

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	安定コース 分配コース 成長コース		
	追加型投信/内外/資産複合		
信託期間	2006年7月7日から無期限です。		
運用方針	世界の資産および地域(通貨)へ広く分散投資を行い、信託財産の安定的な成長を目指します。	世界の資産および地域(通貨)へ広く分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指します。	世界の資産および地域(通貨)へ広く分散投資を行い、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指します。
世界8資産ファンド	「国内債券マザーファンド」、「海外債券マザーファンド」、「エマージング債券マザーファンド」、「国内株式マザーファンド」、「海外株式マザーファンド」、「エマージング株式マザーファンド」、「国内リートマザーファンド」、「海外リートマザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。		
国内債券マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。		
海外債券マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。		
エマージング債券マザーファンド	世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とします。		
国内株式マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。		
海外株式マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。		
エマージング株式マザーファンド	世界のエマージング諸国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とします。		
国内リートマザーファンド	わが国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。		
海外リートマザーファンド	日本を除く世界主要先進国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。		
運用方法	国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リートおよび海外リートに分散投資を行い、安定的な投資成果を目指します。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。エマージング債券マザーファンドの運用指図に関する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに、エマージング株式マザーファンドの運用指図に関する権限をオールスプリング・グローバル・インベストメント・エルエルメンツに委託します。		
世界8資産ファンド	株式への直接投資は行いません。デリバティブ取引の直接取引は行いません。		
国内債券マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。		
海外債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。		
エマージング債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。		
国内株式マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。		
海外株式マザーファンド	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。		
エマージング株式マザーファンド	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。		
国内リートマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。		
海外リートマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。		
分配方針	毎年原則として5月8日および11月8日に決算を行い、経費控除後の繰越分を含めた利益・配当等収益と売買益等の全額を分配対象として、基準価額の水準および市況動向等を助案し、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合は、分配を行わないことがあります。	年12回(原則毎月8日)決算を行い、第3期以降、原則として安定した分配を継続的に行うことを目指し、利益・配当等収益等の水準、基準価額の水準および市場動向等を助案し、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合は、分配を行わないことがあります。	毎年原則として5月8日および11月8日に決算を行い、経費控除後の繰越分を含めた利益・配当等収益と売買益等の全額を分配対象として、基準価額の水準および市況動向等を助案し、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合は、分配を行わないことがあります。
収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。			

## 運用報告書(全体版)

### 世界8資産ファンド

愛称：世界組曲

<安定コース>	第32期	決算日	2022年5月9日
<分配コース>	第32作成期	第185期	2021年12月8日
		第186期	2022年1月11日
		第187期	2022年2月8日
		第188期	2022年3月8日
		第189期	2022年4月8日
		第190期	2022年5月9日
<成長コース>	第32期	決算日	2022年5月9日

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「世界8資産ファンド 安定コース」、「世界8資産ファンド 分配コース」、「世界8資産ファンド 成長コース」は、2022年5月9日にそれぞれ第32期、第32作成期(第185期から第190期まで)、第32期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

◎運用の概要

- (1) 「世界8資産ファンド 安定コース」、「世界8資産ファンド 分配コース」、「世界8資産ファンド 成長コース」の各ファンドは、「国内債券マザーファンド」、「海外債券マザーファンド」、「エマージング債券マザーファンド」、「国内株式マザーファンド」、「海外株式マザーファンド」、「エマージング株式マザーファンド」、「国内リートマザーファンド」、「海外リートマザーファンド」の各受益証券への投資を通じて、国内、海外およびエマージング諸国の各債券、国内、海外およびエマージング諸国の各株式、国内および海外の各不動産投資信託証券（リート）に実質的に投資します。
- (2) 各ファンドにおける各マザーファンドへの配分比率は以下を基本（これを「基本配分比率」といいます。）とします。

【各コースの基本配分比率】

資産/各コース	安定コース	分配コース	成長コース
国内債券	40%	20%	5%
海外債券	15%	30%	5%
エマージング債券	5%	10%	10%
国内株式	10%	5%	35%
海外株式	5%	10%	15%
エマージング株式	5%	5%	10%
国内リート	10%	5%	10%
海外リート	10%	15%	10%

資産	実質的な投資をするマザーファンド	各マザーファンドのベンチマーク
国内債券	国内債券マザーファンド	NOMURA-BPI総合
海外債券	海外債券マザーファンド	FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）
エマージング債券	エマージング債券マザーファンド	JPMorgan・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）
国内株式	国内株式マザーファンド	東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
海外株式	海外株式マザーファンド	MSCI-KOKUSA I指数（グロス配当再投資込み、円ベース・為替ヘッジなし）
エマージング株式	エマージング株式マザーファンド	MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）
国内リート	国内リートマザーファンド	東証REIT指数（配当込み）
海外リート	海外リートマザーファンド	S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）

- (3) 下記マザーファンドは、運用の指図に関する権限を、次の者に委託します。

マザーファンド名称	委託先名称
エマージング債券マザーファンド	ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
エマージング株式マザーファンド	オールスプリング・グローバル・インベストメンツ・エルエルシー

## 【各マザーファンドが対象とする指数等について】

### 国内債券マザーファンド

NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

### 海外債券マザーファンド

「FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

### エマーシング債券マザーファンド

「JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（円ベース）」は、JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算して計算したものです。JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（米国ドルベース）に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

### 国内株式マザーファンド

東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 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、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売およ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。

### 海外株式マザーファンド

「MSCI-KOKUSAI指数（グロス配当再投資込み、円ベース・為替ヘッジなし）」は、MSCI-KOKUSAI指数（グロス配当再投資込み、米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI指数（グロス配当再投資込み、米国ドルベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

### エマーシング株式マザーファンド

「MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（円ベース）」は、MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算して計算したものです。MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（米国ドルベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

### 国内リートマザーファンド

東証REIT指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 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、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売およ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。

### 海外リートマザーファンド

「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）」は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーケット・ホールディングスLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

## 運用実績

### 世界8資産ファンド 安定コース

#### ■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	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	(分配) 円	税金 分配 円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %					
28期 (2020年5月8日)	10,993	40	△7.7	171.15	△7.5	18.9	58.5	△0.2	19.0	2,976
29期 (2020年11月9日)	11,574	85	6.1	182.55	6.7	19.7	56.8	△0.6	19.4	3,082
30期 (2021年5月10日)	12,579	85	9.4	201.06	10.1	19.9	56.0	△0.5	20.6	3,228
31期 (2021年11月8日)	13,117	65	4.8	209.52	4.2	19.8	56.5	△0.6	20.2	3,327
32期 (2022年5月9日)	12,629	30	△3.5	205.65	△1.8	18.2	58.1	△0.5	20.3	3,165

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、各マザーファンドを通じて、内外の公社債、株式および不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の安定的な成長を目標としておりますが、特定の指数を上回ることを目指した運用を行っていないためベンチマークはありません。参考指数は、当ファンドが投資対象とする各マザーファンドのベンチマークの日次リターンデータをもとに、各マザーファンドへの基本配分比率の割合で当社が独自に算出し、設定時を100として指数化しています。ファンドの基本配分比率および各マザーファンドのベンチマークについては、1頁に記載しております (以下同じ)。

(注6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

#### ■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	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %				
(期首) 2021年11月8日	13,117	—	209.52	—	19.8	56.5	△0.6	20.2
11月末	12,901	△1.6	206.30	△1.5	19.0	57.4	△0.5	20.2
12月末	13,102	△0.1	209.99	0.2	19.2	56.8	△0.5	20.4
2022年1月末	12,663	△3.5	203.99	△2.6	18.5	58.1	△0.6	19.6
2月末	12,502	△4.7	201.95	△3.6	18.6	58.3	△0.5	19.5
3月末	12,943	△1.3	209.01	△0.2	19.1	57.3	△0.6	20.3
4月末	12,826	△2.2	208.12	△0.7	18.2	57.6	△0.5	20.7
(期末) 2022年5月9日	12,659	△3.5	205.65	△1.8	18.2	58.1	△0.5	20.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券・投資証券組入比率	純資産額
		(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率					
第28作成期	161期(2019年12月9日)	円 9,483	円 15	% △0.1	197.69	% 0.1	% 19.1	% 57.9	% △0.4	% 19.9	百万円 19,968
	162期(2020年1月8日)	9,490	15	0.2	198.37	0.3	18.9	58.0	△0.3	19.4	19,769
	163期(2020年2月10日)	9,719	15	2.6	203.15	2.4	18.7	57.9	△0.4	19.7	20,118
	164期(2020年3月9日)	9,029	15	△6.9	189.55	△6.7	16.8	61.2	△0.5	18.3	18,552
	165期(2020年4月8日)	8,567	15	△5.0	179.58	△5.3	17.6	61.3	△0.5	17.7	17,505
	166期(2020年5月8日)	8,640	15	1.0	181.74	1.2	18.2	59.6	△0.3	18.2	17,563
第29作成期	167期(2020年6月8日)	9,250	15	7.2	196.29	8.0	19.3	58.0	△0.5	19.5	18,757
	168期(2020年7月8日)	9,104	15	△1.4	193.38	△1.5	19.2	58.7	△0.5	18.6	18,361
	169期(2020年8月11日)	9,268	15	2.0	197.23	2.0	19.5	58.2	△0.7	19.1	18,564
	170期(2020年9月8日)	9,284	15	0.3	197.95	0.4	19.7	58.1	△0.7	19.1	18,506
	171期(2020年10月8日)	9,266	15	△0.0	198.15	0.1	19.4	58.1	△0.8	19.3	18,331
第30作成期	172期(2020年11月9日)	9,182	15	△0.7	196.78	△0.7	19.9	57.9	△1.1	18.8	18,007
	173期(2020年12月8日)	9,470	15	3.3	203.74	3.5	20.0	57.6	△1.0	19.6	18,391
	174期(2021年1月8日)	9,542	15	0.9	205.51	0.9	20.4	57.6	△1.0	19.2	18,365
	175期(2021年2月8日)	9,732	15	2.1	210.12	2.2	20.4	56.8	△1.0	19.9	18,581
	176期(2021年3月8日)	9,700	15	△0.2	211.25	0.5	19.8	57.1	△1.2	19.7	18,360
	177期(2021年4月8日)	9,999	15	3.2	217.75	3.1	20.4	56.2	△0.9	20.3	18,758
第31作成期	178期(2021年5月10日)	10,090	15	1.1	220.32	1.2	20.1	56.0	△1.0	20.4	18,800
	179期(2021年6月8日)	10,251	15	1.7	224.50	1.9	19.9	56.2	△1.1	20.6	18,944
	180期(2021年7月8日)	10,329	15	0.9	225.76	0.6	19.7	56.8	△1.1	20.2	18,944
	181期(2021年8月10日)	10,377	15	0.6	227.22	0.6	19.8	57.0	△1.4	20.1	18,901
	182期(2021年9月8日)	10,491	15	1.2	229.60	1.0	19.9	56.7	△1.4	20.0	19,016
	183期(2021年10月8日)	10,256	15	△2.1	225.42	△1.8	19.5	57.5	△1.2	19.7	18,506
第32作成期	184期(2021年11月8日)	10,661	15	4.1	233.52	3.6	20.2	57.8	△1.2	19.2	18,446
	185期(2021年12月8日)	10,546	15	△0.9	232.16	△0.6	19.6	57.6	△1.0	19.3	18,143
	186期(2022年1月11日)	10,479	15	△0.5	232.67	0.2	19.4	57.9	△1.1	19.5	17,899
	187期(2022年2月8日)	10,220	15	△2.3	227.05	△2.4	19.4	58.6	△1.2	19.1	17,374
	188期(2022年3月8日)	9,856	15	△3.4	219.73	△3.2	18.5	58.9	△1.0	19.3	16,684
	189期(2022年4月8日)	10,435	15	6.0	233.90	6.4	19.6	56.9	△1.1	20.2	17,570
	190期(2022年5月9日)	10,246	15	△1.7	231.12	△1.2	19.2	58.4	△1.0	19.1	17,141

