、各国通貨が概ね対円で上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指すため、新興国の株式（ETF（上場投資信託証券）やDR（預託証券）を含む）に幅広く分散投資し、株式先物への投資も一部行ないました。期中の資金流入や「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行ない、実質株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+28.4%となり、ベンチマークの+28.6%を0.2ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

- ①コスト負担（売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）

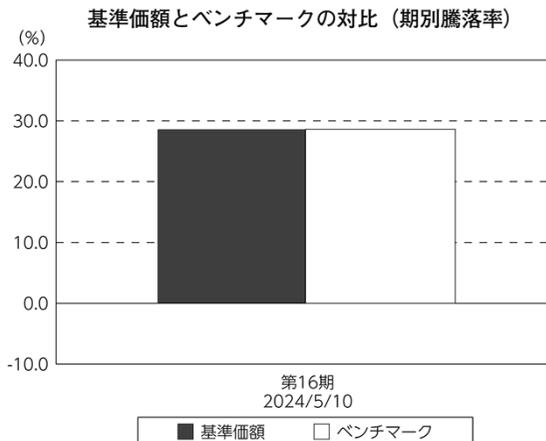
（その他の要因）

為替の評価時価による差異（ファンド評価に使用される為替レートとベンチマークの為替レートに時間差があり異なるため）

◎今後の運用方針

引き続き、「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



（注）ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年5月11日～2024年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 4 (3) (0) (1)	% 0.023 (0.016) (0.000) (0.007)	(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) (投 資 信 託 証 券)	2 (2) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	11 (10) (1)	0.063 (0.057) (0.005)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	17	0.098	
期中の平均基準価額は、17,710円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年5月11日～2024年5月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 5,520	千カタールリヤル 2,638	百株 -	千カタールリヤル -
	アメリカ	1,044 (△ 427)	千米ドル 2,666 (-)	1,661 (1,018)	千米ドル 959 (2,163)
	トルコ	2,476 (6,891)	千トルコリラ 20,404 (-)	2,210	千トルコリラ 4,858
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	2,300 (-)	764 (△ 9)	679	182
	チェコ	40	千チェココルナ 2,670	-	千チェココルナ -
	ハンガリー	45	千フォリント 37,018	-	千フォリント -
	ポーランド	348	千ズロチ 3,198	189	千ズロチ 216
	香港	92,174 (3,456)	千香港ドル 162,013 (17,052)	55,936 (2,846)	千香港ドル 36,512 (830)
	マレーシア	17,390	千リンギ 7,867	10,652	千リンギ 2,604
	タイ	34,930 (103)	千バーツ 58,432 (-)	17,187 (103)	千バーツ 39,658 (-)
	フィリピン	464 (1)	千フィリピンペソ 16,547 (-)	7,274	千フィリピンペソ 5,994
	インドネシア	1,092,620 (8,100)	千ルピア 33,903,994 (-)	10,580	千ルピア 4,513,430
	韓国	1,865 (218)	千ウォン 17,003,590 (327,085)	852 (90)	千ウォン 3,449,074 (71,377)
	台湾	42,540 (2,996)	千新台幣ドル 434,394 (△ 2,680)	5,517 (328)	千新台幣ドル 65,727 (170)
	インド	46,181 (6,221)	千インドルピー 1,793,122 (58,901)	1,943 (-)	千インドルピー 165,777 (58,901)
	メキシコ	10,928 (3,290)	千メキシコペソ 44,060 (1,854)	17,425	千メキシコペソ 28,492
	ブラジル	9,322 (2,231)	千レアル 21,892 (39)	1,956	千レアル 6,046

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	チリ	百株 181,160 (28)	千チリペソ 151,527 (22,990)	百株 — (10)	千チリペソ — (—)
	コロンビア	262	千コロンビアペソ 481,540	—	千コロンビアペソ —
	アラブ首長国連邦	7,530	千UAEディルハム 4,228	2,700	千UAEディルハム 880
	エジプト	— (150)	千エジプトポンド — (—)	—	千エジプトポンド —
	南アフリカ	1,813 (—)	千ランド 34,114 (△ 444)	1,432	千ランド 27,178
	クウェート	2,644 (1,817)	千クウェートディナール 161 (8)	1,344 (186)	千クウェートディナール 76 (0.41248)
	サウジアラビア	3,241 (1,569)	千サウジアラビアリアル 16,074 (—)	1,238	千サウジアラビアリアル 2,095

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* () 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	千米ドル	口	千米ドル
	ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	1,339,300	5,771	—	—
	小 計	1,339,300	5,771	—	—
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	— (10,850)	— (21)	10,850	17
	小 計	— (10,850)	— (21)	10,850	17
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
OPERADORA DE SITIOS MEX- A-1	—	—	— (111,000)	— (1,854)	
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	96,400 (1,590)	6,918 (—)	—	—	
小 計	96,400 (1,590)	6,918 (—)	— (111,000)	— (1,854)	
南アフリカ		千ランド		千ランド	
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	—	—	300,000	3,123	
小 計	—	—	300,000	3,123	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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
外国	株式先物取引	百万円 42,827	百万円 41,486	百万円 -	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

*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

(2023年5月11日～2024年5月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	17,194,193千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	95,683,452千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.17

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月11日～2024年5月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

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野村信託銀行です。

(2024年5月10日現在)

○組入資産の明細

外国株式

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		
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円		
QATAR NATIONAL BANK	4,440	4,740	6,598	282,331	銀行	
COMMERCIAL BANK OF QATAR	2,940	2,940	1,205	51,579	銀行	
OOREDOO QSC	1,000	1,000	990	42,370	各種電気通信サービス	
QATAR FUEL CO	640	640	940	40,229	石油・ガス・消耗燃料	
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	344	594	891	38,151	総合公益事業	
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC INDUSTRIES QATAR	860	860	903	38,639	銀行	
INDUSTRIES QATAR	1,430	1,430	1,717	73,488	コングロマリット	
QATAR ISLAMIC BANK	1,710	1,920	3,379	144,595	銀行	
QATAR GAS TRANSPORT CO NAKILAT	2,200	2,200	908	38,869	石油・ガス・消耗燃料	
MASRAF AL RAYAN	5,850	5,850	1,386	59,326	銀行	
BARWA REAL ESTATE CO	1,950	1,950	584	24,990	不動産管理・開発	
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDING	4,620	7,050	1,261	53,998	化学	
DUKHAN BANK	—	2,330	892	38,205	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	27,984	33,504	21,658	926,776	
	銘柄数 < 比率 >	12	13	—	< 0.7% >	
(アメリカ)			千米ドル			
AUTOHOME INC-ADR	75	75	217	33,864	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BANCO DE CHILE-ADR	214	214	491	76,502	銀行	
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	196	196	361	56,212	銀行	
BANCOLOMBIA S. A. -SPONS ADR	100	100	341	53,206	銀行	
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	71	—	—	—	飲料	
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	216	216	381	59,359	金属・鉱業	
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	60	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ENEL CHILE SA-ADR	429	730	225	35,121	電力	
H WORLD GROUP LTD-ADR	188	233	928	144,604	ホテル・レストラン・レジャー	
PJSC LUKOIL	320	320	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
NOVOLIPETSK STEEL PJSC	1,030	1,030	—	—	金属・鉱業	
IQIYI INC-ADR	415	415	204	31,887	娯楽	
JOYY INC	42	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
KE HOLDINGS INC ADR	658	734	1,242	193,482	不動産管理・開発	
KANZHUN LTD	199	270	549	85,633	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
STATE BANK OF INDIA-GDR	169	181	1,789	278,663	銀行	
PJSC GAZPROM-ADR	4,563	4,563	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	57	74	336	52,447	バイオテクノロジー	
LUFAX HOLDING LTD	671	—	—	—	消費者金融	
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	2,600	2,600	393	61,217	銀行	
INNER MONGOLIA YITAI COAL CO LTD	850	850	163	25,502	石油・ガス・消耗燃料	
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	286	286	—	—	無線通信サービス	
NIO INC ADR	1,404	1,404	748	116,515	自動車	
MINISO GROUP HOLDING LTD ADR	92	—	—	—	大規模小売り	
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	876	—	—	—	不動産管理・開発	
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	377	452	94	14,763	ソフトウェア	
OZON HOLDINGS PLC - ADR	53	53	—	—	大規模小売り	
PDD HOLDINGS INC ADR	502	632	8,626	1,343,073	大規模小売り	
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	134	162	786	122,430	電気設備	
SOUTHERN COPPER CORP	79	80	944	147,090	金属・鉱業	

銘柄	株数	当期		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	千米ドル	千円		
TAL EDUCATION GROUP-ADR	390	500	689	107,355		各種消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	715	827	1,106	172,286		娯楽
QIFU TECHNOLOGY INC-ADR	121	121	252	39,374		消費者金融
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	526	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	414	379	600	93,472		大規模小売り
WEIBO CORP-SPON ADR	89	—	—	—		インタラクティブ・メディアおよびサービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	405	420	1,599	249,085		ホテル・レストラン・レジャー
ZAI LAB LTD - ADR	87	—	—	—		バイオテクノロジー
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	407	451	947	147,533		航空貨物・物流サービス
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	0.01	0.01	—	—		化学
PHOSAGRO PJSC-GDR	0.78	0.78	—	—		化学
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR	1,030	1,030	—	—		石油・ガス・消耗燃料
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	115	115	—	—		生活必需品流通・小売り
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	70	70	—	—		石油・ガス・消耗燃料
POLYUS PJSC	23	23	—	—		金属・鉱業
ROSNEFT OJSC - GDR	839	839	—	—		石油・ガス・消耗燃料
PJSC ALROSA	1,760	1,760	—	—		金属・鉱業
SEVERSTAL-GDR REG S	158	158	—	—		金属・鉱業
VTB BANK JSC	1,757,800	1,757,800	—	—		銀行
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	313	—	—	—		生活必需品流通・小売り
INTER RAO UES PJSC	36,600	36,600	—	—		電力
VK CO LTD GDR	70	70	—	—		インタラクティブ・メディアおよびサービス
PJSC SBERBANK OF RUSSIA	8,110	8,110	—	—		銀行
PHOSAGRO PJSC	40	40	—	—		化学
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	1,330	1,330	—	—		資本市場
TCS GROUP HOLDING-REG S	93	93	—	—		銀行
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	486	486	—	—		金属・鉱業
TATNEFT-SPONSORED ADR	191	191	—	—		石油・ガス・消耗燃料
CREDICORP LTD	74	74	1,311	204,153		銀行
YANDEX NV-A	236	—	—	—		インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額	1,829,426	1,827,363	25,336	3,944,840	
	銘柄数<比率>	60	49	—	<3.1%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T. A. S	3,250	3,250	19,305	93,111		銀行
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	624	1,249	7,919	38,199		航空宇宙・防衛
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	1,160	1,160	5,278	25,456		金属・鉱業
FORD OTOMOTIVE SANAYI AS	62	62	7,074	34,120		自動車
HEKTAS TICARET T. A. S	1,000	—	—	—		化学
KOC HLDGS	850	850	20,026	96,589		コングロマリット
SASA POLYESTER SANAYI	390	896	4,111	19,832		化学
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS	1,500	1,500	7,800	37,620		コングロマリット
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	—	120	3,288	15,858		自動車
TURK HAVA YOLLARI AO	440	640	20,816	100,399		旅客航空輸送
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	1,170	1,170	9,804	47,289		無線通信サービス
TURKIYE IS BANKASI AS-C	3,839	9,599	13,142	63,387		銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	889	889	16,810	81,082		石油・ガス・消耗燃料
YAPI VE KREDI BANKASI A. S.	2,600	4,170	13,285	64,079		銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING	810	1,320	12,718	61,342		銀行
COCA-COLA ICECEK AS	—	76	5,612	27,070		飲料
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	450	450	19,125	92,243		生活必需品流通・小売り
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	1,210	—	—	—		金属・鉱業

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(トルコ)	百株	百株	千トルコリラ	千円		
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	60	60	5,940	28,649	旅客航空輸送	
小計	株数・金額	20,305	27,462	192,058	926,334	
	銘柄数<比率>	17	17	—	<0.7%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
HELLENIC TELECOM	180	180	261	43,803	各種電気通信サービス	
MYTILINEOS S. A.	120	120	468	78,544	コングロマリット	
MOTOR OIL (HELLAS) SA	59	59	159	26,814	石油・ガス・消耗燃料	
OPAP SA	202	202	313	52,649	ホテル・レストラン・レジャー	
JUMBO SA	107	107	298	50,072	専門小売り	
PUBLIC POWER CORP	200	200	235	39,440	電力	
TERNA ENERGY SA	51	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
FF GROUP	20	20	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
NATIONAL BANK OF GREECE	437	777	627	105,366	銀行	
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S. A.	—	1,210	457	76,762	銀行	
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS	2,828	2,950	609	102,237	銀行	
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	2,065	2,065	336	56,404	銀行	
ユーロ計	株数・金額	6,269	7,890	3,766	632,094	
	銘柄数<比率>	11	11	—	<0.5%>	
(チェコ)			千チェココルナ			
KOMERCNI BANKA AS	50	90	7,221	48,605	銀行	
CEZ AS	155	155	14,151	95,243	電力	
MONETA MONEY BANK AS	420	420	4,111	27,673	銀行	
小計	株数・金額	625	665	25,485	171,523	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.1%>	
(ハンガリー)			千フォリント			
OTP BANK NYRT	223	223	410,320	177,520	銀行	
RICHTER GEDEON NYRT	117	162	155,034	67,073	医薬品	
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	375	375	114,000	49,320	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	715	760	679,354	293,915	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>	
(ポーランド)			千ズロチ			
MBANK	11	11	764	29,947	銀行	
BUDIMEX	—	9	677	26,532	建設・土木	
KGHM POLSKA MIEDZ S. A.	138	138	2,058	80,608	金属・鉱業	
BANK PEKAO SA	157	206	3,533	138,354	銀行	
ORLEN SA	595	595	4,026	157,653	石油・ガス・消耗燃料	
LPP SA	0.94	1	2,234	87,489	繊維・アパレル・贅沢品	
SANTANDER BANK POLSKA SA	31	41	2,372	92,886	銀行	
CD PROJEKT RED SA	80	80	1,052	41,186	娯楽	
PKO BANK POLSKI SA	871	972	5,892	230,683	銀行	
CYFROWY POLSAT SA	189	—	—	—	メディア	
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	730	730	498	19,514	電力	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	636	636	3,431	134,358	保険	
DINO POLSKA SA	49	49	1,944	76,122	生活必需品流通・小売り	
ALLEGRO. EU SA	444	622	2,308	90,380	大規模小売り	
PEPCO GROUP NV	217	217	429	16,804	大規模小売り	
小計	株数・金額	4,149	4,309	31,226	1,222,522	
	銘柄数<比率>	14	14	—	<1.0%>	
(香港)			千香港ドル			
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	980	980	1,615	32,171	金属・鉱業	
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	1,480	1,480	1,163	23,172	運送インフラ	
CHINA SOUTHERN AIRLINES H	2,160	—	—	—	旅客航空輸送	

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	
ANHUI GUJING DISTILLERY CO LTD	123	123	1,599	31,852	飲料
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	1,380	1,380	2,616	52,120	建設資材
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	640	490	1,296	25,817	ガス
HUANENG POWER INTL INC-H	4,100	4,100	1,992	39,692	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
YANKUANG ENERGY GROUP CO-H	1,380	2,590	4,864	96,891	石油・ガス・消耗燃料
HENGAN INTL GROUP CO LTD	600	600	1,671	33,286	パーソナルケア用品
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	—	3,020	1,938	38,621	自動車
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	8,915	8,915	6,026	120,051	医薬品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	3,800	3,800	5,593	111,424	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD	3,104	3,284	9,836	195,951	不動産管理・開発
CITIC LTD	5,590	6,880	5,338	106,350	コングロマリット
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H	2,040	—	—	—	運送インフラ
LENOVO GROUP LTD	7,180	8,740	8,932	177,931	コンピュータ・周辺機器
PETROCHINA CO LTD-H	20,300	22,300	16,368	326,054	石油・ガス・消耗燃料
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING	1,034	1,034	798	15,912	保険
SHANGHAI FUDAN MICROELECTRONICS GROUP CO	320	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	25,109	25,109	12,127	241,582	石油・ガス・消耗燃料
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	1,090	1,090	1,142	22,755	ホテル・レストラン・レジャー
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD	2,640	3,660	3,400	67,730	ソフトウェア
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	780	916	6,631	132,106	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	4,480	4,480	3,539	70,500	ガス
COSCO SHIPPING PORTS LTD	1,820	1,820	939	18,707	運送インフラ
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	1,060	1,820	1,991	39,662	運送インフラ
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	4,900	4,900	2,704	53,879	金属・鉱業
CHINA GAS HOLDINGS LTD	3,180	3,180	2,413	48,079	ガス
KINGBOARD HOLDINGS LTD	600	600	1,183	23,569	電子装置・機器・部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	5,800	6,850	6,760	134,678	自動車
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	860	860	2,279	45,397	ガス
BYD CO LTD-H	815	1,085	24,499	488,026	自動車
CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	2,040	2,040	1,721	34,297	エネルギー設備・サービス
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	2,810	—	—	—	商業サービス・用品
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	135	135	1,732	34,502	海上運輸
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	6,344	7,204	7,088	141,211	保険
AVICHINA INDUSTRY&TECH-H	2,020	2,020	751	14,968	航空宇宙・防衛
CHINA RESOURCES POWER HOLDING	1,920	1,920	3,820	76,110	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	3,070	2,730	3,379	67,324	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	7,180	8,360	9,212	183,517	保険
ZIJIN MINING GROUP CO-H	5,590	5,590	9,816	195,535	金属・鉱業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	2,480	2,480	1,316	26,232	ヘルスケア機器・用品
WEICHAI POWER CO LTD-H	2,148	2,148	3,574	71,199	機械
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION-H	—	1,260	1,280	25,500	石油・ガス・消耗燃料
TINGYI (CAYMAN ISLN)HLDG CO	1,680	1,680	1,570	31,290	食品
TSING TAO BREWERY CO-H	600	600	3,687	73,445	飲料
GUANGDONG INVESTMENT	3,380	3,380	1,460	29,086	水道
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	2,480	—	—	—	医薬品
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	1,593	1,733	6,690	133,277	飲料
ZHEJIANG EXPRESSWAY-H	1,140	1,573	838	16,703	運送インフラ
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY	3,670	3,670	—	—	半導体・半導体製造装置
SINO BIOPHARMACEUTICAL	10,215	10,215	3,136	62,469	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	3,090	3,650	6,153	122,585	食品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	6,195	7,125	27,787	553,527	保険
LI NING CO LTD	2,270	2,760	6,058	120,679	繊維・アパレル・贅沢品