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券・投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、各マザーファンドを通じて、内外の公社債、株式および不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目標としておりますが、特定の指数を上回ることを目指した運用を行っていないためベンチマークはありません。参考指数は、当ファンドが投資対象とする各マザーファンドのベンチマークの日次リターンデータをもとに、各マザーファンドへの基本配分比率の割合で当社が独自に算出し、設定時を100として指数化しています。ファンドの基本配分比率および各マザーファンドのベンチマークについては、1頁に記載しております（以下同じ）。

## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率						
第185期	(期首) 2021年11月8日	円	%		%	%	%	%	%
	11月末	10,661	-	233.52	-	20.2	57.8	△1.2	19.2
	11月末	10,471	△1.8	230.14	△1.4	19.5	58.2	△1.0	19.1
第186期	(期末) 2021年12月8日	10,561	△0.9	232.16	△0.6	19.6	57.6	△1.0	19.3
	(期首) 2021年12月8日	10,546	-	232.16	-	19.6	57.6	△1.0	19.3
	12月末	10,667	1.1	235.31	1.4	19.5	57.4	△1.0	19.9
第187期	(期末) 2022年1月11日	10,494	△0.5	232.67	0.2	19.4	57.9	△1.1	19.5
	(期首) 2022年1月11日	10,479	-	232.67	-	19.4	57.9	△1.1	19.5
	1月末	10,251	△2.2	227.50	△2.2	19.0	58.7	△1.1	19.3
第188期	(期末) 2022年2月8日	10,235	△2.3	227.05	△2.4	19.4	58.6	△1.2	19.1
	(期首) 2022年2月8日	10,220	-	227.05	-	19.4	58.6	△1.2	19.1
	2月末	10,071	△1.5	224.86	△1.0	19.2	58.5	△1.0	19.2
第189期	(期末) 2022年3月8日	9,871	△3.4	219.73	△3.2	18.5	58.9	△1.0	19.3
	(期首) 2022年3月8日	9,856	-	219.73	-	18.5	58.9	△1.0	19.3
	3月末	10,535	6.9	235.28	7.1	19.8	56.8	△1.1	20.2
第190期	(期末) 2022年4月8日	10,450	6.0	233.90	6.4	19.6	56.9	△1.1	20.2
	(期首) 2022年4月8日	10,435	-	233.90	-	19.6	56.9	△1.1	20.2
	4月末	10,431	△0.0	235.12	0.5	19.0	57.8	△1.1	19.7
第190期	(期末) 2022年5月9日	10,261	△1.7	231.12	△1.2	19.2	58.4	△1.0	19.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## 世界8資産ファンド 成長コース

### ■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	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券・投資証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
28期 (2020年5月8日)	10,189	65	△13.1	178.30	△13.1	57.2	19.0	△0.4	18.5	3,923
29期 (2020年11月9日)	11,559	115	14.6	204.27	14.6	58.2	18.7	△1.1	17.9	4,331
30期 (2021年5月10日)	13,365	115	16.6	243.12	19.0	57.8	17.5	△1.0	20.3	4,732
31期 (2021年11月8日)	14,430	105	8.8	260.08	7.0	59.0	17.1	△1.0	19.9	5,168
32期 (2022年5月9日)	13,384	55	△6.9	252.24	△3.0	56.6	18.4	△1.0	19.5	4,694

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券・投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、各マザーファンドを通じて、内外の公社債、株式および不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の成長と安定した収益の確保を目標としておりますが、特定の指数を上回ることを目指した運用を行っていないためベンチマークはありません。参考指数は、当ファンドが投資対象とする各マザーファンドのベンチマークの日次リターンデータをもとに、各マザーファンドへの基本配分比率の割合で当社が独自に算出し、設定時を100として指数化しています。ファンドの基本配分比率および各マザーファンドのベンチマークについては、1頁に記載しております (以下同じ)。

### ■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	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券・投資証券組入比率
		騰落率		騰落率				
(期首) 2021年11月8日	円	%		%	%	%	%	%
	14,430	—	260.08	—	59.0	17.1	△1.0	19.9
11月末	13,988	△3.1	251.62	△3.3	58.4	17.2	△0.9	20.0
12月末	14,375	△0.4	259.88	△0.1	58.7	17.2	△1.0	20.0
2022年1月末	13,492	△6.5	248.20	△4.6	58.2	18.0	△1.1	19.9
2月末	13,292	△7.9	245.32	△5.7	58.6	17.6	△1.0	19.8
3月末	14,056	△2.6	259.88	△0.1	58.4	17.3	△1.1	19.6
4月末	13,686	△5.2	255.28	△1.8	56.3	18.1	△1.1	19.7
(期末) 2022年5月9日	13,439	△6.9	252.24	△3.0	56.6	18.4	△1.0	19.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券・投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

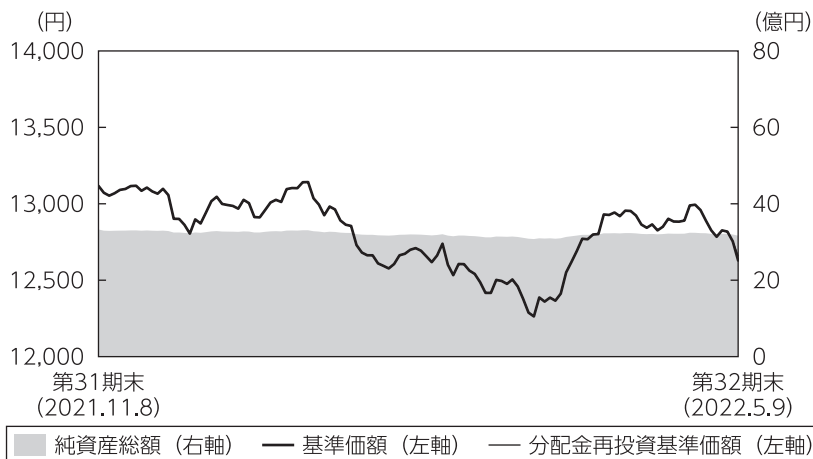
(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## 運用経過

■作成期中の運用経過 (2021年11月9日から2022年5月9日まで)

### ■世界8資産ファンド 安定コース 基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

(注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

## 基準価額の主な変動要因

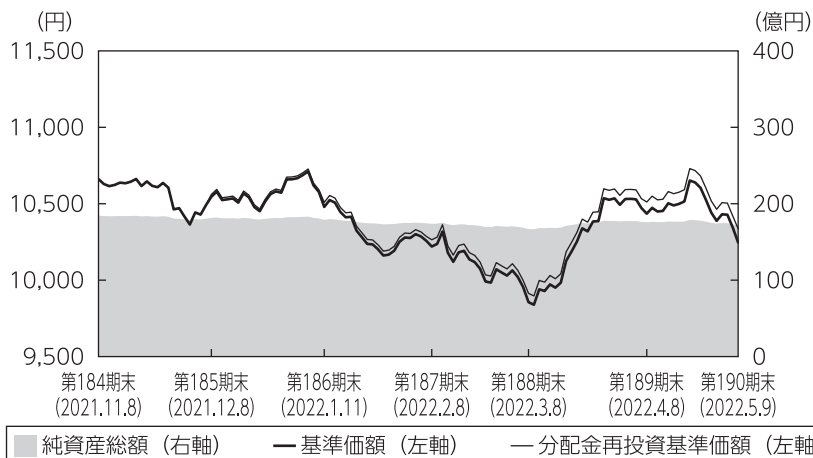
各マザーファンドを通じて、国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リート及び海外リートの8つの資産に投資を行った結果、海外リート以外の資産が下落し、マイナス寄与となりました。基準価額は下落しました。

### 【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	△1.9%
海外債券マザーファンド	△2.7%
エマージング債券マザーファンド	△3.8%
国内株式マザーファンド	△13.0%
海外株式マザーファンド	△6.5%
エマージング株式マザーファンド	△2.4%
国内リートマザーファンド	△4.0%
海外リートマザーファンド	4.7%



## ■ 世界8資産ファンド 分配コース 基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

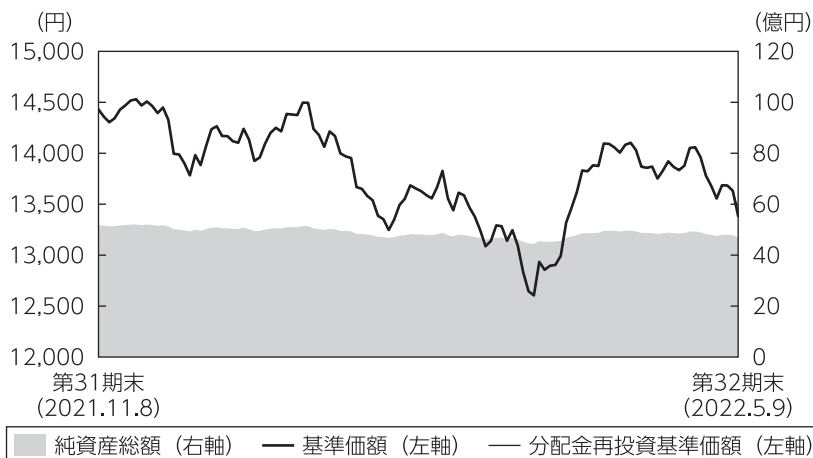
## 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リート及び海外リートの8つの資産に投資を行った結果、海外リート以外の資産が下落し、マイナス寄与となりました。基準価額は下落しました。

### 【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	△1.9%
海外債券マザーファンド	△2.7%
エマージング債券マザーファンド	△3.8%
国内株式マザーファンド	△13.0%
海外株式マザーファンド	△6.5%
エマージング株式マザーファンド	△2.4%
国内リートマザーファンド	△4.0%
海外リートマザーファンド	4.7%

## ■ 世界8資産ファンド 成長コース 基準価額等の推移



第32期首：14,430円  
 第32期末：13,384円  
 (既払分配金55円)  
 騰落率：△6.9%  
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

## 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リート及び海外リートの8つの資産に投資を行った結果、海外リート以外の資産が下落し、マイナス寄与となりました。基準価額は下落しました。

### 【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	△1.9%
海外債券マザーファンド	△2.7%
エマージング債券マザーファンド	△3.8%
国内株式マザーファンド	△13.0%
海外株式マザーファンド	△6.5%
エマージング株式マザーファンド	△2.4%
国内リートマザーファンド	△4.0%
海外リートマザーファンド	4.7%

## ■ 世界8資産ファンド [安定コース・分配コース・成長コース]

### 投資環境

#### ●国内債券市況

国内債券市場は、NOMURA-BPI総合（以下、ベンチマーク）でみると、2.3%下落しました。作成期首0.055%で始まった新発10年国債利回りは、オミクロン変異株への感染拡大への警戒感から、12月中旬にかけて小幅低下したものの、その後は、米国を中心に海外中央銀行が物価上昇を抑制するために金融緩和政策の正常化を加速させる可能性が高まったことで、海外金利が大きく上昇した影響を受け上昇し、0.245%で作成期末を迎えました。