銘柄	株数	当期			業種等
		株数	期末		
			評価額	額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	4,050	4,050	866	17,264	水道
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT	4,900	4,900	1,607	32,015	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AIR CHINA LIMITED-H	1,480	1,480	593	11,822	旅客航空輸送
ZTE CORP-H	760	760	1,283	25,572	通信機器
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	3,370	3,740	12,865	256,282	石油・ガス・消耗燃料
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	2,730	3,680	4,202	83,714	海上運輸
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	9,407	9,407	5,400	107,570	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	2,272	2,272	1,999	39,836	建設・土木
BAIDU INC-CLASS A	2,156	2,386	25,626	510,484	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	94,080	101,740	53,718	1,070,076	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	823	823	7,011	139,678	繊維・アパレル・贅沢品
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	2,320	2,320	677	13,494	自動車
MINTH GROUP LTD	660	-	-	-	自動車用部品
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	1,180	-	-	-	紙製品・林産品
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	3,930	3,930	1,222	24,346	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	76,600	84,000	30,408	605,727	銀行
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	980	-	-	-	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	3,766	4,211	15,247	303,723	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	54,400	68,900	29,971	597,032	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY-H	940	1,690	2,220	44,235	金属・鉱業
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	650	-	-	-	電子装置・機器・部品
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	1,744	1,744	657	13,097	建設・土木
CHINA COAL ENERGY CO-H	1,500	2,700	2,284	45,501	石油・ガス・消耗燃料
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	570	570	1,564	31,167	機械
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	552	552	1,672	33,317	機械
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	11,343	-	-	-	不動産管理・開発
CMOC GROUP LTD-H	4,050	4,050	3,207	63,895	金属・鉱業
CHINA CITIC BANK-H	8,100	10,300	4,768	94,996	銀行
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	692	692	2,968	59,136	電子装置・機器・部品
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1,188	1,322	12,162	242,275	繊維・アパレル・贅沢品
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	230	-	-	-	家庭用品
FOSUN INTERNATIONAL LIMITED	2,259	2,259	1,093	21,783	コングロマリット
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	4,100	-	-	-	不動産管理・開発
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	3,500	3,500	1,606	32,001	繊維・アパレル・贅沢品
KINGSOFT CORP LTD	910	910	2,388	47,583	娯楽
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	19,560	27,050	3,570	71,126	半導体・半導体製造装置
SINOTRUK HONG KONG LTD	-	680	1,424	28,378	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	4,200	4,200	1,663	33,130	建設・土木
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	1,250	-	-	-	食品
DONGYUE GROUP LTD	1,080	-	-	-	化学
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	515	790	2,528	50,357	通信機器
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	5,530	5,530	2,466	49,130	食品
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	2,610	2,610	4,744	94,520	保険
CRRC CORP LTD-H	5,500	5,500	2,486	49,521	機械
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	1,050	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品
SINOPHARM GROUP CO-H	1,324	1,324	2,747	54,726	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	1,760	-	-	-	建設資材
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	2,858	2,858	934	18,622	自動車
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	2,500	2,500	2,900	57,768	金属・鉱業
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	3,660	3,660	2,247	44,765	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	990	990	1,130	22,521	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	1,758	1,758	1,828	36,420	専門小売り

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	
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	770	1,450	1,001	19,958	機械
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	1,870	1,870	2,229	44,402	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	720	720	1,137	22,660	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	5,898	5,898	1,686	33,601	銀行
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	2,570	2,570	624	12,440	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	29,800	29,800	10,608	211,327	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	550	720	1,095	21,829	専門小売り
FAR EAST HORIZON LTD	1,540	1,540	934	18,620	金融サービス
FAR EAST HORIZON LTD-RTS	12	—	—	—	金融サービス
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	470	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CITIC SECURITIES CO LTD-H	1,900	1,900	2,371	47,246	資本市場
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	1,580	1,580	1,173	23,384	医薬品
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	2,680	2,680	1,023	20,393	資本市場
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	920	920	2,530	50,397	電子装置・機器・部品
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	8,500	8,500	2,295	45,716	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	580	580	755	15,042	医薬品
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	2,660	4,600	1,945	38,760	資本市場
CHINASOFT INTERNATIONAL LIMITED	2,800	—	—	—	情報技術サービス
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	920	—	—	—	建設関連製品
CHINA HUISHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	1,440	1,440	—	—	食品
GREENTOWN SERVICE GROUP CO.LTD.	1,280	—	—	—	不動産管理・開発
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	8,530	8,530	3,591	71,535	銀行
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	550	—	—	—	食品
GENSCRIPT BIOTECH CORP	1,120	1,120	1,408	28,066	ライフサイエンス・ツール/サービス
EAST BUY HOLDING LTD	355	355	604	12,050	生活必需品流通・小売り
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	1,730	1,730	989	19,712	不動産管理・開発
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	366	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	600	600	1,086	21,633	金属・鉱業
CHINA TOWER CORP LTD	43,000	43,000	4,042	80,516	各種電気通信サービス
XIAOMI CORPORATION	14,740	16,270	31,173	620,972	コンピュータ・周辺機器
BEIGENE LTD	606	701	7,008	139,609	バイオテクノロジー
WUXI APPTTEC CO LTD	305	362	1,350	26,897	ライフサイエンス・ツール/サービス
MEITUAN-CLASS B	4,855	5,370	63,317	1,261,274	ホテル・レストラン・レジャー
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	1,256	1,256	2,637	52,540	ホテル・レストラン・レジャー
HAIDLILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD.	1,110	1,900	3,606	71,835	ホテル・レストラン・レジャー
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	4,680	4,680	2,742	54,630	半導体・半導体製造装置
INNOVENT BIOLOGICS INC	1,040	1,235	5,007	99,757	バイオテクノロジー
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	6,200	6,200	452	9,015	資本市場
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LIMITED	840	—	—	—	専門小売り
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	1,840	—	—	—	建設・土木
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG	—	510	1,545	30,782	自動車
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	2,020	2,020	1,115	22,211	専門小売り
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	1,290	—	—	—	運送インフラ
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	1,300	1,300	2,295	45,732	医薬品
CHINA FEIHE LTD	4,050	4,050	1,725	34,367	食品
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	14,504	17,221	132,263	2,634,687	大規模小売り
PHARMARON BEIJING CO LTD	144	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
JD.COM, INC.	2,115	2,479	31,163	620,770	大規模小売り
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	1,470	1,470	1,024	20,409	タバコ
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	3,495	3,820	5,569	110,945	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHINA TOURISM GROUP DUTY F CO LTD	61	149	992	19,767	専門小売り
JJUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS	570	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	株数	当期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
KUAI SHOU TECHNOLOGY	1,669	2,496	14,439	287,632	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	2,170	2,720	8,296	165,256	家庭用耐久財	
BILIBILI INC	191	191	2,114	42,124	娯楽	
AKESO INC	450	450	2,272	45,268	バイオテクノロジー	
NETEASE, INC.	1,927	2,047	31,531	628,107	娯楽	
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	3,680	7,760	1,575	31,379	娯楽	
GDS HOLDINGS LIMITED	842	—	—	—	情報技術サービス	
NONGFU SPRING LTD	1,754	2,210	10,199	203,167	飲料	
TENCENT HOLDINGS LTD	6,093	7,000	258,860	5,156,491	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
LI AUTO INC	1,084	1,240	13,292	264,792	自動車	
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	1,069	1,069	3,190	63,564	生活必需品流通・小売り	
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS CO	394	394	1,445	28,803	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	710	710	2,034	40,520	不動産管理・開発	
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	155	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
CHINA VANKE CO LTD-H	2,430	2,430	1,144	22,799	不動産管理・開発	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	1,490	1,650	10,700	213,148	各種消費者サービス	
POP MART INTERNATIONAL GROUP	446	446	1,605	31,983	専門小売り	
JD LOGISTICS INC	—	1,937	1,731	34,495	航空貨物・物流サービス	
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	—	400	2,116	42,150	パーソナルケア用品	
YUEXIU PROPERTY CO LTD	1,750	1,750	885	17,639	不動産管理・開発	
YUEXIU PROPERTY CO LTD-RIGHTS	525	—	—	—	不動産管理・開発	
TRIP.COM GROUP LTD	—	584	23,944	476,964	ホテル・レストラン・レジャー	
XPENG INC	915	1,113	3,561	70,947	自動車	
ZAI LAB LTD	—	877	1,394	27,777	バイオテクノロジー	
MINISO GROUP HOLDING LTD	—	368	1,810	36,066	大規模小売り	
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	700	700	1,192	23,760	半導体・半導体製造装置	
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT	4,860	4,860	1,540	30,689	生活必需品流通・小売り	
CGN POWER CO LTD-H	9,800	12,900	3,521	70,152	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
GF SECURITIES CO LTD-H	826	826	653	13,015	資本市場	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	620	620	3,019	60,146	自動車用部品	
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	1,260	1,260	1,179	23,492	資本市場	
3SBIO, INC	1,190	—	—	—	バイオテクノロジー	
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP LTD	1,795	1,795	1,001	19,952	医薬品	
CHINA LITERATURE LTD	498	498	1,494	29,760	メディア	
FLAT GLASS GROUP CO LTD	490	490	920	18,330	半導体・半導体製造装置	
DALI FOODS GROUP CO LTD	2,400	—	—	—	食品	
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	1,550	1,550	776	15,468	不動産管理・開発	
BOC AVIATION LTD	150	281	1,725	34,368	商社・流通業	
ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE-H	580	580	829	16,521	保険	
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	1,340	1,340	2,063	41,106	自動車	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CO LTD-H	1,724	1,724	1,710	34,067	資本市場	
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	316	484	1,300	25,908	化学	
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT GROUP LTD	730	730	1,290	25,709	不動産管理・開発	
小計	株数	金額	813,434	850,282	1,262,806	25,155,097
銘柄数<比率>	193	169	—	—	—	<19.8%>
(マレーシア)			千リンギ			
AMMB HOLDING	1,250	3,130	1,314	43,185	銀行	
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	6,830	7,260	4,900	160,986	銀行	
CELCOMDIGI BHD	2,860	4,290	1,758	57,781	無線通信サービス	
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	1,214	1,214	1,253	41,177	運送インフラ	
RHB BANK BHD	1,250	1,250	686	22,548	銀行	
HAP SENG CONSOLIDATED	938	—	—	—	コングロマーット	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)	百株	百株	千リンギ	千円		
GAMUDA BERHAD	1,770	1,770	964	31,689		建設・土木
YTL CORPORATION BERHAD	—	4,000	1,364	44,808		総合公益事業
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	134	—	—	—		銀行
HONG LEONG BANK	609	609	1,194	39,250		銀行
KUALA LUMPUR KEPONG	424	424	971	31,924		食品
MALAYAN BANKING	5,010	5,620	5,530	181,668		銀行
MISC BHD	1,259	1,259	1,029	33,806		海上運輸
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	73	73	938	30,815		食品
PPB GROUP BERHAD	517	517	817	26,855		食品
PETRONAS DAGANGAN BHD	300	300	643	21,149		石油・ガス・消耗燃料
PETRONAS GAS BERHAD	910	910	1,661	54,587		ガス
TELEKOM MALAYSIA	1,290	1,290	797	26,189		各種電気通信サービス
TENAGA NASIONAL	2,580	3,020	3,756	123,417		電力
QL RESOURCES BHD	1,190	1,190	777	25,527		食品
DIALOG GROUP BHD	3,130	—	—	—		エネルギー設備・サービス
PUBLIC BANK BHD	13,680	15,210	6,342	208,359		銀行
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	—	3,000	1,491	48,980		総合公益事業
TOP GLOVE CORP BHD	4,280	—	—	—		ヘルスケア機器・用品
GENTING BHD	1,870	1,870	845	27,766		ホテル・レストラン・レジャー
GENTING MALAYSIA BHD	2,290	2,290	599	19,709		ホテル・レストラン・レジャー
IOI CORP	2,470	2,470	997	32,781		食品
SIME DARBY BERHAD	2,200	2,200	618	20,308		コングロマリット
AXIATA GROUP BERHAD	3,460	3,460	979	32,167		無線通信サービス
MAXIS BHD	2,650	2,650	935	30,730		無線通信サービス
INARI AMERTRON BHD	2,710	2,710	837	27,509		半導体・半導体製造装置
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	2,440	3,300	2,310	75,885		化学
IHH HEALTHCARE BHD	1,560	2,600	1,638	53,809		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS	3,990	3,990	2,126	69,863		金属・鋳業
SIME DARBY PLANTATION BHD	2,380	2,380	1,090	35,808		食品
MR DIY GROUP M BHD	1,875	1,875	335	11,025		専門小売り
小計	株数・金額	81,396	88,133	51,507	1,692,079	
	銘柄数<比率>	34	32	—	<1.3%>	
(タイ)				千バーツ		
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	737	—	—	—		生活必需品流通・小売り
KRUNG THAI BANK-NVDR	2,670	2,670	4,459	18,864		銀行
CP AXTRA PCL-NVDR	—	2,070	6,779	28,676		生活必需品流通・小売り
RATCH GROUP PCL-NVDR	1,150	—	—	—		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
KASIKORN BANK PCL-NVDR	490	490	6,517	27,566		銀行
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	—	23,730	4,152	17,566		銀行
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	7,800	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
ELECTRICITY GENERATING PCL-NVDR	333	—	—	—		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
INTOUCH HOLDINGS PCL - NVDR	1,400	1,250	8,625	36,483		無線通信サービス
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	4,260	4,260	8,605	36,399		食品
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	1,140	1,360	28,016	118,507		無線通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	5,799	5,799	5,915	25,024		専門小売り
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	3,150	3,150	22,522	95,270		電子装置・機器・部品
PTT PCL-NVDR	9,960	11,340	38,272	161,892		石油・ガス・消耗燃料
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	1,998	—	—	—		食品
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	680	1,340	5,762	24,373		消費者金融
LAND & HOUSES PUB - NVDR	10,100	10,100	7,171	30,333		不動産管理・開発
SIAM CEMENT PCL-NVDR	812	812	20,056	84,838		建設資材
AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR	4,110	4,590	30,179	127,658		運送インフラ

銘柄	株数	期首(前期末) 当期 期末				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイ)	百株	百株	千バーツ	千円		
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	1,850	1,850	11,608	49,105	不動産管理・開発	
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	10,330	12,140	35,509	150,205	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	590	590	14,691	62,142	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	2,709	4,149	13,798	58,365	ホテル・レストラン・レジャー	
THAI OIL PCL-NVDR	1,570	1,570	8,478	35,861	石油・ガス・消耗燃料	
CP ALL PCL-NVDR	5,430	6,500	37,862	160,158	生活必需品流通・小売り	
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	8,800	8,800	5,368	22,706	陸上運輸	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	1,350	1,640	25,010	105,792	石油・ガス・消耗燃料	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	1,879	1,879	4,379	18,525	化学	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	2,279	2,279	8,150	34,477	化学	
JMT NETWORK SERVICES-NVDR	510	—	—	—	消費者金融	
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	1,790	1,790	5,370	22,715	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
BANGKOK EXPRESS AND METRO NVDR	8,100	8,100	6,561	27,753	運送インフラ	
B GRIMM POWER PCL-NVDR	1,040	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	2,610	2,880	11,952	50,556	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
OSOTSPA PCL-NVDR	1,120	—	—	—	飲料	
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	7,000	7,000	2,926	12,376	ホテル・レストラン・レジャー	
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	1,550	1,550	4,999	21,148	大規模小売り	
SCG PACKAGING PLC-NVDR	1,500	1,500	4,762	20,145	容器・包装	
SRISAWAD CORP PCL-NVDR	630	—	—	—	消費者金融	
PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR	2,580	2,580	4,669	19,753	専門小売り	
SCB X PCL-NVDR	810	810	8,707	36,832	銀行	
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	11,699	11,699	10,061	42,561	各種電気通信サービス	
CARABAO GROUP PCL-NVDR	209	—	—	—	飲料	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	490	490	2,290	9,689	消費者金融	
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	590	590	2,950	12,478	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小計	株数・金額	135,608	153,351	427,141	1,806,808	
	銘柄数<比率>	43	35	—	<1.4%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	7,680	7,680	21,388	58,029	不動産管理・開発	
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	1,460	1,460	5,730	15,547	コングロマリット	
BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	2,069	2,070	25,465	69,091	銀行	
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SVCS	930	1,190	42,126	114,292	運送インフラ	
JG SUMMIT HOLDINGS INC	2,550	2,550	7,956	21,585	コングロマリット	
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	430	430	9,451	25,642	ホテル・レストラン・レジャー	
METROPOLITAN BANK & TRUST	2,050	2,050	14,049	38,116	銀行	
SM PRIME HOLDINGS INC	10,659	10,659	28,728	77,942	不動産管理・開発	
UNIVERSAL ROBINA CORP	1,070	1,070	11,630	31,555	食品	
SM INVESTMENTS CORP	221	221	19,381	52,584	コングロマリット	
AYALA CORPORATION	283	283	16,485	44,727	コングロマリット	
MANILA ELECTRIC COMPANY	169	373	13,905	37,726	電力	
BDO UNIBANK INC	2,499	2,499	35,449	96,178	銀行	
PLDT INC	70	70	9,485	25,733	無線通信サービス	
ACEN CORP	474	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
MONDE NISSIN CORP	6,800	—	—	—	食品	
小計	株数・金額	39,417	32,608	261,234	708,754	
	銘柄数<比率>	16	14	—	<0.6%>	
(インドネシア)				千ルピア		
ANEKA TAMBANG TBK	7,600	7,600	1,166,600	11,316	金属・鉱業	
BARITO PACIFIC TBK PT	28,897	28,897	2,831,906	27,469	化学	
UNITED TRACTORS TBK PT	1,470	1,470	3,249,805	31,523	石油・ガス・消耗燃料	
INDOFOOD SUKSES MAK TBK	4,200	4,200	2,604,000	25,258	食品	

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		
(インドネシア)	百株	百株	千ルピア	千円		
PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA	7,000	7,000	3,710,000	35,987	食品	
INDAH KIAT PULP&PAPER	2,400	2,400	2,286,000	22,174	紙製品・林産品	
BANK MANDIRI	35,200	38,900	24,409,750	236,774	銀行	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	8,200	8,200	2,099,200	20,362	家庭用品	
BANK RAKYAT INDONESIA	67,800	74,500	34,866,131	338,201	銀行	
BANK NEGARA INDONESIA PT	8,100	16,200	7,565,400	73,384	銀行	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	3,770	3,770	1,689,313	16,386	建設資材	
BANK CENTRAL ASIA	55,200	58,700	55,031,250	533,803	銀行	
VALE INDONESIA TBK	1,980	—	—	—	金属・鉱業	
ADARO ENERGY INDONESIA TBK PT	11,700	11,700	3,357,900	32,571	石油・ガス・消耗燃料	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	1,780	3,090	3,329,475	32,295	食品	
KALBE FARMA PT	23,000	23,000	3,266,000	31,680	医薬品	
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	18,900	23,600	12,095,000	117,321	コングロマリット	
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	19,300	19,700	5,673,600	55,033	生活必需品流通・小売り	
SARANA MENARA NUSANTARA PT	14,790	14,790	1,175,805	11,405	各種電気通信サービス	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	48,800	54,800	16,878,400	163,720	各種電気通信サービス	
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	—	1,051,200	7,043,040	68,317	大規模小売り	
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	—	6,510	6,184,500	59,989	金属・鉱業	
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	11,158	11,158	3,023,853	29,331	金属・鉱業	
小 計	株 数	・ 金 額	381,246	1,471,386	203,536,930	1,974,308
	銘 柄 数 < 比 率 >		21	22	—	< 1.6% >
(韓国)					千ウォン	
SKC CO LTD	26	26	305,370	34,812	化学	
CHEIL WORLDWIDE INC	59	—	—	—	メディア	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	41	41	637,259	72,647	自動車	
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	31	31	982,760	112,034	保険	
DB INSURANCE CO LTD	38	56	534,800	60,967	保険	
COWAY CO LTD	49	49	293,230	33,428	家庭用耐久財	
KT & G CORP	113	111	1,022,055	116,514	タバコ	
S-1 CORPORATION	14	—	—	—	商業サービス・用品	
CJ CORP	11	—	—	—	コングロマリット	
KAKAO CORP	304	341	1,661,634	189,426	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
KUM YANG CO LTD	—	31	320,595	36,547	化学	
HANWHA OCEAN CO LTD	—	103	335,265	38,220	機械	
SK TELECOM CO LTD	—	55	284,900	32,478	無線通信サービス	
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	247	247	186,764	21,291	資本市場	
NCSOFT CORPORATION	16	16	300,919	34,304	娯楽	
LG UPLUS CORP	174	174	174,000	19,836	各種電気通信サービス	
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	387	490	864,360	98,537	電気設備	
POSCO INTERNATIONAL CORP	—	52	239,720	27,328	商社・流通業	
LG H&H	10	10	459,918	52,430	パーソナルケア用品	
LG CHEMICALS LTD	47	54	2,166,476	246,978	化学	
LG CHEM LTD - PREFERRED	6	6	166,950	19,032	化学	
SHINHAN FINANCIAL GROUP	445	445	2,069,250	235,894	銀行	
HMM COMPANY LIMITED	271	271	468,830	53,446	海上運輸	
S-OIL CORPORATION	39	39	276,279	31,495	石油・ガス・消耗燃料	
HANWHA SOLUTIONS CORP	92	92	267,498	30,494	化学	
SAMSUNG SECURITIES	68	68	257,380	29,341	資本市場	
POSCO FUTURE M CO LTD	29	34	966,150	110,141	電気設備	
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	19	19	207,303	23,632	化学	
HOTEL SHILLA CO LTD	36	—	—	—	専門小売り	
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEE	49	49	635,845	72,486	機械	

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	
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円	
HYUNDAI MOBIS	61	68	1,550,360	176,741	自動車用部品
SK HYNIX INC	542	577	10,131,104	1,154,945	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	69	69	243,915	27,806	建設・土木
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	29	29	443,700	50,581	自動車
HYUNDAI MOTOR CO LTD	134	149	3,540,780	403,648	自動車
HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO., LTD.	21	—	—	—	機械
HYUNDAI STEEL CO	73	73	232,698	26,527	金属・鉱業
INDUSTRIAL BK OF KOREA	261	261	361,224	41,179	銀行
KIA CORP	258	278	3,105,260	353,999	自動車
KOREA ZINC CO LTD	8	8	420,750	47,965	金属・鉱業
KOREA ELECTRIC POWER	266	266	579,880	66,106	電力
KOREAN AIR LINES CO LTD	175	175	383,250	43,690	旅客航空輸送
KUMHO PETRO CHEMICAL CO	14	14	214,411	24,442	化学
KT CORP	—	64	228,160	26,010	各種電気通信サービス
HLB INC	125	131	1,386,000	158,004	ヘルスケア機器・用品
LG ELECTRONICS INC	103	120	1,122,399	127,953	家庭用耐久財
LG CORP	93	93	738,794	84,222	コングロマリット
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	187	187	232,441	26,498	資本市場
NAVER CORP	126	137	2,589,125	295,160	インタラクティブ・メディアおよびサービス
L&F CO LTD	21	21	327,654	37,352	電気設備
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	53	53	364,722	41,578	資本市場
KANGWON LAND INC	79	79	122,055	13,914	ホテル・レストラン・レジャー
POSCO HOLDINGS INC	69	78	3,120,320	355,716	金属・鉱業
SAMSUNG E&A CO LTD	144	144	367,920	41,942	建設・土木
COSMO AM&T CO LTD	—	23	342,268	39,018	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG SDI CO, LTD	53	59	2,555,878	291,370	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	57	57	887,404	101,164	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRONICS	4,672	5,051	40,263,643	4,590,055	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	630	630	619,290	70,599	機械
HANWHA AEROSPACE CO LTD	—	34	742,580	84,654	航空宇宙・防衛
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	794	871	5,713,760	651,368	コンピュータ・周辺機器
YUHAN CORPORATION	41	71	507,650	57,872	医薬品
HANON SYSTEMS	234	234	133,380	15,205	自動車用部品
GS HOLDINGS CORP	36	36	158,940	18,119	コングロマリット
LG DISPLAY CO LTD	235	309	329,520	37,565	電子装置・機器・部品
CELLTRION INC	98	159	3,027,612	345,147	バイオテクノロジー
HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	—	43	608,880	69,412	半導体・半導体製造装置
HANA FINANCIAL HOLDINGS	300	300	1,785,000	203,490	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	18	18	329,239	37,533	航空貨物・物流サービス
CELLTRION PHARM INC	11	11	115,050	13,115	医薬品
LOTTE SHOPPING CO	8	—	—	—	大規模小売り
POSCO DX CO LTD	—	53	225,515	25,708	情報技術サービス
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	82	82	726,520	82,823	保険
AMOREPACIFIC CORP	24	37	629,997	71,819	パーソナルケア用品
SK INNOVATION CO LTD	54	68	765,318	87,246	石油・ガス・消耗燃料
ECOPRO CO., LTD.	—	100	990,000	112,860	電気設備
CJ CHEILJEDANG CORP	8	8	273,880	31,222	食品
PAN OCEAN CO LTD	320	—	—	—	海上運輸
LG INNOTEK CO LTD	12	12	292,950	33,396	電子装置・機器・部品
SK INC	33	33	539,200	61,468	コングロマリット
KB FINANCIAL GROUP INC	377	402	3,079,320	351,042	銀行
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	70	70	371,700	42,373	航空宇宙・防衛

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円		
LOTTE ENERGY MATERIALS CORP	21	—	—	—	電子装置・機器・部品	
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	120	102	819,060	93,372	金融サービス	
HANMI PHARMACEUTICAL CO., LTD	5	5	165,242	18,837	医薬品	
E-MART CO	17	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	93	93	406,410	46,330	自動車用部品	
HANJIN KAL CORP	—	19	121,600	13,862	旅客航空輸送	
HD HYUNDAI CO LTD	51	51	329,970	37,616	石油・ガス・消耗燃料	
BGF RETAIL CO LTD /NEW	4	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	28	28	265,013	30,211	食品	
NETMARBLE CORP	14	14	95,256	10,859	娯楽	
WOORI FINANCIAL GROUP INC	493	670	960,780	109,528	銀行	
ECOPRO BM CO LTD	53	55	1,232,595	140,515	電気設備	
SD BIOSENSOR INC	35	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	33	33	293,488	33,457	医薬品	
KRAFTON INC	29	29	787,865	89,816	娯楽	
ECOPRO MATERIALS CO LTD	—	10	103,200	11,764	電気設備	
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LTD	14	27	376,690	42,942	機械	
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	24	24	145,914	16,634	電気設備	
SK SQUARE CO LTD	86	111	866,910	98,827	コングロマリット	
SK BIOSCIENCE CO LTD	19	19	116,610	13,293	バイオテクノロジー	
KAKAO GAMES CORP	28	—	—	—	娯楽	
HYBE CO LTD	20	20	401,799	45,805	娯楽	
LG ENERGY SOLUTION	35	51	1,985,235	226,316	電気設備	
KAKAOBANK CORP	129	193	464,165	52,914	銀行	
F&F CO LTD / NEW	16	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
KAKAO PAY CORP	25	25	92,006	10,488	金融サービス	
SAMSUNG SDS CO LTD	36	46	728,357	83,032	情報技術サービス	
SAMSUNG C&T CORP	77	90	1,345,988	153,442	コングロマリット	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	17	19	1,533,103	174,773	ライフサイエンス・ツール/サービス	
PEARL ABYSS CORP	28	—	—	—	娯楽	
DOOSAN BOBCAT INC	65	65	351,080	40,023	機械	
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	99	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,443	16,585	127,895,266	14,580,060	
		102	99	—	<11.5%>	
(台湾)			千新台湾ドル			
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	500	500	22,200	106,460	通信機器	
ACER INC	2,567	3,487	16,514	79,193	コンピュータ・周辺機器	
ASUSTEK COMPUTER INC	668	718	34,107	163,561	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	434	494	26,289	126,072	半導体・半導体製造装置	
ASIA CEMENT	2,089	2,089	9,080	43,544	建設資材	
TAIWAN BUSINESS BANK	6,490	6,645	11,164	53,541	銀行	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	1,020	1,020	9,088	43,582	半導体・半導体製造装置	
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	—	500	15,500	74,330	コンピュータ・周辺機器	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	740	740	12,062	57,843	コンピュータ・周辺機器	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	1,180	1,580	30,099	144,339	電子装置・機器・部品	
QUANTA COMPUTER INC	2,566	2,846	78,145	374,747	コンピュータ・周辺機器	
EVA AIRWAYS CORP	2,020	3,030	10,877	52,164	旅客航空輸送	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	548	548	11,982	57,462	コンピュータ・周辺機器	
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	5,466	5,602	10,308	49,436	銀行	
CHINA AIRLINES LTD	2,190	3,750	7,931	38,034	旅客航空輸送	
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	2,220	2,220	10,813	51,854	自動車用部品	
CHINA STEEL	11,195	12,865	31,648	151,772	金属・鉱業	

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	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
ADVANTECH CO., LTD.	387	476	16,928	81,182	コンピュータ・周辺機器
COMPAL ELECTRONICS	3,545	4,105	14,883	71,375	コンピュータ・周辺機器
DELTA ELECTRONICS INC	1,876	2,016	65,142	312,393	電子装置・機器・部品
NANYA TECHNOLOGY CO	1,000	1,510	9,664	46,343	半導体・半導体製造装置
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	3,720	4,040	50,912	244,149	各種電気通信サービス
AUO CORP	5,736	8,026	14,045	67,355	電子装置・機器・部品
TAIWAN MOBILE CO LTD	1,542	1,922	20,181	96,777	無線通信サービス
EVERGREEN MARINE	1,019	1,019	18,096	86,779	海上運輸
FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION	3,134	3,134	10,469	50,205	コングロメリット
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	398	695	11,273	54,064	繊維・アパレル・贅沢品
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	174	174	8,459	40,569	繊維・アパレル・贅沢品
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	600	600	35,554	170,500	半導体・半導体製造装置
FORMOSA PLASTIC	4,204	3,934	26,634	127,727	化学
FORMOSA CHEMICAL&FIBRE CO	3,319	4,119	23,113	110,838	化学
GIANT MANUFACTURING	246	—	—	—	レジャー用品
MEDIATEK INC	1,465	1,615	176,884	848,247	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	7,284	8,248	57,659	276,506	保険
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	8,247	10,267	25,821	123,828	銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	290	295	18,014	86,387	専門小売り
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	1,440	2,020	16,846	80,788	無線通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	10,567	10,725	33,946	162,789	金融サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	8,192	10,352	53,524	256,677	保険
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING	14,777	17,577	24,081	115,483	保険
E. SUN FINANCIAL HOLDINGS CO	13,713	15,723	43,867	210,365	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	12,376	13,196	225,000	1,078,988	電子装置・機器・部品
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	11,021	12,510	50,856	243,884	銀行
LARGAN PRECISTON CO LTD	90	100	22,138	106,163	電子装置・機器・部品
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	11,231	11,703	21,651	103,828	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	13,301	13,301	11,784	56,514	保険
INVENTEC CO., LTD	2,519	2,519	13,754	65,958	コンピュータ・周辺機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	1,898	2,338	23,623	113,286	コンピュータ・周辺機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	9,670	12,103	27,051	129,725	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING	16,722	18,662	67,370	323,074	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	10,165	12,339	34,243	164,214	銀行
NAN YA PLASTICS CORP	4,877	4,877	27,458	131,679	化学
WISTRON CORP	—	2,890	32,368	155,220	コンピュータ・周辺機器
POU CHEN CORP	2,674	2,674	9,762	46,816	繊維・アパレル・贅沢品
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	4,928	4,928	37,603	180,327	食品
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	538	648	17,662	84,699	生活必需品流通・小売り
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	1,223	1,223	8,540	40,957	石油・ガス・消耗燃料
E INK HOLDINGS INC	770	960	19,968	95,756	電子装置・機器・部品
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	1,696	1,527	6,138	29,437	不動産管理・開発
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	1,225	1,225	9,903	47,491	電子装置・機器・部品
TAIWAN CEMENT	6,378	7,718	25,202	120,856	建設資材
TAIWAN SEMICONDUCTOR	24,100	26,060	2,074,376	9,947,670	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	11,855	11,635	60,385	289,579	半導体・半導体製造装置
WAN HAI LINES LIMITED	863	863	5,007	24,013	海上運輸
WALSIN LIHWA CORP	2,684	2,684	9,542	45,761	電気設備
WINBOND ELECTRONICS CORPORATION	2,420	3,807	9,480	45,461	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION	321	351	22,768	109,187	電子装置・機器・部品
YANG MING MARINE TRANSPORT	1,910	1,910	10,524	50,468	海上運輸
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	2,470	2,470	7,471	35,830	運送インフラ