#### ●海外債券市況

米国10年国債利回りは、インフレ懸念の高まりやFRB（米連邦準備制度理事会）による量的緩和策の終了発表や利上げ開始、利上げ加速観測の高まりから前作成期末対比で大幅に上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、ウクライナ情勢の緊迫化を背景に一時上昇幅を縮小したものの、インフレ懸念の高まりやECB（欧州中央銀行）による金融政策正常化の前倒し観測から前作成期末対比上昇しました。

#### ●エマージング債券市況

新興国債券市場は、作成期初から12月にかけて概ね横ばいで推移しました。1月以降は、物価上昇を背景に米国の利上げペース加速への懸念が強まり米国金利が上昇したことから下落基調となりました。特に2月下旬から3月半ばにかけて、ロシアがウクライナに侵攻し、先行き不透明感が高まったことなどから大きく下落しました。作成期末にかけても、米国の金融引き締めへの警戒感、ロシア・ウクライナ紛争の長期化観測などからさらに下落しました。

#### ●国内株式市況

作成期首から12月にかけては概ね横ばいで推移しました。1月から3月前半にかけては、米国の政策金利引き上げに対する懸念やロシア・ウクライナ情勢の悪化などから大きく調整しましたが、3月後半は、二国間の和平交渉の進展や円安進行にともなう企業業績の改善などへの期待が高まり上昇に転じましたが、4月に入ると米国の金融引き締めへの警戒感が強まり、再び軟調な展開となりました。

### ●海外株式市況

外国株式市場は下落しました。作成期初から2021年末までは一進一退の推移となりましたが、2022年1月以降はインフレを背景とした金融引き締め政策加速への懸念に加え、ロシアによるウクライナ侵攻、さらには中国における行動制限措置などから景気減速に対する警戒感が強まり、下落基調で推移しました。

### ●エマージング株式市況

新興国株式市場は、新型コロナウイルス変異株の感染拡大や、米国などの金融政策の正常化への警戒感、中国当局による一部産業への規制強化懸念、中国の景気減速懸念などを材料に、概ね下落基調を続けました。ウクライナ情勢が緊迫化し地政学リスクが高まったことなどから、2022年2月中旬以降に市場はさらに下落しました。

### ●国内リート市況

作成期首から新型コロナウイルス変異株の感染拡大による景況感悪化懸念などが嫌気され下落しました。2022年1月以降は、断続的な公募増資の発表による需給悪化懸念や、米国金利の上昇懸念などからリスク回避的な動きが強まり、大幅に下落し値動きの荒い展開となりました。3月中旬には、相対的な投資妙味などが見直されたことや、新年度に向けた新規資金流入期待などから上昇し下げ幅を縮小したものの、その後も軟調に推移しました。

### ●海外リート市況

海外リート市場は下落しました。作成期初は、変異株の感染拡大などで軟調となる場面もあったものの、年末にかけてリーートの好業績期待から最高値を更新する展開となりました。年明け以降は、良好なファンダメンタルズが続いたものの、ウクライナ情勢の緊迫化や世界的なインフレーション、各国中央銀行のタカ派スタンスへの転換、中国のロックダウンによる世界経済の成長鈍化懸念など不透明感が強まったことでもみ合いの動きとなり、作成期末には急落しました。

### ●為替市況

為替市場では、前作成期末対比で米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。ドル/円相場はF R B（米連邦準備制度理事会）が利上げを開始したことに加え、ウクライナ情勢の緊迫化を受けてインフレ懸念が更に高まったことで今後の利上げ加速観測が台頭したことなどから上昇しました。ユーロ/円相場は、ウクライナ情勢の緊迫化から下落した後、インフレ懸念を背景としたE C B（欧州中央銀行）による金融政策正常化の前倒し観測から上昇に転じました。

## ポートフォリオについて

### ●世界8資産ファンド 安定コース

期を通じて、国内債券マザーファンド受益証券、海外債券マザーファンド受益証券、エマーGING債券マザーファンド受益証券、国内株式マザーファンド受益証券、海外株式マザーファンド受益証券、エマーGING株式マザーファンド受益証券、国内リートマザーファンド受益証券及び海外リートマザーファンド受益証券への投資を行いました。

各マザーファンド受益証券の組入れについては、期を通じて概ね基本配分比率に合わせて分散投資し、その組入比率の合計を高位に維持しました。

為替については、期を通じて実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行っていません。

### 〔マザーファンド別組入比率〕

(単位：%)

マザーファンド名	期首組入比率	期末組入比率
国内債券マザーファンド	37.9	39.1
海外債券マザーファンド	14.6	14.9
エマーGING債券マザーファンド	5.0	5.1
国内株式マザーファンド	10.4	9.2
海外株式マザーファンド	5.5	4.9
エマーGING株式マザーファンド	4.7	4.8
国内リートマザーファンド	10.0	10.1
海外リートマザーファンド	10.5	10.5
その他	1.5	1.4

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

## ●世界8資産ファンド 分配コース

作成期を通じて、国内債券マザーファンド受益証券、海外債券マザーファンド受益証券、エマーシング債券マザーファンド受益証券、国内株式マザーファンド受益証券、海外株式マザーファンド受益証券、エマーシング株式マザーファンド受益証券、国内リートマザーファンド受益証券及び海外リートマザーファンド受益証券への投資を行いました。

各マザーファンド受益証券の組入れについては、作成期を通じて概ね基本配分比率に合わせて分散投資し、その組入比率の合計を高位に維持しました。

為替については、作成期を通じて実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行っておりません。

### 〔マザーファンド別組入比率〕

(単位：%)

マザーファンド名	作成期首組入比率	作成期末組入比率
国内債券マザーファンド	18.4	19.5
海外債券マザーファンド	29.8	30.0
エマーシング債券マザーファンド	10.6	10.2
国内株式マザーファンド	4.7	4.4
海外株式マザーファンド	11.1	10.2
エマーシング株式マザーファンド	4.9	5.2
国内リートマザーファンド	4.7	4.7
海外リートマザーファンド	14.8	14.8
その他	1.0	1.1

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

## ●世界8資産ファンド 成長コース

期を通じて、国内債券マザーファンド受益証券、海外債券マザーファンド受益証券、エマージング債券マザーファンド受益証券、国内株式マザーファンド受益証券、海外株式マザーファンド受益証券、エマージング株式マザーファンド受益証券、国内リートマザーファンド受益証券及び海外リートマザーファンド受益証券への投資を行いました。

各マザーファンド受益証券の組入れについては、期を通じて概ね基本配分比率に合わせて分散投資し、その組入比率の合計を高位に維持しました。

為替については、期を通じて実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行っておりません。

### 〔マザーファンド別組入比率〕

(単位：%)

マザーファンド名	期首組入比率	期末組入比率
国内債券マザーファンド	4.0	4.6
海外債券マザーファンド	4.2	4.5
エマージング債券マザーファンド	9.4	10.0
国内株式マザーファンド	35.7	33.5
海外株式マザーファンド	16.0	15.6
エマージング株式マザーファンド	9.2	9.9
国内リートマザーファンド	9.1	9.9
海外リートマザーファンド	10.9	9.9
その他	1.4	2.2

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

## ●国内債券マザーファンド

金利戦略は金利上昇を見込み、修正デュレーション（金利感応度）をベンチマーク対比短期化とする戦略を継続しました。残存年限別構成戦略は、相対的に軟調に推移すると見込んだ超長期ゾーンをアンダーウェイトとする戦略を基本としました。種別構成戦略は、事業債のオーバーウェイトを維持しました。また、債券組入比率は高位を維持しました。

作成期首：2021年11月8日 作成期末：2022年5月9日

作成期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	0.45%	0.78%
最終利回り	0.27%	0.31%
残存年数	8.52年	9.99年
修正デュレーション	8.01	9.19

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

### 【組入上位5銘柄】

作成期首				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	143回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2025/3/20	10.9%
2	410回 利付国庫債券 (2年)	0.10%	2022/3/1	7.1%
3	363回 利付国庫債券 (10年)	0.10%	2031/6/20	6.8%
4	136回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2023/6/20	4.7%
5	146回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2025/12/20	4.6%

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

作成期末				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	136回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2023/6/20	10.2%
2	150回 利付国庫債券 (5年)	0.01%	2026/12/20	7.4%
3	362回 利付国庫債券 (10年)	0.10%	2031/3/20	4.7%
4	146回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2025/12/20	4.6%
5	143回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2025/3/20	4.3%



## ●海外債券マザーファンド

ポートフォリオ全体の修正デュレーションは、作成期を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国や英国・メキシコ等でベンチマーク対比長めとした一方、ユーロ圏は短めとしました。債券残存期間構成は作成期初に米国でフラット化を見込むポジションとしましたが、期中にその度合いを緩和し、作成期末時点では中期以降を満遍なくオーバーウェイトとしました。通貨別配分はメキシコ・ペソのオーバーウェイトを中心に、機動的にポジションを運営しました。

作成期首：2021年11月8日 作成期末：2022年5月9日

作成期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	0.02%	0.02%
最終利回り	2.47%	2.39%
平均残存期間	9.88年	8.83年
修正デュレーション	7.93	7.17

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

### 【発行国別上位10カ国】

(単位：%)

作成期首		
順位	国名	比率
1	アメリカ	47.7
2	イタリア	14.3
3	フランス	10.9
4	スペイン	6.4
5	イギリス	5.2
6	ドイツ	4.0
7	メキシコ	3.1
8	ポーランド	2.6
9	カナダ	2.0
10	オーストラリア	1.8

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

作成期末		
順位	国名	比率
1	アメリカ	49.6
2	フランス	14.2
3	イタリア	10.7
4	ドイツ	6.9
5	イギリス	5.1
6	スペイン	4.1
7	メキシコ	2.7
8	オーストラリア	2.2
9	カナダ	2.0
10	デンマーク	0.6

●エマージング債券マザーファンド

世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指しました。

国別配分は、チリ、オマーン、サウジアラビアの組入比率を引き上げた一方、ロシア、ウクライナを引き下げました。

作成期首：2021年11月8日 作成期末：2022年5月9日

作成期末	
ファンド	
平均クーポン	4.3%
最終利回り	7.5%
平均残存期間	12.6年
修正デュレーション	8.2

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

〔国・地域別上位10カ国〕

(単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	8.5
2	ロシア	6.0
3	メキシコ	3.9
4	アゼルバイジャン	3.9
5	ウクライナ	3.8
6	コロンビア	3.7
7	クロアチア	3.4
8	ヨルダン	3.4
9	ドミニカ共和国	3.3
10	ブラジル	3.0

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	チリ	5.0
2	オマーン	4.6
3	コロンビア	4.6
4	アメリカ	4.2
5	クロアチア	3.6
6	カタール	3.5
7	インドネシア	3.5
8	アゼルバイジャン	3.4
9	サウジアラビア	3.3
10	ドミニカ共和国	3.3

## ●国内株式マザーファンド

中長期的に企業価値が高まっていくと期待される企業群で、かつバリュエーション面でも魅力が高いと考えられる企業に対し選別投資をしていくことでベンチマーク対比での超過収益獲得に努めました。主な購入銘柄は、「日本電信電話」、「リクルートホールディングス」、「日本電産」などです。一方で、当面の業績動向が相対的に見劣りすると予想される銘柄などを売却しました。主な売却銘柄は、「ソフトバンクグループ」、「小糸製作所」、「ポート」などです。

作成期首：2021年11月8日 作成期末：2022年5月9日

### 【組入上位10業種】

(単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	電気機器	14.8
2	情報・通信業	13.6
3	サービス業	8.9
4	輸送用機器	8.8
5	化学	7.0
6	銀行業	6.1
7	卸売業	5.5
8	精密機器	5.0
9	機械	4.0
10	陸運業	3.5

(単位：%)

作成期末		
順位	業種	比率
1	電気機器	15.0
2	情報・通信業	11.6
3	輸送用機器	9.7
4	サービス業	9.1
5	銀行業	7.7
6	化学	5.5
7	卸売業	4.4
8	陸運業	3.8
9	医薬品	3.7
10	保険業	3.6

### 【組入上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首		
順位	銘柄	比率
1	ソニーグループ	4.2
2	トヨタ自動車	4.0
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.1
4	キーエンス	2.6
5	信越化学工業	2.3
6	HOYA	2.3
7	三井物産	2.2
8	デンソー	2.0
9	ダイキン工業	1.9
10	Sansan	1.7

(単位：%)

作成期末		
順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	5.1
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.2
3	ソニーグループ	3.3
4	信越化学工業	2.3
5	デンソー	2.1
6	キーエンス	2.1
7	T&Dホールディングス	2.0
8	日本電信電話	1.9
9	三井物産	1.9
10	三井住友フィナンシャルグループ	1.9

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類です。

## ●海外株式マザーファンド

日本を除く世界の先進国の株式市場を主たる投資対象とし、各国のファンダメンタルズ分析に基づく国別投資魅力度の分析ならびに個別企業の投資価値判断を行い、中・長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資しました。

各国の景気や金融政策、企業業績や政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。セクター別では、情報技術や金融セクターの比率を高め維持しました。

作成期首：2021年11月8日 作成期末：2022年5月9日

### 〔国（市場）別上位〕

(単位：%)

(単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	74.9
2	スイス	5.6
3	ドイツ	5.6
4	オーストラリア	2.7
5	フランス	2.5
6	スウェーデン	2.2
7	イギリス	1.4
8	フィンランド	1.0
9	香港	0.8
10	デンマーク	0.8

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	76.4
2	スイス	4.7
3	イギリス	3.7
4	フランス	2.7
5	ドイツ	2.2
6	オーストラリア	2.0
7	スウェーデン	1.5
8	オランダ	1.4
9	デンマーク	1.3
10	香港	1.0

### 〔業種別上位10業種〕

(単位：%)

(単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	15.2
2	メディア・娯楽	9.2
3	各種金融	7.7
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.1
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.1
6	資本財	7.1
7	ヘルスケア機器・サービス	6.7
8	小売	4.8
9	食品・飲料・タバコ	4.8
10	銀行	4.8

作成期末		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	11.5
2	各種金融	9.2
3	エネルギー	8.9
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.8
5	メディア・娯楽	7.4
6	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.9
7	ヘルスケア機器・サービス	5.1
8	資本財	4.8
9	食品・飲料・タバコ	4.4
10	半導体・半導体製造装置	4.0

【組入株式上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	4.6
2	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.4
3	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.1
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	小売	3.8
5	OKTA INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.2
6	FRESHPET INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	2.1
7	META PLATFORMS INC	アメリカ	メディア・娯楽	2.1
8	SYNOPSIS INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.0
9	MORGAN STANLEY	アメリカ	各種金融	2.0
10	EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.0

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準です。

(単位：%)

作成期末				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.4
2	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	4.1
3	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.9
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	小売	3.0
5	NEXTERA ENERGY INC	アメリカ	公益事業	2.6
6	MASTERCARD INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.5
7	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	アメリカ	エネルギー	2.4
8	SYNOPSIS INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.9
9	PARTNERS GROUP HOLDING AG	スイス	各種金融	1.8
10	EOG RESOURCES INC	アメリカ	エネルギー	1.8

●エマージング株式マザーファンド

国別配分ではアラブ首長国連邦（UAE）などの組入れを引き上げた一方、ポーランドなどの組入れを引き下げました。業種配分では銀行などの組入れを引き上げた一方、耐久消費財・アパレルなどの組入れを引き下げました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

作成期首：2021年11月8日 作成期末：2022年5月9日

【国（市場）別上位】 (単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	ケイマン諸島	14.5
2	台湾	13.6
3	中国	12.5
4	インド	12.4
5	韓国	10.5
6	ロシア	6.0
7	ブラジル	3.6
8	南アフリカ	3.4
9	タイ	2.4
10	チリ	1.8

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	中国	16.0
2	台湾	14.3
3	韓国	12.2
4	インド	12.1
5	ケイマン諸島	9.9
6	ブラジル	5.9
7	南アフリカ	3.9
8	サウジアラビア	3.8
9	アラブ首長国連邦（UAE）	2.8
10	インドネシア	2.5

【業種別上位10業種】 (単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	銀行	17.9
2	半導体・半導体製造装置	8.9
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.1
4	小売	7.9
5	素材	6.7
6	不動産	6.3
7	ソフトウェア・サービス	4.9
8	資本財	4.7
9	メディア・娯楽	4.6
10	耐久消費財・アパレル	4.0

(単位：%)

作成期末		
順位	業種	比率
1	銀行	21.3
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.9
3	半導体・半導体製造装置	8.7
4	素材	6.5
5	小売	5.8
6	不動産	4.8
7	資本財	4.6
8	エネルギー	4.6
9	ソフトウェア・サービス	4.5
10	食品・飲料・タバコ	3.0

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首				
順位	銘柄	国・地域名	業種	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾	半導体・半導体製造装置	7.4
2	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.5
3	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	小売	2.9
4	ICICI BANK LTD ADR	インド	銀行	2.5
5	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	メディア・娯楽	2.2
6	CHINA CONSTRUCTION BANK	中国	銀行	1.7
7	INFOSYS LTD	インド	ソフトウェア・サービス	1.6
8	MIDEA GROUP CO LTD	中国	耐久消費財・アパレル	1.6
9	BAIDU INC	ケイマン諸島	メディア・娯楽	1.5
10	RELIANCE INDUSTRIES LTD	インド	エネルギー	1.3

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準です。

(単位：%)

作成期末				
順位	銘柄	国・地域名	業種	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾	半導体・半導体製造装置	7.6
2	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.4
3	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.3
4	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	小売	2.3
5	ICICI BANK LTD ADR	インド	銀行	1.9
6	CHINA CONSTRUCTION BANK	中国	銀行	1.7
7	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	中国	銀行	1.7
8	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	台湾	銀行	1.6
9	RELIANCE INDUSTRIES LTD	インド	エネルギー	1.6
10	MIDEA GROUP CO LTD	中国	耐久消費財・アパレル	1.5

## ●国内リートマザーファンド

前回の運用報告書に記載した「今後の運用方針」に従い、分配金の維持向上が見込める銘柄などの投資ウェイトを引き上げる運用を行いました。具体的には投資口価格の相対的な割安感を評価し「伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人」などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される「積水ハウス・リート投資法人」などの一部売却を行いました。組入比率は高位を維持しました。

作成期首：2021年11月8日 作成期末：2022年5月9日

### 【組入上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首		
順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.8
2	G L P 投資法人	5.8
3	野村不動産マスターファンド投資法人	5.7
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.6
5	日本都市ファンド投資法人	5.5
6	日本プロロジスリート投資法人	4.7
7	ユナイテッド・アーバン投資法人	3.5
8	大和ハウスリート投資法人	3.3
9	オリックス不動産投資法人	3.2
10	積水ハウス・リート投資法人	3.1

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

作成期末		
順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.5
2	野村不動産マスターファンド投資法人	5.7
3	日本都市ファンド投資法人	5.4
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.2
5	日本プロロジスリート投資法人	5.2
6	G L P 投資法人	5.0
7	オリックス不動産投資法人	4.7
8	ユナイテッド・アーバン投資法人	4.3
9	アドバンス・レジデンス投資法人	4.0
10	ジャパン・ホテル・リート投資法人	3.5



## ●海外リートマザーファンド

米国では、小売施設や住宅銘柄など、欧州では、英国のその他特定用途（トランクルーム）や大陸欧州の工業銘柄など、アジア・オセアニア地域では、豪州や香港の小売施設銘柄などを選別して投資しました。米ドルが対円で大きく上昇したことで、基準価額は上昇しました。個別銘柄では、住居銘柄のアメリカン・キャンパス・コミュニティーズ（米国）などが上昇したものの、小売施設銘柄のサイモン・プロパティ・グループ（米国）などが下落しマイナスに影響しました。

作成期首：2021年11月8日 作成期末：2022年5月9日

【国（市場）別上位】 (単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	74.6
2	オーストラリア	7.7
3	イギリス	5.6
4	シンガポール	4.0
5	香港	2.5
6	ベルギー	1.4
7	カナダ	1.2
8	ドイツ	0.8
9	フランス	0.8
10	オランダ	0.3

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	74.9
2	オーストラリア	7.6
3	イギリス	4.1
4	シンガポール	3.8
5	香港	2.6
6	カナダ	2.1
7	フランス	2.0
8	オランダ	0.4
9	スペイン	0.3
10	ベルギー	0.3

【組入上位10銘柄】 (単位：%)

作成期首			
順位	銘柄	国・地域名	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	8.7
2	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	6.3
3	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	4.0
4	SUN COMMUNITIES INC	アメリカ	3.4
5	CUBESMART	アメリカ	3.3
6	INVITATION HOMES INC	アメリカ	3.2
7	ESSEX PROPERTY TRUST INC	アメリカ	3.1
8	DUKE REALTY TRUST	アメリカ	3.0
9	EQUINIX INC	アメリカ	2.6
10	CAMDEN PROPERTY TRUST	アメリカ	2.6

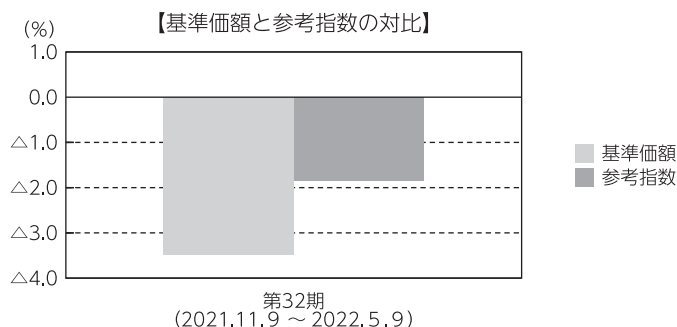
(単位：%)

作成期末			
順位	銘柄	国・地域名	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	8.1
2	EQUINIX INC	アメリカ	5.6
3	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	4.5
4	REALTY INCOME CORP	アメリカ	3.7
5	CUBESMART	アメリカ	3.5
6	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	3.4
7	INVITATION HOMES INC	アメリカ	3.3
8	SUN COMMUNITIES INC	アメリカ	3.2
9	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	3.2
10	WELLTOWER INC	アメリカ	2.8

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## ■ 世界8資産ファンド 安定コース ベンチマークとの差異について

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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

## 分配金

当期の収益分配金は、利子・配当等収益等の水準、基準価額的水準および市場動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## ■ 分配原資の内訳 (1万口当たり)

項目	当期
	2021年11月9日 ~2022年5月9日
当期分配金 (税引前)	30円
対基準価額比率	0.24%
当期の収益	30円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	3,096円