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		
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
GLOBAL UNICHIP CORP	—	100	12,750	61,142	半導体・半導体製造装置	
INNOLUX CORP	10,367	9,849	13,099	62,819	電子装置・機器・部品	
WPG HOLDINGS CO LTD	1,703	1,703	15,266	73,211	電子装置・機器・部品	
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD CORPORATION	200	200	3,730	17,887	電子装置・機器・部品	
EMEMORY TECHNOLOGY INC	60	60	13,560	65,026	半導体・半導体製造装置	
PEGATRON CORP	1,996	1,996	19,729	94,613	コンピュータ・周辺機器	
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	—	80	21,000	100,705	半導体・半導体製造装置	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	124	154	17,706	84,910	機械	
WIN SEMICONDUCTORS CORP	410	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	1,376	1,526	22,903	109,835	金融サービス	
PARADE TECHNOLOGIES LTD	90	90	6,597	31,635	半導体・半導体製造装置	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	644	644	7,793	37,374	電子装置・機器・部品	
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	10,135	10,641	27,988	134,218	銀行	
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS BANK	3,709	3,709	17,191	82,441	銀行	
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	60	60	9,090	43,591	電気設備	
WIWYNN CORP	100	100	24,500	117,489	コンピュータ・周辺機器	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	3,236	3,216	47,605	228,291	半導体・半導体製造装置	
SILERGY CORP	350	350	14,560	69,822	半導体・半導体製造装置	
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU	3,020	3,020	7,474	35,843	半導体・半導体製造装置	
PHARMAESSENTIA CORPORATION	170	240	7,452	35,736	バイオテクノロジー	
MOMO.COM INC	56	—	—	—	大規模小売り	
GLOBALWAFERS CO LTD	200	200	10,080	48,338	半導体・半導体製造装置	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	140	140	4,837	23,195	家庭用耐久財	
小 計	株 数	金 額	336,866	376,556	4,340,374	20,814,267
	銘柄 数 < 比 率 >		88	89	—	< 16.4% >
(インド)			千インドルピー			
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	2,979	3,221	898,095	1,688,419	石油・ガス・消耗燃料	
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	820	820	48,556	91,285	石油・ガス・消耗燃料	
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED	891	994	219,927	413,463	自動車	
SHREE CEMENT LIMITED	12	10	27,540	51,776	建設資材	
INDUSIND BANK LTD	—	287	40,221	75,616	銀行	
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	643	643	32,254	60,638	石油・ガス・消耗燃料	
TATA COMMUNICATIONS LTD	—	114	19,677	36,993	各種電気通信サービス	
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	557	658	71,396	134,225	食品	
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	23	23	19,701	37,038	金融サービス	
NESTLE INDIA LIMITED	34	—	—	—	食品	
GAIL INDIA LTD	1,905	2,730	52,770	99,209	ガス	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	565	1,192	195,857	368,212	銀行	
VEDANTA LTD	850	850	33,545	63,065	金属・鉱業	
SUPREME INDUSTRIES LTD	—	79	42,665	80,211	化学	
TITAN CO LTD	365	365	118,468	222,719	繊維・アパレル・贅沢品	
OIL&NATURAL GAS CORP LTD	2,760	3,430	90,980	171,043	石油・ガス・消耗燃料	
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)	102	159	43,977	82,678	パーソナルケア用品	
LUPIN LTD	257	257	40,707	76,530	医薬品	
NMDC LTD	—	1,250	31,625	59,455	金属・鉱業	
MPHASIS LTD	105	105	23,618	44,402	情報技術サービス	
ACC LIMITED	60	—	—	—	建設資材	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	1,691	—	—	—	金融サービス	
INFOSYS LTD	3,293	3,513	505,713	950,742	情報技術サービス	
WIPRO LTD	1,267	1,508	68,749	129,249	情報技術サービス	
TATA ELXSI LTD	40	40	28,605	53,778	ソフトウェア	
MRF LTD	2	2	25,245	47,460	自動車用部品	

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	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
INDIAN OIL CORPORATION LTD	2,685	2,685	42,047	79,048	石油・ガス・消耗燃料
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	793	860	200,005	376,011	パーソナルケア用品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	108	108	63,115	118,657	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CUMMINS INDIA LTD	—	161	54,709	102,853	機械
HCL TECHNOLOGIES LTD	917	1,044	137,813	259,088	情報技術サービス
DABUR INDIA LTD	598	598	33,057	62,147	パーソナルケア用品
HERO MOTOCORP LTD	124	124	59,084	111,079	自動車
SRF LTD	142	142	32,537	61,169	化学
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	70	70	17,087	32,124	自動車用部品
DR. REDDYS LABORATORIES	111	132	77,933	146,515	医薬品
BHARTI AIRTEL LIMITED	2,148	2,380	303,557	570,687	無線通信サービス
UNION BANK OF INDIA	—	1,840	26,146	49,155	銀行
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD	907	1,053	157,386	295,886	医薬品
DIVIS LABORATORIES LTD	138	138	52,566	98,825	ライフサイエンス・ツール/サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	119	148	185,944	349,574	自動車
AUROBINDO PHARMA LTD	187	263	29,332	55,144	医薬品
TVS MOTOR CO LTD	188	274	56,542	106,300	自動車
JINDAL STEEL&POWER LTD	460	460	42,379	79,674	金属・鉄業
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERNATIONAL LTD	1,590	2,360	29,618	55,681	自動車用部品
SHRIRAM FINANCE LTD	252	307	72,479	136,261	消費者金融
PETRONET LNG LTD	770	770	22,788	42,841	石油・ガス・消耗燃料
CIPLA LIMITED	463	524	71,201	133,858	医薬品
LARSEN&TOUBRO LIMITED	669	704	230,591	433,512	建設・土木
ULTRATECH CEMENT LTD	105	120	114,203	214,702	建設資材
ASHOK LEYLAND LIMITED	—	1,842	35,854	67,406	機械
TATA CONSULTANCY SVS LTD	883	957	379,090	712,689	情報技術サービス
ADANI ENTERPRISES LTD	165	165	45,649	85,821	商社・流通業
NTPC LIMITED	4,060	4,600	159,183	299,264	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AMBUJA CEMENTS LTD	570	570	32,735	61,541	建設資材
BHARAT FORGE LIMITED	304	304	42,947	80,741	自動車用部品
SUZLON ENERGY LIMITED	—	8,810	34,887	65,588	電気設備
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	1,365	1,517	93,962	176,650	金属・鉄業
ITC LTD	2,810	3,240	137,732	258,936	タバコ
PIDILITE INDUSTRIES LTD	155	155	43,978	82,680	化学
UPL LTD	432	432	20,150	37,883	化学
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	115	115	29,130	54,766	医薬品
SIEMENS LIMITED	70	102	62,528	117,552	コングロマリット
INFO EDGE INDIA LTD	66	66	39,700	74,636	インタラクティブ・メディアおよびサービス
GMR AIRPORTS INFRASTRUCTURE LTD	—	3,010	23,643	44,449	運送インフラ
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLUTIONS LTD	590	590	34,355	64,588	電気設備
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	435	435	57,894	108,841	パーソナルケア用品
INDIAN HOTELS CO LIMITED	750	960	52,862	99,381	ホテル・レストラン・レジャー
MARICO LIMITED	460	460	26,742	50,275	食品
POWER FINANCE CORPORATION	—	1,516	63,376	119,147	金融サービス
PAGE INDUSTRIES LTD	5	5	18,209	34,233	繊維・アパレル・贅沢品
ABB INDIA LTD	47	47	32,829	61,720	電気設備
DLF LIMITED	580	800	66,952	125,869	不動産管理・開発
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	3,030	4,920	145,705	273,926	電力
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	524	524	65,214	122,603	運送インフラ
REC LTD	—	1,355	69,281	130,248	金融サービス
BAJAJ AUTO LIMITED	65	65	57,504	108,108	自動車
ADANI POWER LIMITED	610	610	37,380	70,275	独立系発電事業者・エネルギー販売業者

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	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
MUTHOOT FINANCE LTD	100	100	15,984	30,049	消費者金融
COAL INDIA LTD	1,420	1,720	76,282	143,410	石油・ガス・消耗燃料
TATA MOTORS LTD-A-DVR	—	460	31,859	59,896	自動車
TATA MOTORS LTD	1,727	1,727	177,932	334,513	自動車
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	—	1,270	34,690	65,217	電気設備
TATA POWER COMPANY LIMITED	1,390	1,390	57,476	108,055	電力
INDUS TOWERS LTD	610	—	—	—	各種電気通信サービス
PI INDUSTRIES LTD	70	101	35,523	66,783	化学
ASIAN PAINTS LTD	388	426	115,450	217,046	化学
VARUN BEVERAGES LTD	200	—	—	—	飲料
BAJAJ FINANCE LTD	262	296	195,776	368,060	消費者金融
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LTD	122	122	48,169	90,559	自動車用部品
LTIMINDTREE LTD	96	96	45,089	84,768	情報技術サービス
ADANI GREEN ENERGY LTD	288	288	49,309	92,702	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
INDRAPRASTHA GAS LTD	342	342	15,048	28,290	ガス
TRENT LTD	216	200	88,159	165,738	専門小売り
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	904	1,129	60,915	114,520	保険
BHARAT ELECTRONICS LTD	3,480	4,030	91,158	171,378	航空宇宙・防衛
AU SMALL FINANCE BANK LTD	126	126	7,912	14,874	銀行
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	—	102	36,887	69,348	資本市場
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	224	224	22,189	41,716	陸上運輸
BANDHAN BANK LTD	560	560	10,236	19,245	銀行
ADANI TOTAL GAS LTD	260	—	—	—	ガス
GODREJ PROPERTIES LTD	93	127	35,018	65,835	不動産管理・開発
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	107	107	54,250	101,990	食品
POLYCAB INDIA LTD	—	45	26,115	49,097	電気設備
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	400	400	48,900	91,932	消費者金融
HDFC BANK LIMITED	—	2,971	430,182	808,743	銀行
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	240	240	17,049	32,053	消費者金融
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	222	222	21,891	41,155	商業サービス・用品
YES BANK LTD	12,300	12,300	27,798	52,260	銀行
ZOMATO LTD	2,700	6,750	131,793	247,772	ホテル・レストラン・レジャー
PERSISTENT SYSTEMS LTD	—	100	33,575	63,121	情報技術サービス
MACROTECH DEVELOPERS LTD	—	241	27,079	50,910	不動産管理・開発
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	—	760	60,507	113,753	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BAJAJ FINSERV LTD	370	370	57,984	109,010	金融サービス
EICHER MOTORS LTD	143	143	65,323	122,807	自動車
APL APOLLO TUBES LTD	—	166	25,701	48,319	金属・鋳業
SONA BLW PRECISION FORGINGS	—	400	24,220	45,533	自動車用部品
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD	—	222	7,392	13,898	金融サービス
JUBILANT FOODWORKS LIMITED	360	360	16,389	30,811	ホテル・レストラン・レジャー
AXIS BANK LIMITED	2,193	2,423	270,321	508,205	銀行
TATA STEEL LIMITED	6,994	7,856	127,188	239,114	金属・鋳業
NESTLE INDIA LTD	—	340	85,457	160,659	食品
HAVELLS INDIA LTD	243	243	40,667	76,454	電気設備
VARUN BEVERAGES LTD	—	507	73,264	137,736	飲料
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	—	3,035	104,828	197,078	金融サービス
ASTRAL LTD	—	163	33,774	63,495	建設関連製品
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	—	224	86,164	161,990	航空宇宙・防衛
ICICI BANK LTD	5,049	5,492	612,742	1,151,955	銀行
PUNJAB NATIONAL BANK	—	2,610	31,881	59,936	銀行
BERGER PAINTS INDIA LTD	190	228	10,972	20,628	化学

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		
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
BANK OF BARODA	1,000	1,000	26,265	49,378	銀行	
TECH MAHINDRA LTD	574	574	72,846	136,951	情報技術サービス	
ADANI TRANSMISSION LTD	255	—	—	—	電力	
GRASIM INDUSTRIES LIMITED	254	302	71,081	133,633	建設資材	
AVENUE SUPERMARTS LTD	158	180	86,567	162,747	生活必需品流通・小売り	
UNITED SPIRITS LTD	327	327	39,068	73,448	飲料	
IDFC FIRST BANK LTD	—	4,253	32,259	60,646	銀行	
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE COMPANY	231	231	38,150	71,723	保険	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD	332	332	19,197	36,092	保険	
INTERGLOBE AVIATION LTD	94	195	78,884	148,302	旅客航空輸送	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	426	516	73,395	137,984	保険	
JSW STEEL LTD	660	660	55,080	103,550	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	99,562	150,021	11,098,800	20,865,745	
	銘柄 数 < 比 率 >	113	135	—	<16.4%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
ALFA S. A. B. -A	2,180	3,190	4,076	37,823	コングロマリット	
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	1,827	2,116	43,128	400,127	飲料	
GRUPO TELEVISIA SAB - SER CPO	2,010	—	—	—	メディア	
GRUPO BIMBO SAB-SERIES A	1,310	1,570	11,396	105,733	食品	
GRUMA S. A. B. -B	239	219	7,321	67,924	食品	
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	283	186	3,524	32,699	運送インフラ	
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	349	650	9,684	89,847	コングロマリット	
CEMEX SAB - CPO	14,559	16,529	21,868	202,891	建設資材	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,608	2,695	47,229	438,179	銀行	
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	162	162	4,106	38,099	金属・鉱業	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	1,430	1,430	5,180	48,066	家庭用品	
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	189	189	10,992	101,988	運送インフラ	
GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B	3,059	3,229	33,567	311,426	金属・鉱業	
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	2,090	2,090	10,571	98,075	銀行	
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	440	580	10,008	92,854	飲料	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	370	453	14,498	134,513	運送インフラ	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	—	290	5,408	50,177	運送インフラ	
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	939	939	2,729	25,323	化学	
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	520	520	8,819	81,825	飲料	
OPERADORA DE SITES MEX- A-1	—	1,110	2,303	21,368	各種電気通信サービス	
AMERICA MOVIL SAB DE CV	26,780	19,610	33,376	309,651	無線通信サービス	
WALMART DE MEXICO-SER V	5,120	5,500	37,587	348,717	生活必需品流通・小売り	
BANCO DEL BAJIO SA	680	680	4,247	39,410	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	67,146	63,939	331,629	3,076,726	
	銘柄 数 < 比 率 >	21	22	—	<2.4%>	
(ブラジル)			千リアル			
VALE SA	3,740	3,601	23,233	703,047	金属・鉱業	
COMPANHIA PARANAENSE-PREF B	—	950	877	26,562	電力	
CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS-PREF B	290	290	1,225	37,093	電力	
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	1,211	1,374	5,236	158,451	電力	
BANCO DO BRASIL SA	910	1,820	4,939	149,469	銀行	
ITAUSA SA	4,920	5,830	5,789	175,187	銀行	
GERDAU SA PFD NPV	1,176	1,411	2,730	82,630	金属・鉱業	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	3,590	3,960	17,610	532,885	石油・ガス・消耗燃料	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	4,600	5,040	21,001	635,515	石油・ガス・消耗燃料	
CCR SA	1,210	1,210	1,540	46,610	運送インフラ	
WEG SA	1,718	1,718	6,684	202,286	電気設備	

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		
(ブラジル)	百株	百株	千レアル	千円		
BANCO BRADESCO SA - PREF	4,990	5,880	7,909	239,332	銀行	
BANCO BRADESCO S.A.	1,569	1,569	1,877	56,803	銀行	
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	810	810	1,124	34,020	金属・鉱業	
SUZANO SA	675	879	4,635	140,270	紙製品・林産品	
CPFL ENERGIA SA	184	184	601	18,190	電力	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	4,679	5,159	16,656	504,019	銀行	
LOCALIZA RENT A CAR	718	920	4,563	138,086	陸上運輸	
LOJAS RENNER S.A.	889	889	1,402	42,431	専門小売り	
ULTRAPAR PARTICIPACOES	860	860	2,158	65,319	石油・ガス・消耗燃料	
COSAN SA	1,360	1,360	1,977	59,837	石油・ガス・消耗燃料	
TOTVS SA	610	610	1,739	52,644	ソフトウェア	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	910	1,110	3,433	103,890	電力	
EQUATORIAL ENERGIA SA-RTS	12	16	4	143	電力	
JBS SA	746	746	1,835	55,554	食品	
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	1,359	1,767	1,817	54,992	電力	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	336	406	3,217	97,351	水道	
HYPERA SA	330	330	1,002	30,347	医薬品	
MAGAZINE LUIZA SA	2,300	2,300	384	11,622	大規模小売り	
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	437	437	1,252	37,912	銀行	
ENERGISA SA-UNITS	208	208	974	29,494	電力	
TELEFONICA BRASIL S.A.	566	410	1,866	56,494	各種電気通信サービス	
RAIA DROGASIL SA	1,020	1,300	3,404	103,011	生活必需品流通・小売り	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	670	670	2,185	66,134	保険	
ENGIE BRASIL SA	166	166	726	21,986	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS	4,209	5,159	2,115	64,016	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ATACADAO SA	540	540	622	18,840	生活必需品流通・小売り	
ENEVA SA	840	840	1,056	31,976	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	5,969	5,969	6,692	202,512	資本市場	
AMBEV SA	4,649	5,189	6,253	189,229	飲料	
KLABIN SA-UNIT	610	836	1,812	54,845	容器・包装	
NATURA &CO HOLDING SA	925	925	1,591	48,171	パーソナルケア用品	
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	—	810	1,313	39,731	保険	
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	1,360	1,360	1,829	55,351	生活必需品流通・小売り	
TIM SA	829	829	1,400	42,371	無線通信サービス	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	653	653	1,976	59,813	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VIBRA ENERGIA SA	1,135	1,380	3,255	98,509	専門小売り	
RUMO SA	1,230	1,230	2,516	76,152	陸上運輸	
PRIO SA	653	857	4,009	121,314	石油・ガス・消耗燃料	
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	1,090	1,290	4,284	129,637	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	74,470	84,068	198,350	6,002,110	
	銘柄 数 < 比 率 >	48	50	—	< 4.7% >	
(チリ)				千チリペソ		
BANCO DE CREDITO E INVERSION	62	81	222,871	37,473	銀行	
EMPRESAS CMPC SA	1,190	1,190	224,196	37,695	紙製品・林産品	
EMPRESAS COPEC SA	334	334	238,810	40,153	石油・ガス・消耗燃料	
CIA SUD AMERICANA VAPORES	12,262	12,262	90,370	15,194	海上運輸	
ENEL AMERICAS SA	23,250	23,250	214,597	36,081	電力	
LATAM AIRLINES GROUP SA	—	181,160	237,319	39,902	旅客航空輸送	
S.A.C.I. FALABELLA	940	940	257,560	43,305	大規模小売り	
CENCOSUD SA	1,260	1,260	220,374	37,053	生活必需品流通・小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	39,298	220,477	1,706,099	286,860	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	8	—	< 0.2% >	