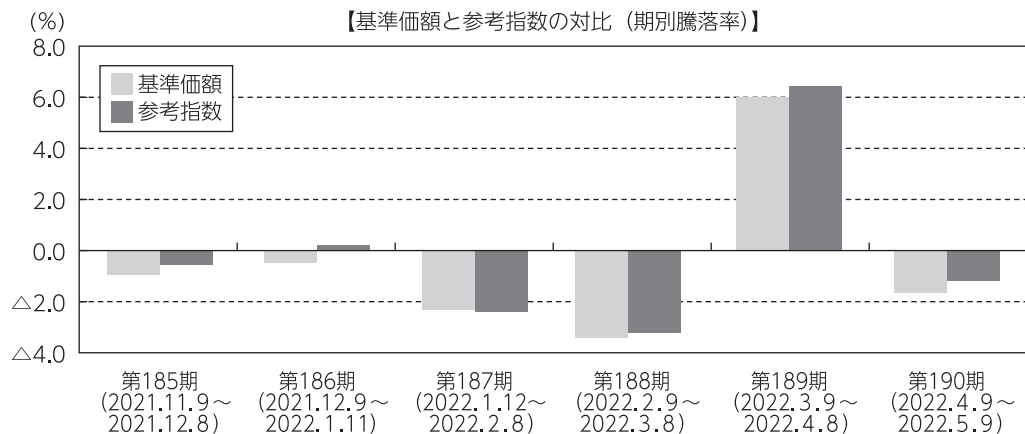
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金 (税引前)」の額が一致しない場合があります。

(注2) 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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益 (含、評価益)」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## ■ 世界8資産ファンド 分配コース ベンチマークとの差異について

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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当作成期の収益分配金は、安定した分配を継続的に行うことを目指し利子・配当等収益等の水準、基準価額的水準および市場動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## ■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期
	2021年11月9日 ~2021年12月8日	2021年12月9日 ~2022年1月11日	2022年1月12日 ~2022年2月8日	2022年2月9日 ~2022年3月8日	2022年3月9日 ~2022年4月8日	2022年4月9日 ~2022年5月9日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.14%	0.14%	0.15%	0.15%	0.14%	0.15%
当期の収益	3円	8円	1円	6円	15円	4円
当期の収益以外	11円	6円	13円	8円	-円	10円
翌期繰越分配対象額	1,151円	1,144円	1,131円	1,122円	1,131円	1,121円

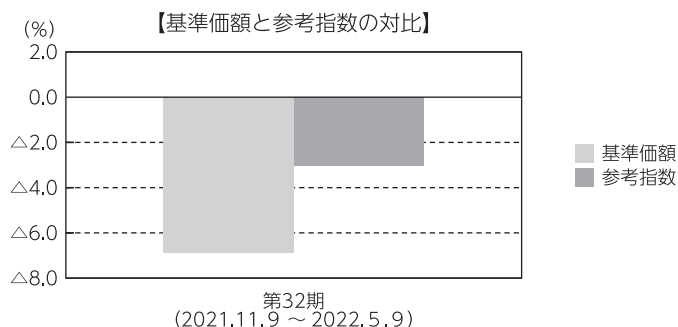
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## ■ 世界8資産ファンド 成長コース ベンチマークとの差異について

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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当期の収益分配金は、利子・配当等収益等の水準、基準価額的水準および市場動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## ■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2021年11月9日 ～2022年5月9日
当期分配金（税引前）	55円
対基準価額比率	0.41%
当期の収益	55円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	4,999円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●世界8資産ファンド 安定コース

当ファンドの運用方針に従い、各マザーファンド受益証券への投資を通じて、内外の公社債、株式及び不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の安定的な成長を目指します。引き続き、各マザーファンド受益証券への投資配分については、信託財産の純資産総額に対する基本配分比率を目処に投資を行います。また、実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行わない方針です。

### ●世界8資産ファンド 分配コース

当ファンドの運用方針に従い、各マザーファンド受益証券への投資を通じて、内外の公社債、株式及び不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指します。引き続き、各マザーファンド受益証券への投資配分については、信託財産の純資産総額に対する基本配分比率を目処に投資を行います。また、実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行わない方針です。

### ●世界8資産ファンド 成長コース

当ファンドの運用方針に従い、各マザーファンド受益証券への投資を通じて、内外の公社債、株式及び不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指します。引き続き、各マザーファンド受益証券への投資配分については、信託財産の純資産総額に対する基本配分比率を目処に投資を行います。また、実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行わない方針です。

### ●国内債券マザーファンド

日銀による長短金利操作付き量的・質的金融緩和の効果が継続することで、金利は低位で推移すると見込みます。金利戦略は、修正デュレーションを機動的に操作し、残存期間別構成戦略は、利回り曲線上で割安と判断する年限を厚めに保有します。種別構成・個別銘柄戦略は、信用力が安定的で、且つ利回り面で妙味があると判断される銘柄の組み入れを検討する方針です。

### ●海外債券マザーファンド

インフレ抑制を重視するF R Bのタカ派姿勢を背景に米国の市場金利は大幅に上昇し、中立水準を上回る水準への利上げが既に織り込まれています。しかし、こうした過度な金融引き締めは景気の冷え込みやリスク資産への下落圧力などに繋がることから、米国をはじめとした先進国の金利についてはピークアウトが近いと見込むほか、今後は景気動向・地政学リスクを反映する形で過度な利上げ織り込みが後退する過程で低下に転じると見込みます。

### ●エマージング債券マザーファンド

世界経済は、主要国の金融引き締め、地政学的不確実性の増大など逆風が強まる一方で、新型コロナウイルスの感染者数は減少し経済活動が回復傾向にあります。米国の利上げは、地政学的な不確実性を考慮するとそのペースは緩やかになると見込んでいます。中長期的には、新興国のファンダメンタルズは徐々に改善すると考えていますが、財政状況の違いにより各国の差が明確になると考えています。相対的に価値の高い投資機会を選別的に探っていく方針です。

## ●国内株式マザーファンド

---

今後の国内株式市場は、米金融政策の正常化に向けた動きやウクライナ情勢には留意が必要と考えますが、円安進行による企業業績の押し上げやバリュエーション上の割安感などから、徐々に落ち着きを取り戻すものと予想します。今後の運用方針は、中長期的に企業価値が高まっていくと期待される企業群で、かつバリュエーション面でも魅力が高いと考えられる企業に選別投資していく方針です。

## ●海外株式マザーファンド

---

外国株式市場は、インフレなどを背景とした先行き不透明感の高まりから、値動きの荒い相場展開が予想され、銘柄選択の重要性がより高まると考えます。よって、中長期的に財務や業績などファンダメンタルズの見通しが良好ながらも、短期的な業績の先行き不透明感の高まりなどで売り込まれ割安感が強まった銘柄を中心に、新規購入や買い増しの機会を探りたいと考えます。株式組入比率は高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

## ●エマージング株式マザーファンド

---

持続可能な利益成長や配当支払いによる株主還元の観点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄を厳選して投資する方針です。国別では、ベンチマーク対比でU A Eなどの組入比率を高めに、中国などの組入比率を低めにする方針です。業種別では、ベンチマーク対比で銀行などの組入比率を高めに、素材などの組入比率を低めにする方針です。

## ●国内リートマザーファンド

---

国内リート市場は、内外の金融政策への思惑や景気見通しに関する先行き不透明感などから、上値の重い展開を想定します。しかしながら、市場が落ち着きを取り戻せば、金融機関の旺盛な投資意欲などを支えに、J-R E I T各投資法人の安定的なキャッシュフローなどが再評価され、中長期的に上値を追う展開を想定します。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得を考慮して実施していきます。

## ●海外リートマザーファンド

---

各国の中央銀行の金融政策動向など不透明感が強まっているものの、不動産投資サイクルは上向いており、リート市場は魅力的なバリュエーションを提供していると考えています。米国では、小売施設、ホテル・リゾート、その他特定用途（通信タワーやトランクルーム関連）銘柄、欧州では、英国のその他特定用途（トランクルーム関連）、工業銘柄、アジア・オセアニア地域については、香港の小売施設銘柄や豪州の分散投資型銘柄などを慎重に選別して投資します。

## 信託財産の状況

### 世界8資産ファンド 安定コース

#### ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第32期		項目の概要
	(2021年11月9日 ～2022年5月9日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	70円	0.548%	(a) 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12,810円です。
(投信会社)	(35)	(0.274)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(32)	(0.247)	販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	( 4)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.021	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 1)	(0.009)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.003)	
(投資証券)	( 1)	(0.009)	
(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)	( 0)	(0.003)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(d) その他費用	3	0.021	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 2)	(0.015)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 1)	(0.005)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	76	0.596	

(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・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。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。

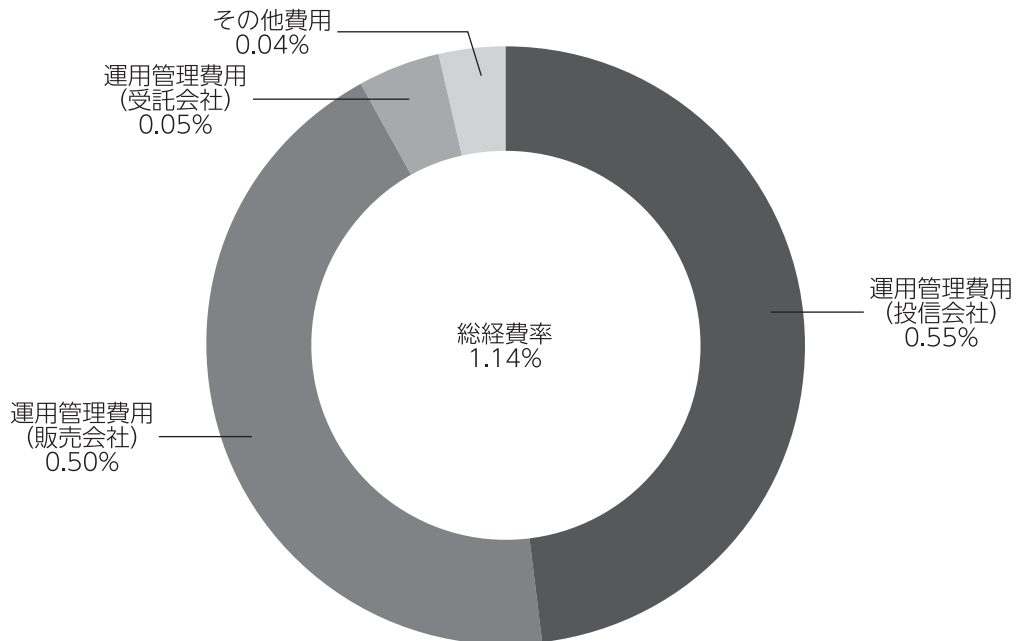
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## 世界8資産ファンド 安定コース

### (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1.14%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、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。



## 世界8資産ファンド 安定コース

### ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2021年11月9日から2022年5月9日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内株式マザーファンド	－	－	5,174	10,000
海外株式マザーファンド	－	－	4,531	15,000
海外リートマザーファンド	－	－	11,663	30,000

### ■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	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマーシング株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,146,941千円	2,450,443千円	6,973,521千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,390,866千円	3,700,633千円	10,282,530千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.33	0.66	0.67

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

### ■利害関係人との取引状況等（2021年11月9日から2022年5月9日まで）

#### 【世界8資産ファンド 安定コースにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 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)	674千円
うち利害関係人への支払額(B)	16千円
(B)/(A)	2.4%