銘柄	株数	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	
(コロンビア)	百株	百株				
INTERCONEXION ELECTRICA SA	338	600	1,124,400	44,887	電力	
BANCOLOMBIA SA	289	289	999,362	39,895	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	627 2	889 2	2,123,762 -	84,782 <0.1%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
ABU DHABI ISLAMIC BANK	1,280	1,730	2,069	87,853	銀行	
DUBAI ISLAMIC BANK	2,860	2,860	1,624	68,982	銀行	
EMIRATES TELECOM GROUP CO	3,449	3,749	6,290	267,108	各種電気通信サービス	
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	2,998	2,998	2,530	107,455	銀行	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	4,429	4,429	5,527	234,706	銀行	
EMAAR PROPERTIES PJSC	6,400	7,340	5,945	252,441	不動産管理・開発	
ALDAR PROPERTIES PJSC	3,300	4,270	2,472	104,975	不動産管理・開発	
EMIRATES NBD PJSC	1,940	1,940	3,239	137,561	銀行	
Q HOLDING PJSC	1,810	-	-	-	コングロマリット	
MULTIPLY GROUP	2,950	3,910	895	38,018	コングロマリット	
AMERICANA RESTAURANTS INTERN	-	3,020	951	40,392	ホテル・レストラン・レジャー	
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	2,980	2,980	1,019	43,273	専門小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	34,397 11	39,227 11	32,566 -	1,382,768 <1.1%>	
(エジプト)				千エジプトポンド		
EFG HOLDING S. A. E.	600	750	1,107	3,639	資本市場	
EASTERN CO SAE	515	515	1,236	4,065	タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,115 2	1,265 2	2,343 -	7,705 <0.0%>	
(南アフリカ)				千ランド		
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	101	-	-	-	金属・鉱業	
BIDVEST GROUP LTD	255	357	9,096	76,682	コングロマリット	
CLICKS GROUP LTD	237	237	7,094	59,803	生活必需品流通・小売り	
DISCOVERY LTD	469	683	7,991	67,371	保険	
GOLD FIELDS LTD	844	933	28,288	238,472	金属・鉱業	
REMGRO LTD	473	473	5,753	48,498	金融サービス	
THE FOSCHINI GROUP LTD	320	-	-	-	専門小売り	
HARMONY GOLD MINING CO LTD	680	680	11,542	97,301	金属・鉱業	
EXXARO RESOURCES LTD	282	282	5,041	42,498	石油・ガス・消耗燃料	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	79	93	21,335	179,856	銀行	
MTN GROUP LTD	1,710	1,710	16,070	135,474	無線通信サービス	
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	408	-	-	-	金属・鉱業	
FIRSTSTRAND LTD	4,890	5,330	35,172	296,505	金融サービス	
NASPERS LTD-N SHS	210	-	-	-	大規模小売り	
NEDBANK GROUP LTD	445	445	10,443	88,035	銀行	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	53	53	3,657	30,833	金属・鉱業	
SASOL LTD	579	579	7,632	64,340	化学	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	481	584	14,950	126,031	生活必需品流通・小売り	
STANDARD BANK GROUP LTD	1,317	1,467	26,749	225,496	銀行	
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	940	940	5,695	48,012	大規模小売り	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	428	428	9,853	83,064	医薬品	
SANLAM LIMITED	1,900	1,900	13,311	112,215	保険	
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	812	812	7,428	62,626	金属・鉱業	
KUMBA IRON ORE LTD	76	76	3,744	31,569	金属・鉱業	
VODACOM GROUP	681	681	6,295	53,068	無線通信サービス	
OLD MUTUAL LTD	4,340	4,340	4,769	40,208	保険	
REINET INVESTMENTS SCA	142	142	6,280	52,944	資本市場	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(南アフリカ)	百株	百株	千ランド	千円		
ABSA GROUP LTD	887	887	13,172	111,047	銀行	
PEPKOR HOLDINGS LTD	1,730	1,730	3,191	26,907	専門小売り	
MULTICHOICE GROUP LTD	432	—	—	—	メディア	
SIBANYE STILLWATER LTD	2,730	2,730	6,063	51,113	金属・鉱業	
NEPI ROCKCASTLE N.V.	419	572	7,162	60,380	不動産管理・開発	
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	267	447	5,930	49,996	金属・鉱業	
NASPERS LTD-N SHS	—	194	73,369	618,507	大規模小売り	
OUTSURANCE GROUP LTD	810	810	3,288	27,722	保険	
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	—	463	20,588	173,562	金属・鉱業	
MR PRICE GROUP LTD	250	—	—	—	専門小売り	
BID CORP LTD	330	330	14,305	120,592	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	31,008 36	31,389 32	415,272 —	3,500,743 <2.8%>	
(クウェート)			クウェートディナール			
KUWAIT FINANCE HOUSE	8,085	9,853	725	367,928	銀行	
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	1,890	1,890	90	45,833	無線通信サービス	
GULF BANK	1,344	2,715	68	34,718	銀行	
NATIONAL BANK OF KUWAIT	7,444	8,449	716	363,520	銀行	
AGILITY	1,344	—	—	—	航空貨物・物流サービス	
MABANEE CO SAKC	805	853	68	34,591	不動産管理・開発	
BOUBYAN BANK K.S.C	1,356	1,437	85	43,178	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,268 7	25,199 6	1,753 —	889,769 <0.7%>	
(サウジアラビア)			サウジアラビアリアル			
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	289	289	1,088	45,253	化学	
JARIR MARKETING CO	61	610	821	34,147	専門小売り	
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	—	72	1,124	46,773	保険	
ETIHAD ETISALAT CO	343	449	2,276	94,676	無線通信サービス	
SAUDI AWWAL BANK	955	1,084	4,379	182,137	銀行	
AL RAJHI BANK	1,920	2,066	16,424	683,103	銀行	
ARAB NATIONAL BANK	608	784	2,320	96,515	銀行	
BANK ALBILAD	532	665	2,363	98,304	銀行	
BANK AL - JAZIRA	341	426	684	28,470	銀行	
BANQUE SAUDI FRANSI	626	626	2,259	93,987	銀行	
RIYAD BANK	1,391	1,532	4,052	168,528	銀行	
SAUDI INVESTMENT BANK/THE	390	487	656	27,290	銀行	
SAUDI TELECOM CO	1,520	2,140	8,228	342,214	各種電気通信サービス	
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	193	245	2,734	113,715	化学	
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	868	948	7,584	315,418	化学	
SAUDI ELECTRICITY CO	770	770	1,412	58,732	電力	
SAUDI IND INVESTMENT GROUP	293	293	653	27,164	化学	
SAVOLA	274	274	1,352	56,237	食品	
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	280	—	—	—	化学	
ALMARAI CO	263	263	1,472	61,253	食品	
SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP	28	28	684	28,460	メディア	
EMAAR ECONOMIC CITY	350	—	—	—	不動産管理・開発	
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	406	406	1,339	55,722	化学	
ADVANCED PETROCHEMICALS CO	108	108	433	18,044	化学	
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	670	670	607	25,273	化学	
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	530	530	676	28,126	不動産管理・開発	
RABIGH REFINING AND PETROCHE	477	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY	290	570	689	28,684	無線通信サービス	

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビリアル	千円		
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	77	97	2,626	109,246	保険	
ALINMA BANK	943	1,377	4,429	184,221	銀行	
SAUDI ARABIAN MINING CO	838	1,365	6,906	287,257	金属・鉱業	
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	50	100	1,354	56,312	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
DALLAH HEALTHCARE CO	32	32	530	22,065	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
SAUDI ARABIAN OIL CO	2,644	2,844	8,490	353,121	石油・ガス・消耗燃料	
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	78	97	3,020	125,625	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ACWA POWER CO	87	105	4,273	177,740	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
SAUDI ARAMCO BASE OIL CO	—	64	953	39,660	化学	
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	21	21	697	28,996	情報技術サービス	
NAHDI MEDICAL CO	34	34	454	18,920	生活必需品流通・小売り	
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	55	55	1,356	56,408	資本市場	
ELM CO	19	27	2,438	101,400	情報技術サービス	
POWER&WATER UTILITY CO FOR	—	51	339	14,105	総合公益事業	
ADES HOLDING CO	—	338	621	25,865	エネルギー設備・サービス	
THE SAUDI NATIONAL BANK	2,900	3,184	11,433	475,522	銀行	
小 計	株数・金額	22,557	26,130	116,246	4,834,711	
	銘柄数<比率>	40	41	—	<3.8%>	
合 計	株数・金額	4,085,343	5,533,468	—	115,781,307	
	銘柄数<比率>	904	879	—	<91.1%>	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当 期 末		比 率	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	5,582,100	6,921,400	30,066	4,681,363	3.7	
小 計	口数・金額	5,582,100	6,921,400	30,066	4,681,363	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.7%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	319,000	319,000	8,150	75,616	0.1	
OPERADORA DE SITIOS MEX- A-1	111,000	—	—	—	—	
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	—	97,990	6,526	60,546	0.0	
小 計	口数・金額	430,000	416,990	14,676	136,163	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(南アフリカ)			千ランド			
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	300,000	—	—	—	—	
小 計	口数・金額	300,000	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
合 計	口数・金額	6,312,100	7,338,390	—	4,817,527	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<3.8%>	

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引	MSCICHA	百万円 633	百万円 —
		MSCIN	5,800	—

*単位未満は切り捨て。

*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

(2024年5月10日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	千円 115,781,307	% 91.0
投資信託受益証券	4,681,363	3.7
投資証券	136,163	0.1
コール・ローン等、その他	6,690,215	5.2
投資信託財産総額	127,289,048	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（125,266,831千円）の投資信託財産総額（127,289,048千円）に対する比率は98.4%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=42.79円、1米ドル=155.70円、1トルコリラ=4.8232円、1ユーロ=167.83円、1チェココルナ=6.7303円、1フォリント=0.43264円、1ズロチ=39.1503円、1香港ドル=19.92円、1リンギ=32.851円、1パーツ=4.23円、1フィリピンペソ=2.7131円、1ルピア=0.0097円、1ウォン=0.114円、1新台幣ドル=4.7955円、1インドルピー=1.88円、1メキシコペソ=9.2776円、1レアル=30.2602円、1チリペソ=0.168138円、1コロンビアペソ=0.039921円、1UAEディルハム=42.46円、1エジプトポンド=3.2877円、1ランド=8.43円、1クウェートディナール=507.33円、1サウジアラビアリヤル=41.59円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	129,206,104,481
コール・ローン等	2,630,882,489
株式(評価額)	115,781,307,480
投資信託受益証券(評価額)	4,681,363,641
投資証券(評価額)	136,163,475
未収入金	2,094,088,919
未収配当金	248,009,567
未収利息	4,224
差入委託証拠金	3,634,284,686
(B) 負債	2,098,136,401
未払金	2,060,671,712
未払解約金	31,118,889
その他未払費用	6,345,800
(C) 純資産総額(A-B)	127,107,968,080
元本	62,755,839,451
次期繰越損益金	64,352,128,629
(D) 受益権総口数	62,755,839,451口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,254円

(注) 期首元本額は57,007,793,870円、期中追加設定元本額は13,917,149,937円、期中一部解約元本額は8,169,104,356円、1口当たり純資産額は2.0254円です。

○損益の状況 (2023年5月11日～2024年5月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	2,881,050,482
受取配当金	2,687,828,428
受取利息	61,530,944
その他収益金	131,770,151
支払利息	△ 79,041
(B) 有価証券売買損益	23,609,193,396
売買益	31,304,165,433
売買損	△ 7,694,972,037
(C) 先物取引等取引損益	47,319,265
取引益	724,980,149
取引損	△ 677,660,884
(D) 保管費用等	△ 65,632,968
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	26,471,930,175
(F) 前期繰越損益金	32,904,280,246
(G) 追加信託差損益金	11,104,225,516
(H) 解約差損益金	△ 6,128,307,308
(I) 計(E+F+G+H)	64,352,128,629
次期繰越損益金(I)	64,352,128,629

* 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。
 * 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。
 * 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。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村新興国株式インデックスファンド(確定拠出年金向け)	40,003,977,826
野村つみたて外国株投信	7,669,520,500
野村インデックスファンド・新興国株式	3,589,750,987
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国株式	2,655,440,666
野村外国株(含む新興国)インデックス B コース(野村投資一任口座向け)	2,153,839,018
ノムラPIFs用インデックスファンド・新興国株式(適格機関投資家専用)	2,074,080,184
NET PMS 継続型・NISAマージナルマーケットインデックス(為替ヘッジなし)変動型(短期)	1,277,236,189
野村外国株(含む新興国)インデックス Aコース(野村投資一任口座向け)	693,291,147
はじめてのNISA・全世界株式インデックス(オール・カントリー)	680,577,656
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	534,512,133
野村DC運用戦略ファンド	421,113,493
はじめてのNISA・新興国株式インデックス	314,227,560
世界6資産分散ファンド	138,213,162
野村資産設計ファンド2040	80,558,901
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	56,651,633
野村資産設計ファンド2035	44,927,372
野村資産設計ファンド2030	43,952,888
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	33,946,857
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	30,911,418
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	25,529,751

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村資産設計ファンド2025	25,201,699
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	24,846,649
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	22,190,530
インデックス・ブレンド(タイプV)	21,835,163
野村資産設計ファンド2060	21,169,335
野村資産設計ファンド2050	20,772,531
野村資産設計ファンド2045	19,265,604
野村資産設計ファンド2020	16,388,669
野村資産設計ファンド2015	14,646,328
インデックス・ブレンド(タイプIII)	13,716,796
ネクストコア	8,022,294
インデックス・ブレンド(タイプIV)	6,180,739
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	4,661,041
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	3,120,605
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	2,739,317
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	2,724,827
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	2,693,127
インデックス・ブレンド(タイプII)	1,517,292
インデックス・ブレンド(タイプI)	1,340,897
野村PIFs用・ターゲット・リターン・8資産バランス(2%コース向け)(適格機関投資家専用)	546,667

○お知らせ

該当事項はございません。



アライアンス・バーンスタイン・ エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／株式

第18期(決算日2024年5月29日)

作成対象期間(2023年5月30日～2024年5月29日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限。ただし、信託約款所定の事由が生じたときは、信託契約を解約し、信託を終了（償還）することがあります。	
運用方針	主として「ABエマージング・グロース株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な投資信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主運用対象	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	主としてABエマージング・グロース株式マザーファンド受益証券に投資します。
	ABエマージング・グロース株式マザーファンド	主として新興国の株式に投資します。
組入制限	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 ③同一株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	ABエマージング・グロース株式マザーファンド	①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、期中には収益分配を行わず、信託終了時まで信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび第18期の決算を行いました。

ここに、当期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
14期(2020年5月29日)	14,790	△ 3.3	16,009.86	△ 5.5	91.0	—	—	0.7	5,717
15期(2021年5月31日)	23,217	57.0	24,530.00	53.2	97.0	—	—	—	6,891
16期(2022年5月30日)	19,940	△14.1	22,275.19	△ 9.2	95.6	—	—	—	6,458
17期(2023年5月29日)	21,071	5.7	23,687.76	6.3	98.0	—	—	—	4,973
18期(2024年5月29日)	26,011	23.4	30,423.11	28.4	95.5	—	—	—	5,386

(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」「株式先物比率」「債券組入比率」「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) 株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		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
	騰落率	騰落率						
(期首) 2023年5月29日	円	%		%	%	%	%	%
5月末	21,071	—	23,687.76	—	98.0	—	—	—
6月末	21,006	△ 0.3	23,467.10	△ 0.9	97.9	—	—	—
7月末	22,309	5.9	24,886.18	5.1	98.2	—	—	—
8月末	22,374	6.2	25,688.39	8.4	98.1	—	—	—
9月末	21,912	4.0	25,294.07	6.8	98.3	—	—	—
10月末	21,130	0.3	24,769.82	4.6	95.7	—	—	—
11月末	20,617	△ 2.2	24,191.03	2.1	96.9	—	—	—
12月末	21,729	3.1	25,409.72	7.3	93.7	—	—	—
2024年1月末	22,000	4.4	25,546.81	7.8	95.7	—	—	—
2月末	21,824	3.6	25,488.77	7.6	96.4	—	—	—
3月末	23,450	11.3	27,072.44	14.3	98.0	—	—	—
4月末	24,170	14.7	27,865.76	17.6	96.0	—	—	—
4月末	24,901	18.2	29,231.73	23.4	91.4	—	—	—
(期末) 2024年5月29日	26,011	23.4	30,423.11	28.4	95.5	—	—	—

(注) 各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」「株式先物比率」「債券組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは「MSC I エマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」です。「MSC I エマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」は、原則として基準価額計算日前日付のMSC I エマージング・マーケット・インデックス (米ドルベース) の値を、委託会社が計算日付の米ドル/円レート (株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値) で邦貨換算したものです。ここでは当初設定日 (2006年5月29日) を10,000として指数化しております。

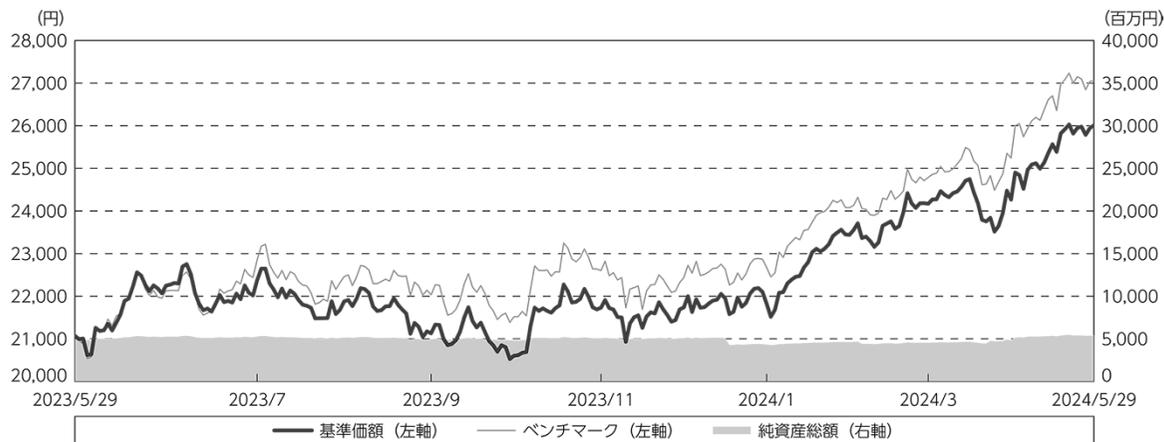
当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用)(以下「当ファンド」といことがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2023年5月30日～2024年5月29日)