(注) 売買委託手数料総額は、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。

#### 【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## 世界8資産ファンド 安定コース

### ■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内債券マザーファンド	931,502	931,502	1,236,941
海外債券マザーファンド	258,057	258,057	471,161
エマージング債券マザーファンド	54,919	54,919	160,113
国内株式マザーファンド	178,807	173,633	291,981
海外株式マザーファンド	54,129	49,597	156,019
エマージング株式マザーファンド	50,638	50,638	152,295
国内リートマザーファンド	79,502	79,502	319,655
海外リートマザーファンド	141,062	129,399	333,811

### 各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

## 世界8資産ファンド 安定コース

### ■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券マザーファンド	1,236,941	38.8
海外債券マザーファンド	471,161	14.8
エマージング債券マザーファンド	160,113	5.0
国内株式マザーファンド	291,981	9.1
海外株式マザーファンド	156,019	4.9
エマージング株式マザーファンド	152,295	4.8
国内リートマザーファンド	319,655	10.0
海外リートマザーファンド	333,811	10.5
コール・ローン等、その他	69,747	2.2
投資信託財産総額	3,191,727	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,246,912千円、98.0%です。

(注3) 期末のエマージング債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,823,166千円、96.6%です。

(注4) 期末の海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,582,543千円、99.7%です。

(注5) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、10,205,711千円、98.9%です。

(注6) 期末の海外リートマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、9,380,979千円、99.3%です。

(注7) 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、2022年5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.78円、1カナダ・ドル=101.08円、1オーストラリア・ドル=91.70円、1香港・ドル=16.66円、1シンガポール・ドル=94.11円、1台湾・ドル=4.406円、1イギリス・ポンド=160.94円、1スイス・フラン=132.07円、1デンマーク・クローネ=18.50円、1ノルウェー・クローネ=13.71円、1スウェーデン・クローナ=13.10円、1メキシコ・ペソ=6.472円、1フィリピン・ペソ=2.491円、1アルゼンチン・ペソ=1.124円、100チリ・ペソ=15.235円、100コロンビア・ペソ=3.23円、1カタール・リアル=35.85円、1サウジアラビア・リアル=34.92円、1インド・ルピー=1.71円、100インドネシア・ルピア=0.91円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=35.66円、1ブラジル・レアル=25.745円、100韓国・ウォン=10.26円、1オフショア・人民元=19.418円、1マレーシア・リンギット=29.891円、1南アフリカ・ランド=8.14円、1タイ・バーツ=3.79円、1ポーランド・ズロチ=29.209円、1ユーロ=137.63円です。

## 世界8資産ファンド 安定コース

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年5月9日)現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>3,191,727,975円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	69,747,051
国内債券マザーファンド(評価額)	1,236,941,832
海外債券マザーファンド(評価額)	471,161,578
エマーシング債券マザーファンド(評価額)	160,113,450
国内株式マザーファンド(評価額)	291,981,510
海外株式マザーファンド(評価額)	156,019,991
エマーシング株式マザーファンド(評価額)	152,295,920
国内リートマザーファンド(評価額)	319,655,130
海外リートマザーファンド(評価額)	333,811,513
<b>(B) 負 債</b>	<b>26,231,441</b>
未 払 収 益 分 配 金	7,519,473
未 払 解 約 金	996,057
未 払 信 託 報 酬	17,653,167
そ の 他 未 払 費 用	62,744
<b>(C) 純 資 産 総 額(A-B)</b>	<b>3,165,496,534</b>
元 本	2,506,491,279
次 期 繰 越 損 益 金	659,005,255
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>2,506,491,279口</b>
<b>1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)</b>	<b>12,629円</b>

(注) 期首における元本額は2,536,544,188円、当期中における追加設定元本額は43,313,214円、同解約元本額は73,366,123円です。

### ■損益の状況

当期 自2021年11月9日 至2022年5月9日

項 目	当 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>△4,807円</b>
受 取 利 息	189
支 払 利 息	△4,996
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>△96,119,408</b>
売 買 益	18,161,496
売 買 損	△114,280,904
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△17,715,911</b>
<b>(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)</b>	<b>△113,840,126</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>579,356,276</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>201,008,578</b>
(配 当 等 相 当 額)	(195,977,698)
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,030,880)
<b>(G) 合 計(D+E+F)</b>	<b>666,524,728</b>
<b>(H) 収 益 分 配 金</b>	<b>△7,519,473</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(G+H)</b>	<b>659,005,255</b>
追 加 信 託 差 損 益 金	201,008,578
(配 当 等 相 当 額)	(196,020,889)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,987,689)
分 配 準 備 積 立 金	580,121,978
繰 越 損 益 金	△122,125,301

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はエマーシング債券マザーファンド481,850円、エマーシング株式マザーファンド639,996円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,285,175円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	196,020,889
(d) 分 配 準 備 積 立 金	579,356,276
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	783,662,340
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	3,126.53
(g) 分 配 金	7,519,473
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	30

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 30円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「エマージング株式マザーファンド」において、運用指図に関する権限の委託先の名称を以下のとおり変更しました。

変更前：ウェルズ・キャピタル・マネジメンツ・インコーポレイテッド

変更後：オールスプリング・グローバル・インベストメンツ・エルエルシー

(2021年11月19日)

その他のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「海外リートマザーファンド」において、運用助言会社の名称が以下のとおり変更になりました。

変更前：シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー

変更後：シービーアールイー・インベストメントマネジメンツ・リステッドリアルアセット・エルエルシー

(2021年9月22日)

## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第185期～第190期 (2021年11月9日 ～2022年5月9日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	63円	
(投信会社)	(31)	(0.302)	
(販売会社)	(28)	(0.274)	
(受託会社)	( 3)	(0.027)	
(b) 売買委託手数料	3	0.026	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 1)	(0.012)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.003)	
(投資証券)	( 1)	(0.011)	
(c) 有価証券取引税	1	0.006	(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)	(0.004)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.002)	
(d) その他費用	3	0.028	(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、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	( 2)	(0.021)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 1)	(0.005)	
合計	69	0.664	

(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・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。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。

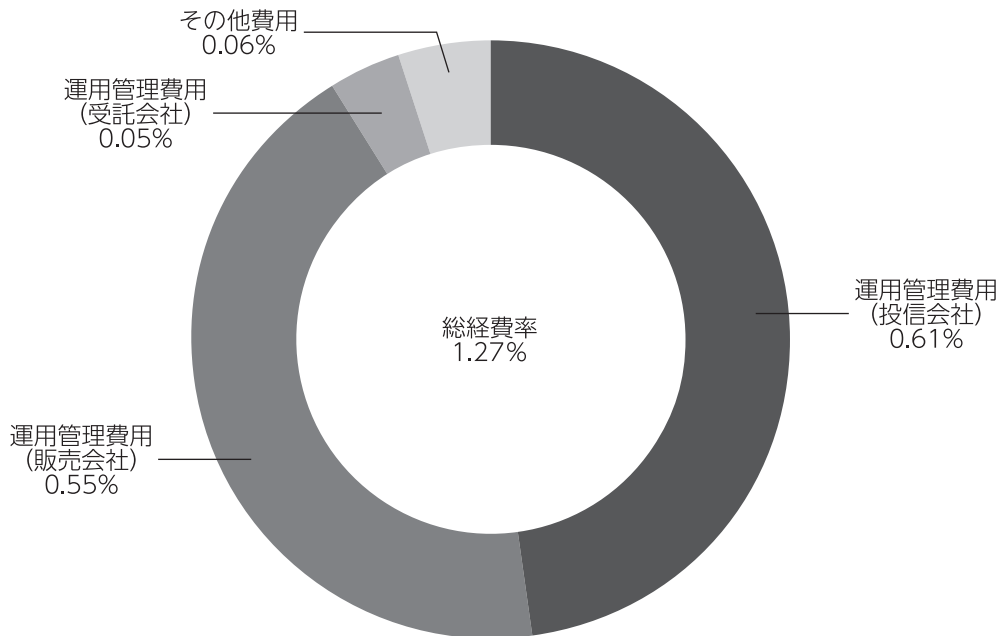
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## 世界8資産ファンド 分配コース

### (参考情報)

#### ◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額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。



(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、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2021年11月9日から2022年5月9日まで）

	第 185 期 ~ 第 190 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
海外債券マザーファンド	—	—	120,877	220,000
エマージング債券マザーファンド	—	—	41,423	120,000
海外株式マザーファンド	—	—	53,638	175,000
国内リートマザーファンド	—	—	7,412	30,000
海外リートマザーファンド	—	—	123,499	325,000

### ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 185 期 ~ 第 190 期		
	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	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	1,146,941千円	2,431,515千円	6,946,262千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,390,866千円	3,700,633千円	10,282,530千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.33	0.65	0.67

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

### ■利害関係人との取引状況等（2021年11月9日から2022年5月9日まで）

#### 【世界8資産ファンド 分配コースにおける利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

#### (2) 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	第 185 期 ~ 第 190 期
売買委託手数料総額(A)	4,809千円
うち利害関係人への支払額(B)	42千円
(B)/(A)	0.9%

(注) 売買委託手数料総額は、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。

#### 【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。



## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■組入資産の明細

親投資信託残高

	第31作成期末	第32作成期末	
	□ 数	□ 数	評価額
	千□	千□	千円
国内債券マザーファンド	2,511,064	2,511,064	3,334,442
海外債券マザーファンド	2,932,919	2,812,041	5,134,224
エマージング債券マザーファンド	643,646	602,223	1,755,721
国内株式マザーファンド	450,743	450,743	757,969
海外株式マザーファンド	608,077	554,438	1,744,097
エマージング株式マザーファンド	295,946	295,946	890,060
国内リートマザーファンド	206,267	198,855	799,537
海外リートマザーファンド	1,105,583	982,084	2,533,482

### 各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

項 目	第32作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券マザーファンド	3,334,442	19.4
海外債券マザーファンド	5,134,224	29.9
エマージング債券マザーファンド	1,755,721	10.2
国内株式マザーファンド	757,969	4.4
海外株式マザーファンド	1,744,097	10.1
エマージング株式マザーファンド	890,060	5.2
国内リートマザーファンド	799,537	4.7
海外リートマザーファンド	2,533,482	14.7
コール・ローン等、その他	244,521	1.4
投資信託財産総額	17,194,057	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,246,912千円、98.0%です。

(注3) 期末のエマージング債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,823,166千円、96.6%です。

(注4) 期末の海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,582,543千円、99.7%です。

(注5) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、10,205,711千円、98.9%です。

(注6) 期末の海外リートマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、9,380,979千円、99.3%です。

(注7) 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、2022年5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.78円、1カナダ・ドル=101.08円、1オーストラリア・ドル=91.70円、1香港・ドル=16.66円、1シンガポール・ドル=94.11円、1台湾・ドル=4.406円、1イギリス・ポンド=160.94円、1スイス・フラン=132.07円、1デンマーク・クローネ=18.50円、1ノルウェー・クローネ=13.71円、1スウェーデン・クローナ=13.10円、1メキシコ・ペソ=6.472円、1フィリピン・ペソ=2.491円、1アルゼンチン・ペソ=1.124円、100チリ・ペソ=15.235円、100コロンビア・ペソ=3.23円、1カタール・リアル=35.85円、1サウジアラビア・リアル=34.92円、1インド・ルピー=1.71円、100インドネシア・ルピア=0.91円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=35.66円、1ブラジル・レアル=25.745円、100韓国・ウォン=10.26円、1オフショア・人民元=19.418円、1マレーシア・リンギット=29.891円、1南アフリカ・ランド=8.14円、1タイ・バーツ=3.79円、1ポーランド・ズロチ=29.209円、1ユーロ=137.63円です。

## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年12月8日)、(2022年1月11日)、(2022年2月8日)、(2022年3月8日)、(2022年4月8日)、(2022年5月9日)現在

項 目	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末
<b>(A)資産</b>	<b>18,190,483,776円</b>	<b>17,948,164,893円</b>	<b>17,419,303,585円</b>	<b>16,730,934,566円</b>	<b>17,615,090,472円</b>	<b>17,194,057,754円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	256,317,350	257,100,111	237,984,907	245,877,109	213,345,460	244,521,480
国内債券マザーファンド(評価額)	3,398,976,511	3,380,143,530	3,355,786,207	3,362,063,868	3,343,733,099	3,334,442,161
海外債券マザーファンド(評価額)	5,402,085,821	5,328,789,443	5,178,711,595	5,047,971,166	5,128,600,824	5,134,224,906
エ マ ー ジ ン グ 債 券 マザーファンド(評価額)	1,867,042,537	1,862,553,555	1,836,430,172	1,606,731,761	1,763,129,152	1,755,721,805
国内株式マザーファンド(評価額)	861,234,835	834,460,695	795,832,012	717,132,267	788,529,973	757,969,591
海外株式マザーファンド(評価額)	1,870,597,678	1,796,769,637	1,735,725,931	1,602,327,970	1,830,645,844	1,744,097,957
エ マ ー ジ ン グ 株 式 マザーファンド(評価額)	887,426,197	918,678,183	912,877,625	843,152,550	926,431,991	890,060,124
国内リートマザーファンド(評価額)	847,430,769	831,362,504	777,505,973	780,620,617	825,669,512	799,537,416
海外リートマザーファンド(評価額)	2,689,372,078	2,738,307,235	2,588,449,163	2,525,057,258	2,795,004,617	2,533,482,314
未 収 入 金	110,000,000	-	-	-	-	-
<b>(B)負債</b>	<b>47,031,048</b>	<b>48,380,568</b>	<b>44,645,626</b>	<b>46,852,651</b>	<b>44,520,110</b>	<b>52,365,077</b>
未 払 収 益 分 配 金	25,806,747	25,622,380	25,500,592	25,391,832	25,256,851	25,094,326
未 払 解 約 金	3,016,532	2,252,169	2,795,017	5,471,874	1,418,229	9,153,256
未 払 信 託 報 酬	18,149,049	20,439,889	16,297,286	15,937,384	17,787,478	18,059,064
そ の 他 未 払 費 用	58,720	66,130	52,731	51,561	57,552	58,431
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>18,143,452,728</b>	<b>17,899,784,325</b>	<b>17,374,657,959</b>	<b>16,684,081,915</b>	<b>17,570,570,362</b>	<b>17,141,692,677</b>
元 本	17,204,498,610	17,081,587,177	17,000,395,333	16,927,888,549	16,837,901,011	16,729,550,809
次 期 繰 越 損 益 金	938,954,118	818,197,148	374,262,626	△243,806,634	732,669,351	412,141,868
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>17,204,498,610口</b>	<b>17,081,587,177口</b>	<b>17,000,395,333口</b>	<b>16,927,888,549口</b>	<b>16,837,901,011口</b>	<b>16,729,550,809口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	10,546円	10,479円	10,220円	9,856円	10,435円	10,246円

(注) 第184期末における元本額は17,304,000,659円、当作成期間(第185期～第190期)中における追加設定元本額は63,526,881円、同解約元本額は637,976,731円です。

## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■損益の状況

[自 2021年11月9日 至 2021年12月8日] [自 2021年12月9日 至 2022年1月11日] [自 2022年1月12日 至 2022年2月8日] [自 2022年2月9日 至 2022年3月8日] [自 2022年3月9日 至 2022年4月8日] [自 2022年4月9日 至 2022年5月9日]

項 目	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期
(A)配 当 等 収 益	△6,882円	△3,927円	△2,392円	△2,007円	△805円	△3,293円
受 取 利 息	37	397	24	76	14	5
支 払 利 息	△6,919	△4,324	△2,416	△2,083	△819	△3,298
(B)有価証券売買損益	△153,264,829	△67,946,338	△398,145,099	△575,050,812	1,018,164,924	△272,596,962
売 買 益	16,847,454	80,432,203	1,342,791	10,330,436	1,040,035,990	12,723,358
売 買 損	△170,112,283	△148,378,541	△399,487,890	△585,381,248	△21,871,066	△285,320,320
(C)信 託 報 酬 等	△18,207,769	△20,506,019	△16,350,017	△15,988,945	△17,845,030	△18,117,495
(D)当期損益金(A + B + C)	△171,479,480	△88,456,284	△414,497,508	△591,041,764	1,000,319,089	△290,717,750
(E)前期繰越損益金	1,690,002,158	1,481,041,481	1,359,987,131	915,726,221	297,594,267	1,263,991,691
(F)追加信託差損益金	△553,761,813	△548,765,669	△545,726,405	△543,099,259	△539,987,154	△536,037,747
(配当等相当額)	(309,525,806)	(308,474,788)	(307,598,788)	(306,886,958)	(305,833,375)	(304,473,998)
(売買損益相当額)	(△863,287,619)	(△857,240,457)	(△853,325,193)	(△849,986,217)	(△845,820,529)	(△840,511,745)
(G)合 計 (D + E + F)	964,760,865	843,819,528	399,763,218	△218,414,802	757,926,202	437,236,194
(H)収 益 分 配 金	△25,806,747	△25,622,380	△25,500,592	△25,391,832	△25,256,851	△25,094,326
次期繰越損益金(G + H)	938,954,118	818,197,148	374,262,626	△243,806,634	732,669,351	412,141,868
追加信託差損益金	△553,761,813	△548,765,669	△545,726,405	△543,099,259	△539,987,154	△536,037,747
(配当等相当額)	(309,555,263)	(308,489,247)	(307,603,490)	(306,893,246)	(305,844,508)	(304,479,168)
(売買損益相当額)	(△863,317,076)	(△857,254,916)	(△853,329,895)	(△849,992,505)	(△845,831,662)	(△840,516,915)
分配準備積立金	1,671,049,983	1,646,298,360	1,615,646,150	1,594,065,474	1,599,622,671	1,571,237,840
繰 越 損 益 金	△178,334,052	△279,335,543	△695,657,119	△1,294,772,849	△326,966,166	△623,058,225

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第185期～第190期まではエマーシング債券マザーファンド5,428,584円、エマーシング株式マザーファンド3,740,767円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期
(a)経費控除後の配当等収益	6,854,572円	13,939,947円	3,249,533円	11,297,324円	39,859,707円	7,600,441円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c)収 益 調 整 金	309,555,263	308,489,247	307,603,490	306,893,246	305,844,508	304,479,168
(d)分 配 準 備 積 立 金	1,690,002,158	1,657,980,793	1,637,897,209	1,608,159,982	1,585,019,815	1,588,731,725
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	2,006,411,993	1,980,409,987	1,948,750,232	1,926,350,552	1,930,724,030	1,900,811,334
(f)1万円当たり当期分配対象額	1,166.21	1,159.38	1,146.30	1,137.97	1,146.65	1,136.20
(g)分 配 金	25,806,747	25,622,380	25,500,592	25,391,832	25,256,851	25,094,326
(h)1万円当たり分配金	15	15	15	15	15	15

## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■分配金のお知らせ

決算期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期
1万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

#### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

### 《お知らせ》

#### 約款変更のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「エマージング株式マザーファンド」において、運用指図に関する権限の委託先の名称を以下のとおり変更しました。

変更前：ウェルズ・キャピタル・マネジメント・インコーポレイテッド

変更後：オールスプリング・グローバル・インベストメンツ・エルエルシー

(2021年11月19日)

#### その他のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「海外リートマザーファンド」において、運用助言会社の名称が以下のとおり変更になりました。

変更前：シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー

変更後：シービーアールイー・インベストメントマネジメント・リステッドリアルアセット・エルエルシー

(2021年9月22日)

## 世界8資産ファンド 成長コース

### ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第32期		項目の概要
	(2021年11月9日 ～2022年5月9日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	91円	0.658%	(a) 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13,817円です。
(投信会社)	( 45)	(0.329)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 42)	(0.302)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 4)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.037	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 3)	(0.025)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.003)	
(投資証券)	( 1)	(0.009)	
(c) 有価証券取引税	1	0.010	(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)	(0.008)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(d) その他費用	5	0.036	(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)	( 3)	(0.025)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 1)	(0.009)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	102	0.741	

(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・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。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。

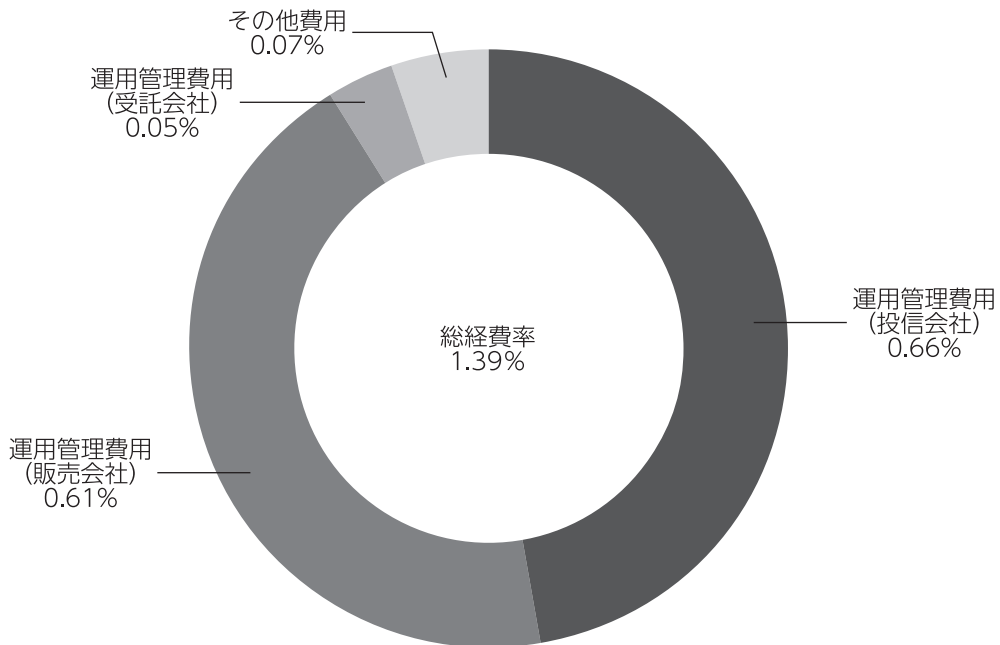
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## 世界8資産ファンド 成長コース

### (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1.39%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、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

## 世界8資産ファンド 成長コース

### ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2021年11月9日から2022年5月9日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内債券マザーファンド	11,239	15,000	－	－
国内株式マザーファンド	－	－	20,883	40,000
海外株式マザーファンド	－	－	14,136	45,000
国内リートマザーファンド	2,462	10,000	－	－
海外リートマザーファンド	－	－	48,549	125,000

### ■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	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマーシング株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,146,941千円	2,450,443千円	6,973,521千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,390,866千円	3,700,633千円	10,282,530千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.33	0.66	0.67

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

### ■利害関係人との取引状況等（2021年11月9日から2022年5月9日まで）

#### 【世界8資産ファンド 成長コースにおける利害関係人との取引状況等】

- (1) 期中の利害関係人との取引状況  
期中の利害関係人との取引はありません。

- (2) 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)	1,806千円
うち利害関係人への支払額(B)	63千円
(B)/(A)	3.5%