(注) 当ファンドのベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）です。詳細は前ページの※印の注記をご参照ください。

(注) ベンチマークは、期首（2023年5月29日）の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比で上昇しましたが、ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）のパフォーマンスを下回りました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・ 情報技術関連や金融関連の保有銘柄の価格上昇
- ・ 円安米ドル高となったこと

下落要因

- ・ 資本財・サービス関連の保有銘柄の価格下落

投資環境

(2023年5月30日～2024年5月29日)

【株式市場】

新興国株式市場は、前期末比で上昇しました(現地通貨ベース)。

期初から2023年10月にかけては、中国経済の回復の遅れや米国の利上げ長期化、中東での紛争への懸念から下落しました。11月以降は、米国の早期利下げ観測や世界的な金融緩和の見込みから上昇に転じました。2024年に入っても、人工知能(AI)に関連するハイテク株の上昇、中国当局による景気支援策への期待、コモディティ価格の上昇などから、堅調に推移しました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2023年11月半ばにかけては、米国長期金利が上昇する中、円安米ドル高基調で推移しました。その後2024年1月初めにかけては、米国国債金利の低下や日本銀行(日銀)のマイナス金利解除観測を背景に円高米ドル安となりました。期末にかけては、米国の利下げ観測後退により再び円安米ドル高となりました。

運用概況

(2023年5月30日～2024年5月29日)

【当ファンド】

当ファンドはABエマージング・グロース株式マザーファンド(以下「マザーファンド」ということがあります。)受益証券への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な信託財産の成長を目指します。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

当ファンドはほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

【マザーファンド】

アナリストによる現地調査を活用し魅力的なバリュエーションで取引されている成長企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。

運用にあたっては、当期も引き続き、市場のダウンサイド・リスクに注視しながらも、長期的な成長トレンドに支えられる、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分では、コミュニケーション・サービス・セクターなどの組入比率が上昇したほか、不動産セクターを新たに組み入れました。一方、一般消費財・サービス・セクターや素材セクターなどの組入比率は低下しました。国別では、中国やサウジアラビアなどの組入比率が上昇しました。一方、香港や韓国などの組入比率が低下しました。

個別銘柄では、オンライン採用プラットフォーム運営会社のカンズン(中国)などを新たに組み入れた一方、半導体専業ICファウンドリ(製造専業)の台湾セミコンダクター(台湾)などを一部売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2023年5月30日～2024年5月29日）

ベンチマークとの比較では、当期は、セクター配分はプラス要因、銘柄選択はマイナス要因となりました。セクター配分では、情報技術セクターのオーバーウェイトや素材セクターのアンダーウェイトなどがプラス要因となりました。銘柄選択では、一般消費財・サービス・セクターや金融セクター、資本財・サービス・セクターにおける選択などがマイナス要因となりました。

今後の運用方針

【当ファンド】

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

【マザーファンド】

新興国市場は国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。

マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズにフォーカスし、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく考えです。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。

引き続き、マザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

※将来の市場環境の変動等により、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

（2023年5月30日～2024年5月29日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	221	0.990	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(196)	(0.880)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(5)	(0.022)	購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(20)	(0.088)	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	18	0.082	(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
（ 株 式 ）	(18)	(0.081)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
（ オ プ シ ョ ン 証 券 等 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	22	0.099	(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
（ 株 式 ）	(22)	(0.099)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	24	0.108	(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 ）	(11)	(0.048)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(12)	(0.055)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	285	1.279	
期中の平均基準価額は、22,285円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている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

（2023年5月30日～2024年5月29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
ABエマージング・グロース株式マザーファンド	千口 230,424	千円 762,250	千口 454,652	千円 1,423,420

（注）単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2023年5月30日～2024年5月29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	
	ABエマージング・グロース株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	7,598,164千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,186,485千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22	

（注）株式売買金額は、受け渡し代金。

（注）平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

（注）単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年5月30日～2024年5月29日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2024年5月29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
ABエマージング・グロース株式マザーファンド	千口 1,720,492	千口 1,496,264	千円 5,385,356

（注）単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年5月29日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	千円 5,385,356	% 99.3
コール・ローン等、その他	37,395	0.7
投資信託財産総額	5,422,751	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) A Bエマージング・グロース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(7,502,860千円)の投資信託財産総額(7,543,738千円)に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=157.40円、1ブラジルレアル=30.48円、1中国元=21.6604円、1香港ドル=20.15円、100インドネシアルピア=0.98円、100韓国ウォン=11.54円、1新台湾ドル=4.8907円、1サウジアラビアレヤル=42.04円、1インドルピー=1.90円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年5月29日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	5,422,751,862
コール・ローン等	585,396
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド(評価額)	5,385,356,466
未収入金	36,810,000
(B) 負債	36,662,665
未払解約金	12,920,865
未払信託報酬	23,631,800
その他未払費用	110,000
(C) 純資産総額(A - B)	5,386,089,197
元本	2,070,732,351
次期繰越損益金	3,315,356,846
(D) 受益権総口数	2,070,732,351口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,011円

(注) 期首元本額2,360,581,971円、期中追加設定元本額337,109,470円、期中一部解約元本額626,959,090円。当期末現在における1口当たり純資産額2,6011円。

○損益の状況（2023年5月30日～2024年5月29日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 102
受取利息	46
支払利息	△ 148
(B) 有価証券売買損益	978,325,681
売買益	1,071,120,691
売買損	△ 92,795,010
(C) 信託報酬等	△ 49,194,627
(D) 当期損益金(A + B + C)	929,130,952
(E) 前期繰越損益金	439,413,705
(F) 追加信託差損益金	1,946,812,189
(配当等相当額)	(2,316,904,154)
(売買損益相当額)	(△ 370,091,965)
(G) 計(D + E + F)	3,315,356,846
次期繰越損益金(G)	3,315,356,846
追加信託差損益金	1,946,812,189
(配当等相当額)	(2,316,904,154)
(売買損益相当額)	(△ 370,091,965)
分配準備積立金	1,368,544,759
繰越損益金	△ 102

(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、監査報酬などの諸費用とそれら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) 第18期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(748,427,299円)、収益調整金額(2,316,904,154円)および分配準備積立金額(620,117,460円)より分配対象収益額は3,685,448,913円(10,000口当たり17,797円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

2023年5月30日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

受益者に対して行う公告の方法を電子公告に変更したため、所要の変更を行いました。

(変更日：2024年3月1日)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年5月29日現在）

< A Bエマージング・グロース株式マザーファンド >

下記は、A Bエマージング・グロース株式マザーファンド全体(2,065,245千口)の内容です。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			千円	千円	
FREEPORT-MCMORAN INC	346	227	1,219	191,973	素材
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE ADR	126	—	—	—	資本財
BBB FOODS INC-CLASS A	—	217	583	91,837	生活必需品流通・小売り
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	836	740	902	142,003	銀行
GLOBANT SA	—	34	570	89,734	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	15	9	1,408	221,652	半導体・半導体製造装置
KANZHUN LTD - ADR	—	563	1,195	188,146	メディア・娯楽
JSC KASPI. KZ GDR-ADR	—	43	546	86,009	金融サービス
MERCADOLIBRE INC	7	2	478	75,274	一般消費財・サービス流通・小売り
PDD HOLDINGS INC - ADR	—	88	1,327	208,888	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	5	9	—	<17.4%>	
(ブラジル)			千ブラジルリアル		
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	1,109	1,152	3,636	110,851	銀行
LOJAS RENNER S. A.	1,827	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
TOTVS SA	896	792	2,257	68,799	ソフトウェア・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,877	1,623	4,857	148,060	公益事業
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	4	3	—	<4.4%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
DINO POLSKA SA	16	—	—	—	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	1	—	—	<- %>	
(中国…ストックコネク)			千中国元		
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	300	—	—	—	資本財
ESTUN AUTOMATION CO LTD-A	1,102	—	—	—	資本財
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	289	—	—	—	資本財
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	102	—	—	—	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A	27	24	3,995	86,536	食品・飲料・タバコ
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CO-A	376	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
YUTONG BUS CO LTD	—	2,059	5,109	110,670	資本財
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A	807	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	7	2	—	<2.7%>	
(香港)			千香港ドル		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,490	—	—	—	消費者サービス
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	—	2,540	2,651	53,432	保険
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	2,070	8,735	176,018	保険
LI NING CO LTD	1,475	740	1,624	32,729	耐久消費財・アパレル
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	360	632	5,542	111,684	耐久消費財・アパレル
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	—	8,740	4,177	84,181	耐久消費財・アパレル
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	2,472	—	—	—	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD	1,744	698	4,303	86,708	保険
SANDS CHINA LTD	2,988	—	—	—	消費者サービス
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	1,595	—	—	—	資本財
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL	5,480	—	—	—	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,780	465	3,703	74,632	一般消費財・サービス流通・小売り

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	当		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
NETEASE INC	—	420	5,880	118,482		メディア・娯楽
H WORLD GROUP LTD	1,248	2,149	6,124	123,411		消費者サービス
NONGFU SPRING CO LTD	—	136	590	11,907		食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LTD	426	586	22,279	448,936		メディア・娯楽
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU	—	1,234	7,564	152,423		消費者サービス
TRIP.COM GROUP LTD	—	86	3,568	71,915		消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,058 11	20,497 13	76,747 —	1,546,462 <20.8%>	
(タイ)			千タイバーツ			
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	1,876	—	—	—		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,876 1	— —	— —	— <—%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
BANK MANDIRI PERSERO TBK	7,990	17,755	10,564,225	103,529		銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	—	12,315	11,452,950	112,238		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,990 1	30,070 2	22,017,175 —	215,768 <2.9%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
SK HYNIX INC	121	109	2,211,502	255,207		半導体・半導体製造装置
SAMSUNG SDI CO LTD	29	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	445	386	3,002,499	346,488		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	112	100	636,868	73,494		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ECOPRO BM CO LTD	6	—	—	—		資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	715 5	597 3	5,850,870 —	675,190 <9.1%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	—	395	21,369	104,511		半導体・半導体製造装置
SINBON ELECTRONICS CO LTD	1,220	795	23,452	114,699		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC	460	350	45,850	224,238		半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,390	1,560	134,940	659,951		半導体・半導体製造装置
SILERGY CORP	300	—	—	—		半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL VISION BIOTECHNOLOGY	553	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO	—	90	8,955	43,796		メディア・娯楽
ASPEED TECHNOLOGY INC	88	11	4,268	20,873		半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,011 6	3,201 6	238,835 —	1,168,070 <15.7%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤレヤル			
AL RAJHI BANK	434	439	3,407	143,234		銀行
SAUDIA DAIRY & FOODSTUFF CO	—	24	815	34,299		食品・飲料・タバコ
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	—	70	1,597	67,169		保険
RIYADH CABLES GROUP CO	—	177	1,720	72,342		資本財
AMERICANA RESTAURANTS INTERN	6,474	1,211	393	16,548		消費者サービス
ADES HOLDING CO	—	634	1,133	47,653		エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,908 2	2,556 6	9,068 —	381,248 <5.1%>	
(インド)			千インドルピー			
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	235	—	—	—		エネルギー
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	428	—	—	—		金融サービス
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	80	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
LARSEN & TOUBRO LTD	161	159	58,264	110,701		資本財
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	—	102	39,333	74,732		ソフトウェア・サービス
NTPC LIMITED	—	1,669	60,998	115,897		公益事業
ITC LTD	1,367	1,253	53,748	102,122		食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LIMITED	917	996	152,454	289,663		銀行
MACROTECH DEVELOPERS LTD	—	717	96,597	183,535		不動産管理・開発
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	—	446	35,403	67,267		ヘルスケア機器・サービス

アラライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(インド) IDFC FIRST BANK LTD	百株 -	百株 4,268	外貨建金額 千インドルピー 33,296	邦貨換算金額 千円 63,262	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 3,191	9,614	530,097	1,007,184	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	8	< 13.5% >	
合 計	株 数 ・ 金 額 56,813	74,116	-	6,814,364	
	銘柄 数 < 比 率 >	49	52	< 91.7% >	

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

(注) 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。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) -印は該当なし。

外国オプション証券等

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	評 価 額
(アメリカ) BANK OF FOREIGN(CW/MACQ)09/09/2024	証券 236,105	証券 243,739	千米ドル 868	千円 136,736
FPT CORP(CW/MAQ)07/15/2024	152,474	175,345	943	148,581
合 計	証 券 数 ・ 金 額 388,579	419,084	1,812	285,317
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	< 3.8% >

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。



ABエマージング・グロース株式マザーファンド

第19期(決算日2023年12月20日)

(計算期間：2022年12月21日～2023年12月20日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
主要運用対象	主として新興国の株式に投資します。
組入制限	①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率					
15期(2019年12月20日)	22,965	23.8	23,397.01	14.1	97.6	—	—	0.3	6,748
16期(2020年12月21日)	27,681	20.5	25,892.94	10.7	98.2	—	—	—	6,826
17期(2021年12月20日)	27,829	0.5	27,866.29	7.6	98.2	—	—	—	7,712
18期(2022年12月20日)	27,076	△ 2.7	26,740.56	△ 4.0	94.1	—	—	—	5,180
19期(2023年12月20日)	30,146	11.3	30,634.60	14.6	95.6	—	—	—	6,873

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託組入比率
	円	騰落率	円	騰落率				
(期首) 2022年12月20日	27,076	—	26,740.56	—	94.1	—	—	—
12月末	26,525	△ 2.0	26,409.42	△ 1.2	94.4	—	—	—
2023年1月末	28,745	6.2	28,324.39	5.9	96.8	—	—	—
2月末	28,116	3.8	27,436.29	2.6	96.5	—	—	—
3月末	28,314	4.6	27,469.32	2.7	97.0	—	—	—
4月末	27,314	0.9	27,243.03	1.9	96.5	—	—	—
5月末	28,818	6.4	28,421.15	6.3	97.9	—	—	—
6月末	30,629	13.1	30,139.82	12.7	98.1	—	—	—
7月末	30,744	13.5	31,111.38	16.3	98.0	—	—	—
8月末	30,135	11.3	30,633.81	14.6	98.0	—	—	—
9月末	29,085	7.4	29,998.90	12.2	95.4	—	—	—
10月末	28,406	4.9	29,297.92	9.6	96.4	—	—	—
11月末	29,952	10.6	30,773.88	15.1	93.7	—	—	—
(期末) 2023年12月20日	30,146	11.3	30,634.60	14.6	95.6	—	—	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について

当マザーファンドの参考指数は「MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」です。「MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」は、原則として基準価額計算日前日付のMSCIエマージング・マーケット・インデックス (米ドルベース) の値を、委託会社が計算日付の米ドル/円レート (株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値) で邦貨換算したものです。ここでは当マザーファンドの当初設定日 (2005年9月21日) を10,000として指数化しております。

当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

ABエマージング・グロース株式マザーファンド(以下「当マザーファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2022年12月21日～2023年12月20日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比で上昇しましたが、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)のパフォーマンスを下回りました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・情報技術関連や金融関連の保有銘柄の価格上昇
- ・円安米ドル高となったこと

下落要因

- ・一般消費財・サービス関連の保有銘柄の価格下落

期中の基準価額の推移
2022年12月21日～2023年12月20日



期中の参考指数の推移
2022年12月21日～2023年12月20日



*参考指数については前ページ「※参考指数について」をご参照ください。

投資環境

(2022年12月21日～2023年12月20日)

【株式市場】

新興国株式市場は、前期末比で上昇しました(現地通貨ベース)。

期初から2023年1月末にかけては、中国のゼロ・コロナ政策終了後の経済回復や、米国の利上げペースの減速および米ドルの軟化が好感され上昇しました。その後3月中旬にかけては、米中の地政学的緊張の高まりに加え、世界的な金融不安から下落しました。しかし3月後半には、金融当局の迅速な対応により金融不安が緩和されたことから反発し、7月末にかけておおむね堅調に推移しました。世界的な半導体市場の上昇を受けた韓国や台湾の株価上昇や、堅調なマクロ経済を背景としたインドの株価上昇、中国政府による景気刺激策の発表も好材料となりました。その後10月末にかけては、中国経済の回復の遅れや中東での紛争に対する懸念などから、反落しました。11月以降期末にかけては、米国の早期利下げ期待を背景に投資家のリスク選好が高まったことから、再び上昇しました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2023年2月初めにかけては円高米ドル安傾向となりました。その後11月中旬にかけては、米国長期金利が上昇する中、日米の金利差が意識されておおむね円安米ドル高基調で推移しました。期末にかけては、米国国債金利がインフレ鈍化を示す経済指標などを受けて低下したことから、円高米ドル安となりました。

運用概況

(2022年12月21日～2023年12月20日)

当マザーファンドは、アナリストによる現地調査を活用し魅力的なバリュエーションで取引されている成長企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。

運用にあたっては、当期も引き続き、市場のダウンサイド・リスクに注視しながらも、長期的な成長トレンドに支えられる、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクターやコミュニケーション・サービス・セクターなどの組入比率が上昇しました。一方、一般消費財・サービス・セクターや素材セクターなどの組入比率が減少しました。国別においては、韓国や台湾などの組入比率が上昇する一方、中国などの組入比率が減少しました。

個別銘柄では、ECプラットフォーム運営会社のPDDホールディングス(中国)を新たに組み入れたほか、インターネット・サービス会社のテンセント・ホールディングス(中国)などを買い増しました。一方、配電事業を展開する持株会社のエクアトリアル・エネルギー(ブラジル)などを一部売却しました。

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

<マザーファンドのセクター別組入比率>

前期末 (2022年12月20日現在)

セクター名	比率
一般消費財・サービス	26.2%
情報技術	25.1%
金融	20.7%
資本財・サービス	4.9%
素材	4.6%
その他	12.7%
現金等	5.9%



当期末 (2023年12月20日現在)

セクター名	比率
情報技術	34.0%
金融	20.5%
一般消費財・サービス	13.8%
コミュニケーション・サービス	7.8%
資本財・サービス	6.0%
その他	13.5%
現金等	4.4%

<マザーファンドの国別組入比率>

前期末 (2022年12月20日現在)

国名	比率
中国	24.3%
台湾	14.6%
インド	13.6%
ブラジル	8.4%
韓国	8.3%
その他	25.0%
現金等	5.9%



当期末 (2023年12月20日現在)

国名	比率
中国	20.4%
台湾	16.3%
インド	13.8%
ブラジル	11.3%
韓国	11.0%
その他	22.9%
現金等	4.4%

※組入比率はABエマージング・グロース株式マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS)の分類で区分しています。

国別配分は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。

今後の運用方針

新興国市場では国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。

当マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズにフォーカスし、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく考えです。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。

当マザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

※将来の市場環境の変動等により、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12月21日～2023年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (オ プ シ ョ ン 証 券 等)	円 23 (22) (1)	% 0.080 (0.077) (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、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	23 (23)	0.081 (0.081)	(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)	25 (14) (11)	0.087 (0.050) (0.037)	(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および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	71	0.248	
期中の平均基準価額は、28,898円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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12月21日～2023年12月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,567	千米ドル 3,843	百株 1,701	千米ドル 2,525
	メキシコ	—	千メキシコペソ —	3,827	千メキシコペソ 6,613
	ブラジル	3,680 (26)	千ブラジルリアル 10,629 (4)	2,801 (—)	千ブラジルリアル 6,131 (4)
	ポーランド	11	千ポーランドズロチ 450	63	千ポーランドズロチ 2,306
	中国	1,996 (167)	千中国元 20,727 (—)	1,404	千中国元 10,303
	香港	14,696 (37)	千香港ドル 58,456 (619)	22,590 (—)	千香港ドル 47,653 (694)
	タイ	1,876	千タイバーツ 28,379	1,876	千タイバーツ 23,641
	インドネシア	16,615 (3,995)	千インドネシアルピア 13,186,012 (—)	18,655	千インドネシアルピア 14,184,185
	韓国	397	千韓国ウォン 3,064,930	96	千韓国ウォン 1,535,926
	台湾	1,703 (33)	千新台幣ドル 85,742 (939)	1,145 (—)	千新台幣ドル 56,614 (1,610)
	サウジアラビア	6,818	千サウジアラビアレヤル 3,704	5,419	千サウジアラビアレヤル 1,947
	インド	4,860 (1,675)	千インドルピー 361,243 (238,322)	1,245 (1,148)	千インドルピー 261,786 (238,322)

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	アメリカ	証券	千米ドル	証券	千米ドル
		75,400	291	—	—
		(108,340)	(318)	(42,735)	(318)

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○株式売買比率

(2022年12月21日～2023年12月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	6,859,953千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,016,332千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.14

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建資産は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月21日～2023年12月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年12月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
FREEPORT-MCMORAN INC	288	163	690	99,390	素材
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE ADR	80	126	732	105,554	資本財
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	1,412	1,050	886	127,736	銀行
GLOBANT SA	—	29	737	106,280	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	12	14	1,675	241,276	半導体・半導体製造装置
KANZHUN LTD - ADR	—	420	672	96,910	メディア・娯楽
MERCADOLIBRE INC	6	3	505	72,777	一般消費財・サービス流通・小売り
PDD HOLDINGS INC - ADR	—	98	1,480	213,256	一般消費財・サービス流通・小売り
MAKEMYTRIP LTD	241	—	—	—	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,041 6	1,907 8	7,381 —	1,063,183 <15.5%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
GENOMMA LAB INTERNACIONAL - B	3,827	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,827 1	— —	— —	— <-%>
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	897	1,282	4,219	124,851	銀行
LOJAS RENNER S.A.	1,463	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
TOTVS SA	—	896	3,086	91,342	ソフトウェア・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	2,295	2,047	7,119	210,680	公益事業
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	—	1,335	4,947	146,407	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,655 3	5,560 4	19,372 —	573,282 <8.3%>
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
DINO POLSKA SA	51	—	—	—	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	51 1	— —	— —	— <-%>
(中国…ストックコネクト)			千中国元		
SUNGWOW POWER SUPPLY CO LT-A	—	300	2,383	48,154	資本財
ESTUN AUTOMATION CO LTD-A	934	1,595	2,856	57,713	資本財
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	130	170	2,544	51,416	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A	—	27	4,522	91,369	食品・飲料・タバコ
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CO-A	270	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,334 3	2,092 4	12,307 —	248,654 <3.6%>
(香港)			千香港ドル		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	980	1,660	6,988	129,079	消費者サービス
LI NING CO LTD	1,095	810	1,529	28,245	耐久消費財・アパレル
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	286	600	4,380	80,898	耐久消費財・アパレル
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	1,995	1,410	3,553	65,627	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD	1,466	1,702	11,309	208,891	保険
SANDS CHINA LTD	2,472	1,228	2,634	48,651	消費者サービス
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	8,840	—	—	—	資本財
MEITUAN-CLASS B	528	—	—	—	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,472	509	3,651	67,439	一般消費財・サービス流通・小売り

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
	株数	株数	千香港ドル	千円	
(香港)	百株	百株			
JD.COM INC-CL A	494	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
NETEASE INC	—	203	3,278	60,552	メディア・娯楽
H WORLD GROUP LTD	—	2,321	6,231	115,102	消費者サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	372	652	20,329	375,483	メディア・娯楽
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU	—	1,049	6,252	115,475	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,001 11	12,144 11	70,137 —	1,295,447 <18.8%>
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK	15,505	13,650	8,155,875	75,849	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA	6,505	—	—	—	銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	—	10,315	9,541,375	88,734	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,010 2	23,965 2	17,697,250 —	164,584 <2.4%>
(韓国)			千韓国ウォン		
SK HYNIX INC	69	121	1,683,276	186,506	半導体・半導体製造装置
SAMSUNG SDI CO LTD	24	29	1,318,163	146,052	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	245	431	3,170,292	351,268	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	—	112	656,320	72,720	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ECOPRO BM CO LTD	55	—	—	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	394 4	694 4	6,828,051 —	756,548 <11.0%>
(台湾)			千新台湾ドル		
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	—	270	12,798	58,722	半導体・半導体製造装置
SINBON ELECTRONICS CO LTD	990	880	25,652	117,701	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC	320	500	49,600	227,584	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,040	2,200	128,700	590,527	半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL VISION BIOTECHNOLOGY	453	586	16,310	74,839	ヘルスケア機器・サービス
ASPEED TECHNOLOGY INC	78	36	10,800	49,554	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,881 5	4,472 6	243,860 —	1,118,929 <16.3%>
(サウジアラビア)			千サウジアラビアルヤル		
AL RAJHI BANK	354	484	4,058	156,097	銀行
AMERICANA RESTAURANTS INTERN	—	1,269	392	15,082	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	354 1	1,754 2	4,450 —	171,179 <2.5%>
(インド)			千インドルピー		
RELiance INDUSTRIES LIMITED	89	—	—	—	エネルギー
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	456	—	—	—	金融サービス
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	64	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LARSEN & TOUBRO LTD	—	244	85,499	148,768	資本財
NTPC LIMITED	—	1,854	57,466	99,990	公益事業
ITC LTD	856	1,367	62,378	108,538	食品・飲料・タバコ
LTIMINDTREE LIMITED	99	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HDFC BANK LIMITED	746	1,207	199,671	347,429	銀行
MACROTECH DEVELOPERS LTD	—	810	74,495	129,621	不動産管理・開発
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	—	968	64,320	111,918	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,312 6	6,454 6	543,831 —	946,267 <13.8%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	60,862 43	59,045 47	— —	6,338,077 <92.2%>

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

(注) 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。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

外国オプション証券等

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円	
BANK OF FOREIGN(CW/MACQ)09/09/2024	160,705	278,839	929	133,925	
FPT CORP(CW/MAQ)07/15/2024	152,474	175,345	681	98,115	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	313,179	454,184	1,611	232,041
	銘柄数 < 比率 >	2	2	-	<3.4%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,338,077	% 92.2
オプション証券等	232,041	3.4
コール・ローン等、その他	303,268	4.4
投資信託財産総額	6,873,386	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(6,843,346千円)の投資信託財産総額(6,873,386千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=144.03円、1ブラジルレアル=29.5922円、1中国元=20.2034円、1香港ドル=18.47円、100インドネシアルピア=0.93円、100韓国ウォン=11.08円、1新台湾ドル=4.5884円、1サウジアラビアレヤル=38.46円、1インドルピー=1.74円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	6,873,386,654	
コール・ローン等	291,618,621	
株式(評価額)	6,338,077,216	
オプション証券等(評価額)	232,041,265	
未収配当金	11,575,869	
差入委託証拠金	73,683	
(B) 負債	86	
未払利息	86	
(C) 純資産総額(A-B)	6,873,386,568	
元本	2,280,026,639	
次期繰越損益金	4,593,359,929	
(D) 受益権総口数	2,280,026,639口	
1万口当たり基準価額(C/D)	30,146円	

(注) 期首元本額1,913,417,857円、期中追加設定元本額486,726,585円、期中一部解約元本額120,117,803円。当期末現在における1口当たり純資産額3,0146円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)

1,697,733,161円

ABエマージング・グロース株式ファンド (適格機関投資家専用)

582,293,478円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2022年12月21日～2023年12月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	105,653,736	
受取配当金	98,797,818	
受取利息	6,889,236	
その他収益金	1	
支払利息	△ 33,319	
(B) 有価証券売買損益	565,187,165	
売買益	1,581,051,772	
売買損	△1,015,864,607	
(C) 保管費用等	△ 5,593,125	
(D) 当期損益金(A+B+C)	665,247,776	
(E) 前期繰越損益金	3,267,400,529	
(F) 追加信託差損益金	887,683,821	
(G) 解約差損益金	△ 226,972,197	
(H) 計(D+E+F+G)	4,593,359,929	
次期繰越損益金(H)	4,593,359,929	

(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。

シュロダー・グローバル・エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）
 《第35期》決算日2024年6月7日

[計算期間：2023年12月8日～2024年6月7日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュロダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド受益証券とします。
	マザーファンド	MSCIエマージング・マーケット・インデックスの構成国の株式とします。
組入制限	当ファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式および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（毎年6月および12月の各7日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入および売買益（評価益を含みます。）等から、市況動向等を勘案して決定します。 なお、分配を行わない場合があります。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIエマージング・マーケット・インデックス*		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)	税込み分配金	期中騰落率	(配当込み、円ベース)	期中騰落率				
31期 (2022年6月7日)	円 15,300	円 0	% 0.3	70,592.09	4.0	% 94.8	% -	% 1.1	百万円 9,681
32期 (2022年12月7日)	14,602	0	△ 4.6	67,749.72	△ 4.0	95.3	-	1.3	10,577
33期 (2023年6月7日)	15,412	0	5.5	70,696.69	4.3	97.1	-	1.3	11,548
34期 (2023年12月7日)	15,946	0	3.5	74,687.89	5.6	96.7	-	1.3	11,989
35期 (2024年6月7日)	19,023	0	19.3	88,028.75	17.9	96.6	-	2.0	14,980

(注) 基準価額、税込み分配金は1万円当たり。
 (注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。
 (注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。
 (注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス*		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	(配当込み、円ベース)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2023年12月7日	15,946	-	74,687.89	-	96.7	-	1.3
12月末	16,148	1.3	75,649.14	1.3	96.4	-	1.3
2024年1月末	16,107	1.0	75,477.28	1.1	95.8	-	1.3
2月末	17,048	6.9	80,166.84	7.3	96.5	-	1.3
3月末	17,780	11.5	82,516.03	10.5	95.6	-	1.8
4月末	18,563	16.4	86,560.95	15.9	96.6	-	1.7
5月末	18,788	17.8	87,256.84	16.8	96.9	-	2.0
(期末) 2024年6月7日	19,023	19.3	88,028.75	17.9	96.6	-	2.0

(注) 基準価額は1万円当たり。
 (注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
 (注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。
 (注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。
 (注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとすることを定めております。
 ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことです。
 MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。
 当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。
 MSCI Inc. は情報の確実性および完全性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○当期の運用経過

◎基準価額等の推移

期首15,946円でスタートした基準価額は、19,023円で期末を迎え、期首比19.3%の上昇となりました。

◎市況

当期、エマージング株式市場は上昇して終わりました。米国経済のソフトランディングの兆し等が支援材料となりました。期初は2024年の利下げへの期待感の高まりも支援材料となったものの、期終盤にかけ、堅調な米国経済指標を背景に長期金利上昇の見通しが再燃しました。

株式市場別では、ペルーは、銅価格が堅調に推移したことや、金融緩和等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。トルコは、エルドアン大統領が選挙後に経済政策は引き続きオーソドックスなものになることを示唆したこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。インドは、インフレが緩やかになっていること等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。中国は、経済指標がまちまちの結果となったことや、米中の対立関係等が重しとなる局面はあったものの、2024年1～3月期の国内総生産（GDP）が前年同期比+5.3%と堅調な結果となり、政策支援が実を結び始めているとの楽観的な見方が強まったこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。

一方、エジプトは、2024年3月に通貨エジプトポンドを大幅に切り下げたこと等が嫌気され、株式市場は下落しました。（株式市場の騰落は、円ベースで記載しております。）

当期を通じ、ファンドではシュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドを高位に組み入れ、期中の実質株式組入比率は概ねフルインベストメントを維持しました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは期首に比べ17.9%の上昇となり、ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを1.4%上回る運用成果となりました。

○収益分配金

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

○今後の運用方針

世界経済の成長見通しは、引き続き米国経済の底堅さに支えられています。米国における需要の堅調さは世界の他の地域にもプラスに働くとみています。

2024年3月の消費者物価指数（CPI）の発表後、市場が予想する今年の米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ幅は縮小しました。この動きは、米ドルにとっては支援材料となった一方、金利感応度の高い新興国の金融政策見通しが複雑なものになる可能性があります。

新興国については、一部の国を除き平均インフレ率が過去12か月間に大きく低下したため、新興国の中央銀行は金融緩和を続けています。特にラテンアメリカや欧州の新興国が主導しており、期終盤の約1か月の間に、チリやペルー、ブラジル、ハンガリーが政策金利を引き下げました。一方、FRBによる利下げが見送られ、米ドルの底堅さが増す可能性があり、新興国の中央銀行による政策緩和の程度が限定的となる可能性があります。

世界的な財とテクノロジー・サイクルの回復は、新興国にとってプラスに働くとみています。今年から2025年にかけて両者ともに改善すると見込まれますが、財サイクルの回復については、中国の過剰生産能力等がどの程度重しとなるか等を注視しています。

米国の経済成長やインフレ見通し、FRBの利下げ予想時期が引き続きカギとなりますが、中国の経済政策や地政学的リスク等も注視が必要であると考えています。また、米国で大統領選挙を控えており、今後の政策に対する不確実性が高まる可能性があります。

○ 1万口当たりの費用明細

（2023年12月8日～2024年6月7日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 （投信会社）	79円 (72)	0.456% (0.413)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
（販売会社）	(1)	(0.005)	・運用報告書等各種書類の交付
（受託会社）	(7)	(0.038)	・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 ・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料 （株式）	6 (6)	0.036 (0.036)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 （株式）	7 (7)	0.040 (0.040)	(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
(d) その他費用 （保管費用）	28 (16)	0.163 (0.091)	(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)	(0.006)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	(0)	(0.001)	・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
（その他）	(12)	(0.066)	・その他は、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合計	120	0.695	
期中の平均基準価額は、17,405円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○ 売買及び取引の状況

（2023年12月8日～2024年6月7日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設		定		解		約	
	口	数	金	額	口	数	金	額
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド		千口		千円		千口		千円
		475,121		1,685,140		321,449		1,215,433

(注) 単位未満は切捨て。

○ 株式売買比率

（2023年12月8日～2024年6月7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
	シュローダー・グローバル・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		14,589,390千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		25,651,141千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.56

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○ 利害関係人との取引状況等

（2023年12月8日～2024年6月7日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年6月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口	数	口	数	評価額	額
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド		千口		千口		千円
		3,656,334		3,810,007		15,050,291

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年6月7日現在)

項目	当期		期末	
	評価額	比率	評価額	比率
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	千円	%		
	15,050,291	100.0		
投資信託財産総額	15,050,291	100.0		

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュローダー・グローバル・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 (29,309,749千円) の投資信託財産総額 (29,579,579千円) に対する比率は99.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=155.81円、1メキシコペソ=8.6816円、1ブラジルレアル=29.6287円、1チリペソ=0.171363円、1ユーロ=169.69円、1英ポンド=199.30円、1トルコリラ=4.8316円、1ハンガリーフォリント=0.434673円、1ポーランドズロチ=39.6152円、1香港ドル=19.95円、1マレーシアリンギット=33.1629円、1インドネシアルピア=0.0096円、1韓国ウォン=0.1145円、1台湾ドル=4.8237円、1オーストラリアドル=21.4506円、1インドルピー=1.88円、1クウェートディナール=508.02円、1カタールリアル=42.82円、1南アフリカランド=8.22円、1UAEディルハム=42.39円、1サウジアラビアリアル=44.62円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月7日現在)

項目	当期	期末
(A) 資産	15,050,291,891円	
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド(評価額)	15,050,291,891	
(B) 負債	69,418,727	
未払信託報酬	68,573,650	
その他未払費用	845,077	
(C) 純資産総額(A-B)	14,980,873,164	
元本	7,875,158,959	
次期繰越損益金	7,105,714,205	
(D) 受益権総口数	7,875,158,959口	
1万口当たり基準価額(C/D)	19,023円	

[元本増減]

期首元本額	7,519,047,265円
期中追加設定元本額	984,712,027円
期中一部解約元本額	626,600,333円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドは、外貨建資産の運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

○損益の状況 (2023年12月8日~2024年6月7日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	2,380,242,395円
売	2,526,708,972
買	△ 146,466,577
(B) 信託報酬等	△ 69,418,727
(C) 当期損益金(A+B)	2,310,823,668
(D) 前期繰越損益金	1,615,288,911
(E) 追加信託差損益金	3,179,601,626
(配当等相当額)	(7,687,453,065)
(売買損益相当額)	(△4,507,851,439)
(F) 計(C+D+E)	7,105,714,205
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	7,105,714,205
追加信託差損益金	3,179,601,626
(配当等相当額)	(7,689,976,556)
(売買損益相当額)	(△4,510,374,930)
分配準備積立金	3,926,112,579

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(169,447,695円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,807,163,280円)、信託約款に規定する収益調整金(7,689,976,556円)および分配準備積立金(1,949,501,604円)より分配対象収益は11,616,089,135円(10,000口当たり14,750円)ですが、当期に分配した金額はありません。

シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド 《第18期》決算日2023年11月15日

[計算期間：2022年11月16日～2023年11月15日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首29,618円でスタートした基準価額は、33,683円で期末を迎え、期首比13.7%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの比較

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、12.5%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを1.2%上回りました。

（プラス要因）

国別配分ではブラジルやギリシャのオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

銘柄選択では、台湾のネットワーク機器メーカーAccton Technology（情報技術）や南アフリカの金産出会社Gold Fields（素材）のオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

国別配分では、トルコのアンダーウェイト等がマイナスに影響しました。

銘柄選択では、中国の太陽光エネルギー製品メーカーLongi Green Energy（情報技術）やインドの商業銀行HDFC Bank（金融）のオーバーウェイト等がマイナスに影響しました。

※当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことで、

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

当該指数に関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当該指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月16日～2023年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	22 (22)	0.070 (0.070)	(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)	25 (25)	0.080 (0.080)	(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)	95 (61) (34)	0.305 (0.197) (0.109)	(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、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	142	0.455	
期中の平均基準価額は、31,191円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

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

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 277	千カタールリアル 452	百株 2,055	千カタールリアル 3,368
	南アフリカ	7,609	千南アフリカランド 112,150	4,859	千南アフリカランド 74,089
	アラブ首長国連邦	772	千UAEディルハム 425	4,338	千UAEディルハム 3,910
	サウジアラビア	2,105 (206)	千サウジアラビアリアル 9,132 (-)	3,129	千サウジアラビアリアル 12,086

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(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	千米ドル	口	千米ドル
	SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	789	147	575	112

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2023年11月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期		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	千円	千円		
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	429	230	431	65,006		銀行
CREDICORP LTD	60	96	1,176	177,183		銀行
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	270	136	1,718	258,958		食品・飲料・タバコ
PETROLEO BRASILEIRO S. A. -ADR	466	1,074	1,700	256,160		エネルギー
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	—	544	385	58,152		素材
VALE SA-SP ADR	1,662	1,341	2,034	306,508		素材
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	3,811	4,144	2,532	381,545		銀行
GLOBANT SA	9	37	690	104,052		ソフトウェア・サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	255	143	653	98,387		消費者サービス
SEA LTD-ADR	85	—	—	—		メディア・娯楽
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	123	419	1,023	154,200		運輸
AMERICA MOVIL SAB-ADR	—	312	556	83,792		電気通信サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	—	424	375	56,513		銀行
YANDEX NV-A	185	—	—	—		メディア・娯楽
JD.COM INC-ADR	42	—	—	—		一般消費財・サービス流通・小売り
H WORLD GROUP LTD-ADR	330	391	1,408	212,279		消費者サービス
XP INC - CLASS A	170	—	—	—		金融サービス
PDD HOLDINGS INC	—	72	799	120,424		一般消費財・サービス流通・小売り
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	—	233	826	124,446		消費者サービス
NOVATEK PJSC GDR REGS	80	—	—	—		エネルギー
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	2,504	—	—	—		銀行
POLYUS PJSC-REG S-GDR	7	—	—	—		素材
ROSNEFT OIL CO PJSC	1,194	1,194	—	—		エネルギー
MAGNIT PJSC (RUB)	82	82	—	—		生活必需品流通・小売り
POLYUS PJSC	11	11	—	—		素材
PJSC LUKOIL	85	85	—	—		エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,870 21	10,977 19	16,312 —	2,457,612 <10.1%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
WALMART DE MEXICO-SER V	—	1,832	12,744	110,651		生活必需品流通・小売り
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,080	973	15,562	135,119		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,080 1	2,806 2	28,307 —	245,770 <1.0%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
BANCO BRADESCO SA-PREF	1,168	4,288	6,454	199,890		銀行
WEG SA	858	—	—	—		資本財
LOJAS RENNEN S. A.	1,663	—	—	—		一般消費財・サービス流通・小売り
CCR SA	1,528	—	—	—		運輸
GERDAU SA-PREF	—	1,908	4,610	142,777		素材
LOCALIZA RENT A CAR	346	671	3,962	122,728		運輸
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	—	1,204	4,095	126,826		公益事業
EMBRAER SA	—	1,595	3,111	96,356		資本財
DEXCO SA	1,506	—	—	—		素材
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	618	—	—	—		公益事業
ENERGISA SA-UNITS	411	391	1,995	61,801		公益事業

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(ブラジル)			千ブラジルレアル	千円	
RAIA DROGASIL SA	百株 2,167	百株 1,590	4,345	134,576	生活必需品流通・小売り
YDUQS PARTICIPACOES SA	761	—	—	—	消費者サービス
TIM SA	1,443	—	—	—	電気通信サービス
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	318	561	1,828	56,617	エネルギー
PRIO SA	864	1,076	5,060	156,730	エネルギー
REDE D'OR SAO LUIZ SA	488	904	2,292	70,988	ヘルスケア機器・サービス
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	—	1,224	4,177	129,391	金融サービス
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	41,933	1,298,685	
	金額 <比率>	金額 <比率>	—	<5.3%>	
(チリ)			千チリペソ		
S. A. C. I. FALABELLA	1,445	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BANCO DE CHILE	35,316	43,688	410,668	69,388	銀行
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	410,668	69,388	
	金額 <比率>	金額 <比率>	—	<0.3%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	1,911	—	—	—	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	301	—	—	—	電気通信サービス
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	—	1,350	409	67,002	銀行
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HLDS SA	4,604	3,839	606	99,376	銀行
NATIONAL BANK OF GREECE	816	1,139	661	108,273	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	1,676	274,652	
	金額 <比率>	金額 <比率>	—	<1.1%>	
(イギリス)			千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC	1,044	—	—	—	保険
ANTOFAGASTA PLC	—	286	385	72,578	素材
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	385	72,578	
	金額 <比率>	金額 <比率>	—	<0.3%>	
(ハンガリー)			千ハンガリーフォリント		
RICHTER GEDEON NYRT.	316	166	149,303	65,087	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OTP BANK PLC	144	196	275,366	120,044	銀行
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	424,670	185,132	
	金額 <比率>	金額 <比率>	—	<0.8%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
BANK PEKAO SA	214	294	4,055	150,897	銀行
PKO BANK POLSKI SA	—	471	2,196	81,746	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	816	743	3,527	131,253	保険
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	9,779	363,898	
	金額 <比率>	金額 <比率>	—	<1.5%>	
(香港)			千香港ドル		
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	—	1,120	4,547	87,760	食品・飲料・タバコ
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	13,400	5,440	104,999	エネルギー
LENOVO GROUP LTD	—	7,480	7,053	136,135	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANG LUNG PROPERTIES LTD	3,760	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,060	1,820	5,332	102,919	不動産管理・開発
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	949	—	—	—	公益事業
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	11,580	7,160	6,572	126,856	保険
TENCENT HOLDINGS LTD	1,745	1,936	59,590	1,150,088	メディア・娯楽
CHINA MENGNIU DAIRY CO	3,990	3,970	9,766	188,487	食品・飲料・タバコ
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	863	1,855	15,313	295,541	耐久消費財・アパレル
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	3,400	9,911	191,282	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	4,194	5,632	9,664	186,525	保険

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 換 算 金 額	
(香港)			千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD	3,076	2,582	18,409	355,306	保険
JD.COM INC - CL A	1,151	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	1,630	2,110	10,085	194,655	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITUAN-B	707	597	6,470	124,888	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,681	5,303	42,004	810,693	一般消費財・サービス流通・小売り
INNOVENT BIOLOGICS INC	1,465	1,545	6,882	132,841	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIDU INC-CLASS A	653	—	—	—	メディア・娯楽
YUM CHINA HOLDINGS INC	47	183	6,283	121,269	消費者サービス
BYD CO LTD-H	—	385	9,355	180,561	自動車・自動車部品
NETEASE INC	—	890	15,557	300,253	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	39,552 16	61,369 18	248,241 —	4,791,067 <19.7%>
(マレーシア)			千マレーシアリンギット		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	6,247	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	6,247 1	— —	— —	— <—%>
(タイ)			千タイバーツ		
KASIKORN BANK PCL-NVDR	4,357	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,357 1	— —	— —	— <—%>
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI TBK	17,227	—	—	—	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA	24,742	32,841	16,666,853	160,001	銀行
BANK NEGARA INDONESIA PT	—	12,408	6,055,104	58,128	銀行
BANK CENTRAL ASIA PT	—	21,248	18,963,840	182,052	銀行
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	—	15,028	5,259,800	50,494	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	41,969 2	81,525 4	46,945,597 —	450,677 <1.9%>
(韓国)			千韓国ウォン		
KIA CORPORATION	87	67	529,257	61,182	自動車・自動車部品
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	50	37	927,650	107,236	保険
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,902	1,877	13,293,832	1,536,767	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK TELECOM	187	—	—	—	電気通信サービス
SK HYNIX INC	296	360	4,688,710	542,014	半導体・半導体製造装置
LG CHEM LTD	40	—	—	—	素材
KOREA ZINC CO LTD	17	7	348,960	40,339	素材
LG H&H CO LTD	8	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LG UPLUS CORP	719	—	—	—	電気通信サービス
SAMSUNG SDI CO LTD	40	41	1,813,515	209,642	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK INNOVATON CO LTD	50	—	—	—	エネルギー
KB FINANCIAL GROUP INC	—	260	1,392,605	160,985	銀行
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	—	74	1,003,027	115,949	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NAVER CORP	—	62	1,242,243	143,603	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,400 11	2,789 9	25,239,801 —	2,917,721 <12.0%>
(台湾)			千台湾ドル		
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	3,590	3,080	21,560	100,398	食品・飲料・タバコ
CHAILEASE HOLDING CO LTD	—	1,012	17,511	81,543	金融サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	8,030	8,770	501,676	2,336,157	半導体・半導体製造装置
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	5,580	6,715	30,519	142,121	保険
ACCTON TECHNOLOGY CORP	920	860	45,064	209,849	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)			千台湾ドル	千円	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	百株 2,210	百株 900	10,485	48,825	電気通信サービス
MEDIATEK INC	220	890	80,545	375,073	半導体・半導体製造装置
CTBC FINANCIAL HOLDING	13,630	13,890	36,322	169,142	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	6,670	6,010	60,100	279,867	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO	3,715	3,475	42,917	199,855	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	44,565 9	45,602 10	846,701 —	3,942,835 <16.2%>
(中国オフショア)			千オフショア元		
ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A	—	1,776	2,891	60,000	資本財
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	571	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CENTRE TESTING INTL GROUP-A	1,676	2,448	4,014	83,313	商業・専門サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A	3,258	2,527	12,910	267,917	耐久消費財・アパレル
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	2,488	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	4,501	5,112	8,206	170,291	素材
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	1,658	1,573	9,617	199,589	資本財
S F HOLDING CO LTD-A	1,757	—	—	—	運輸
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	—	5,595	7,967	165,336	資本財
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	167	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	165	445	8,185	169,858	資本財
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	—	955	4,512	93,640	資本財
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	—	3,828	8,426	174,859	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	—	64	11,297	234,450	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	16,242 9	24,325 10	78,029 —	1,619,258 <6.7%>
(インド)			千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	584	623	144,312	264,092	エネルギー
HDFC BANK LTD	1,756	1,656	246,573	451,229	銀行
BHARTI AIRTEL LTD	1,716	1,557	145,628	266,499	電気通信サービス
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	331	721	111,113	203,337	自動車・自動車部品
HINDUSTAN UNILEVER LTD	—	204	50,636	92,663	家庭用品・パーソナル用品
AXIS BANK LTD	766	2,162	221,705	405,720	銀行
CIPLA LTD	839	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	546	629	209,617	383,600	ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD	3,513	2,888	269,934	493,980	銀行
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	10,055 8	10,443 8	1,399,522 —	2,561,125 <10.5%>
(カタール)			千カタールリアル		
QATAR NATIONAL BANK	1,778	—	—	—	銀行
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	1,778 1	— —	— —	— <-%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
FIRSTSTRAND LTD	4,013	5,369	34,894	287,878	金融サービス
NASPERS LTD-N SHS	73	114	37,302	307,741	一般消費財・サービス流通・小売り
THE FOSCHINI GROUP LTD	248	718	8,181	67,499	一般消費財・サービス流通・小売り
GOLD FIELDS LTD	1,140	810	19,336	159,523	素材
MTN GROUP LTD	1,054	—	—	—	電気通信サービス
AVI LTD	778	951	7,323	60,415	食品・飲料・タバコ
SHOPRITE HOLDINGS LTD	712	809	20,462	168,818	生活必需品流通・小売り
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	664	773	13,342	110,073	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABSA GROUP LTD	—	942	16,684	137,650	銀行
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	—	922	7,415	61,175	素材

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			評 価 額	評 価 額		
		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ)		百株	百株	千南アフリカランド	千円	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		75	101	19,776	163,158	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	8,761	11,511	184,719	1,523,935	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	10	—	<6.3%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
EMAAR PROPERTIES PJSC		7,398	5,012	3,478	142,936	不動産管理・開発
FIRST ABU DHABI BANK PJSC		1,179	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	8,578	5,012	3,478	142,936	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.6%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビアリアル		
ALINMA BANK		1,172	—	—	—	銀行
THE SAUDI NATIONAL BANK		1,421	893	3,064	123,319	銀行
SAUDI ARABIAN OIL CO		—	763	2,582	103,931	エネルギー
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO		—	119	1,592	64,073	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	2,593	1,776	7,239	291,324	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<1.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	263,130	325,734	—	23,208,600	
	銘柄 数 < 比 率 >	118	115	—	<95.4%>	

(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。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当 期 末		比 率	
			評 価 額	評 価 額		
		口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC		10,389	10,603	2,022	304,678	1.3
合 計	口 数 ・ 金 額	10,389	10,603	2,022	304,678	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>	

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

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	23,208,600	94.9
投資証券	304,678	1.2
コール・ローン等、その他	950,342	3.9
投資信託財産総額	24,463,620	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (24,020,034千円) の投資信託財産総額 (24,463,620千円) に対する比率は98.2%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米ドル=150.66円、1メキシコペソ=8.6822円、1ブラジルレアル=30.9702円、1チリペソ=0.168966円、1ユーロ=163.80円、1英ポンド=188.08円、1ハンガリーフォリント=0.435943円、1ポーランドズロチ=37.212円、1香港ドル=19.30円、1インドネシアルピア=0.0096円、1韓国ウォン=0.1156円、1台湾ドル=4.6567円、1オフショア元=20.752円、1インドルピー=1.83円、1クエートディナール=489.79円、1カタールリアル=41.38円、1南アフリカランド=8.25円、1UAEディルハム=41.09円、1サウジアラビアリアル=40.24円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	24,468,171,258	
コール・ローン等	809,965,968	
株式(評価額)	23,208,600,583	
投資証券(評価額)	304,678,779	
未収入金	133,356,899	
未収配当金	11,391,527	
前払金	177,502	
(B) 負債	148,352,162	
未払金	21,661,685	
未払解約金	126,672,226	
その他未払費用	18,251	
(C) 純資産総額(A-B)	24,319,819,096	
元本	7,220,156,658	
次期繰越損益金	17,099,662,438	
(D) 受益権総口数	7,220,156,658口	
1万口当たり基準価額(C/D)	33,683円	

[元本増減]	
期首元本額	6,630,114,797円
期中追加設定元本額	1,546,897,707円
期中一部解約元本額	956,855,846円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]	
シュローダー・エマージング株式ファンド(3ヵ月決算型)	85,349,503円
シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)	3,498,191,892円
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)	3,636,615,263円

○損益の状況 (2022年11月16日～2023年11月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	506,795,310	
受取配当金	494,643,788	
受取利息	10,249,543	
その他収益金	2,028,126	
支払利息	△ 126,147	
(B) 有価証券売買損益	2,493,111,954	
売買益	4,866,561,370	
売買損	△ 2,373,449,416	
(C) 保管費用等	△ 70,985,400	
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,928,921,864	
(E) 前期繰越損益金	13,006,751,940	
(F) 追加信託差損益金	3,195,283,549	
(G) 解約差損益金	△ 2,031,294,915	
(H) 計(D+E+F+G)	17,099,662,438	
次期繰越損益金(H)	17,099,662,438	

- (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>

ファンドのベンチマークを「MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)」から「MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)」へ変更しました。(2023年8月16日から適用)