(注) 売買委託手数料総額は、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。

#### 【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。



## 世界8資産ファンド 成長コース

### ■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内債券マザーファンド	151,488	162,728	216,086
海外債券マザーファンド	114,967	114,967	209,907
エマージング債券マザーファンド	160,536	160,536	468,028
国内株式マザーファンド	956,002	935,118	1,572,495
海外株式マザーファンド	246,586	232,449	731,217
エマージング株式マザーファンド	154,906	154,906	465,882
国内リートマザーファンド	112,776	115,238	463,339
海外リートマザーファンド	228,662	180,112	464,636

### 各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

## 世界8資産ファンド 成長コース

### ■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券マザーファンド	216,086	4.6
海外債券マザーファンド	209,907	4.4
エマージング債券マザーファンド	468,028	9.9
国内株式マザーファンド	1,572,495	33.1
海外株式マザーファンド	731,217	15.4
エマージング株式マザーファンド	465,882	9.8
国内リートマザーファンド	463,339	9.8
海外リートマザーファンド	464,636	9.8
コール・ローン等、その他	154,123	3.2
投資信託財産総額	4,745,716	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,246,912千円、98.0%です。

(注3) 期末のエマージング債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,823,166千円、96.6%です。

(注4) 期末の海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,582,543千円、99.7%です。

(注5) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、10,205,711千円、98.9%です。

(注6) 期末の海外リートマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、9,380,979千円、99.3%です。

(注7) 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、2022年5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.78円、1カナダ・ドル=101.08円、1オーストラリア・ドル=91.70円、1香港・ドル=16.66円、1シンガポール・ドル=94.11円、1台湾・ドル=4.406円、1イギリス・ポンド=160.94円、1スイス・フラン=132.07円、1デンマーク・クローネ=18.50円、1ノルウェー・クローネ=13.71円、1スウェーデン・クローナ=13.10円、1メキシコ・ペソ=6.472円、1フィリピン・ペソ=2.491円、1アルゼンチン・ペソ=1.124円、100チリ・ペソ=15.235円、100コロンビア・ペソ=3.23円、1カタール・リアル=35.85円、1サウジアラビア・リアル=34.92円、1インド・ルピー=1.71円、100インドネシア・ルピア=0.91円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=35.66円、1ブラジル・レアル=25.745円、100韓国・ウォン=10.26円、1オフショア・人民元=19.418円、1マレーシア・リンギット=29.891円、1南アフリカ・ランド=8.14円、1タイ・バーツ=3.79円、1ポーランド・ズロチ=29.209円、1ユーロ=137.63円です。

## 世界8資産ファンド 成長コース

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年5月9日)現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>4,745,716,195円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	154,123,216
国内債券マザーファンド(評価額)	216,086,840
海外債券マザーファンド(評価額)	209,907,069
エマージング債券マザーファンド(評価額)	468,028,071
国内株式マザーファンド(評価額)	1,572,495,853
海外株式マザーファンド(評価額)	731,217,018
エマージング株式マザーファンド(評価額)	465,882,273
国内リートマザーファンド(評価額)	463,339,079
海外リートマザーファンド(評価額)	464,636,776
<b>(B) 負 債</b>	<b>51,639,464</b>
未 払 収 益 分 配 金	19,290,045
未 払 解 約 金	54,604
未 払 信 託 報 酬	32,199,388
そ の 他 未 払 費 用	95,427
<b>(C) 純 資 産 総 額(A - B)</b>	<b>4,694,076,731</b>
元 本	3,507,281,081
次 期 繰 越 損 益 金	1,186,795,650
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>3,507,281,081口</b>
<b>1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)</b>	<b>13,384円</b>

(注) 期首における元本額は3,581,820,839円、当期中における追加設定元本額は74,688,337円、同解約元本額は149,228,095円です。

### ■損益の状況

当期 自2021年11月9日 至2022年5月9日

項 目	当 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>△7,046円</b>
受 取 利 息	333
支 払 利 息	△7,379
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>△312,365,593</b>
売 買 益	33,460,730
売 買 損	△345,826,323
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△32,294,815</b>
<b>(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)</b>	<b>△344,667,454</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>1,337,997,682</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>212,755,467</b>
(配 当 等 相 当 額)	(413,697,440)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△200,941,973)
<b>(G) 合 計(D + E + F)</b>	<b>1,206,085,695</b>
<b>(H) 収 益 分 配 金</b>	<b>△19,290,045</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(G + H)</b>	<b>1,186,795,650</b>
追 加 信 託 差 損 益 金	212,755,467
(配 当 等 相 当 額)	(413,863,831)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△201,108,364)
分 配 準 備 積 立 金	1,339,652,222
繰 越 損 益 金	△365,612,039

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はエマージング債券マザーファンド1,408,635円、エマージング株式マザーファンド1,957,978円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	20,944,585円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 益 調 整 金	413,863,831
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,337,997,682
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	1,772,806,098
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	5,054.65
(g) 分 配 金	19,290,045
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	55

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 55円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「エマージング株式マザーファンド」において、運用指図に関する権限の委託先の名称を以下のとおり変更しました。

変更前：ウェルズ・キャピタル・マネジメンツ・インコーポレイテッド

変更後：オールスプリング・グローバル・インベストメンツ・エルエルシー

(2021年11月19日)

その他のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「海外リートマザーファンド」において、運用助言会社の名称が以下のとおり変更になりました。

変更前：シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー

変更後：シービーアールイー・インベストメントマネジメンツ・リステッドリアルアセット・エルエルシー

(2021年9月22日)

## マザーファンドの利害関係人との取引状況等

### 国内債券マザーファンド

#### ■利害関係人との取引状況等（2021年11月9日から2022年5月9日まで）

##### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	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	$\frac{D}{C}$ %
公 社 債	百万円 3,378	百万円 367	10.9	百万円 3,120	百万円 711	22.8

平均保有割合 安定コース23.7%、分配コース63.8%、成長コース3.9%

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

##### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 600

### 海外債券マザーファンド

#### ■利害関係人との取引状況等（2021年11月9日から2022年5月9日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

### エマージング債券マザーファンド

#### ■利害関係人との取引状況等（2021年11月9日から2022年5月9日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

## 国内株式マザーファンド

### ■利害関係人との取引状況等（2021年11月9日から2022年5月9日まで）

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	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	百万円 581	百万円 113	% 19.6	百万円 565	百万円 96	% 17.1

平均保有割合 安定コース8.8%、分配コース22.9%、成長コース47.7%

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

#### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 0.26

## 海外株式マザーファンド

### ■利害関係人との取引状況等（2021年11月9日から2022年5月9日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

## エマージング株式マザーファンド

### ■利害関係人との取引状況等（2021年11月9日から2022年5月9日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

## 国内リートマザーファンド

### ■利害関係人との取引状況等（2021年11月9日から2022年5月9日まで）

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	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	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 5,210	百万円 312	% 6.0	百万円 7,240	百万円 1,360	% 18.8

平均保有割合 安定コース0.7%、分配コース1.7%、成長コース0.9%

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

#### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 301

## 海外リートマザーファンド

### ■利害関係人との取引状況等（2021年11月9日から2022年5月9日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

## マザーファンドの組入資産の明細

### 国内債券マザーファンド

#### ■組入資産の明細

<補足情報>

#### ■国内債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内債券マザーファンド（3,963,393,562円）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2022年5月9日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	4,096,000	4,149,139	78.8	—	42.6	24.9	11.3
特殊債券（除く金融債券）	100,000	99,961	1.9	—	—	—	1.9
普 通 社 債 券	960,000	960,324	18.2	—	3.7	14.5	—
合 計	5,156,000	5,209,425	99.0	—	46.3	39.4	13.2

(注) 組入比率は、2022年5月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2022年5月9日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
(国債証券)				
1 3 2 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	59,000	59,014	2022/06/20
1 3 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	535,000	536,037	2023/06/20
4 3 3 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	2,000	2,002	2024/02/01
1 4 3 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	224,000	224,896	2025/03/20
1 4 4 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	191,000	191,802	2025/06/20
1 4 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	241,000	242,089	2025/12/20
1 4 7 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	106,000	106,081	2026/03/20
1 4 8 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	10,000	10,006	2026/06/20
1 4 9 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	146,000	146,030	2026/09/20
1 5 0 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	391,000	391,000	2026/12/20
3 5 1 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	25,000	24,992	2028/06/20
3 6 0 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	63,000	62,301	2030/09/20
2 6 回 物価連動国債（10年）	0.0050	50,000	54,503	2031/03/10
3 6 2 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	248,000	244,880	2031/03/20
1 2 7 回 利付国庫債券（20年）	1.9000	65,000	74,425	2031/03/20
3 6 3 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	130,000	128,319	2031/06/20
3 6 4 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	158,000	155,901	2031/09/20
1 3 5 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	58,000	66,156	2032/03/20



## 国内債券マザーファンド

銘 柄	2022年5月9日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>(国債証券)</b>	%	千円	千円	
15回 利付国庫債券(30年)	2.5000	84,000	104,863	2034/06/20
150回 利付国庫債券(20年)	1.4000	84,000	94,006	2034/09/20
153回 利付国庫債券(20年)	1.3000	171,000	189,582	2035/06/20
156回 利付国庫債券(20年)	0.4000	46,000	45,492	2036/03/20
161回 利付国庫債券(20年)	0.6000	31,000	31,216	2037/06/20
164回 利付国庫債券(20年)	0.5000	22,000	21,681	2038/03/20
166回 利付国庫債券(20年)	0.7000	19,000	19,225	2038/09/20
167回 利付国庫債券(20年)	0.5000	18,000	17,608	2038/12/20
30回 利付国庫債券(30年)	2.3000	23,000	29,031	2039/03/20
168回 利付国庫債券(20年)	0.4000	154,000	147,812	2039/03/20
171回 利付国庫債券(20年)	0.3000	10,000	9,350	2039/12/20
174回 利付国庫債券(20年)	0.4000	14,000	13,219	2040/09/20
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	30,000	28,774	2040/12/20
177回 利付国庫債券(20年)	0.4000	13,000	12,178	2041/06/20
178回 利付国庫債券(20年)	0.5000	28,000	26,680	2041/09/20
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	137,000	130,252	2041/12/20
38回 利付国庫債券(30年)	1.8000	14,000	16,621	2043/03/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	72,000	84,292	2044/09/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	66,000	74,560	2044/12/20
48回 利付国庫債券(30年)	1.4000	9,000	9,974	2045/09/20
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	50,000	45,548	2046/09/20
57回 利付国庫債券(30年)	0.8000	31,000	30,011	2047/12/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	32,000	30,907	2048/03/20
59回 利付国庫債券(30年)	0.7000	18,000	16,934	2048/06/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	11,000	10,838	2048/09/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	36,000	33,729	2048/12/20
65回 利付国庫債券(30年)	0.4000	62,000	53,258	2049/12/20
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000	35,000	32,411	2050/12/20
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	43,000	41,196	2057/03/20
14回 利付国庫債券(40年)	0.7000	31,000	27,437	2061/03/20
小 計	—	4,096,000	4,149,139	—
<b>(特殊債券(除く金融債券))</b>	%	千円	千円	
64回 日本学生支援機構債	0.0010	100,000	99,961	2023/09/20
小 計	—	100,000	99,961	—
<b>(普通社債券)</b>	%	千円	千円	
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	100,019	2024/08/09
69回 アコム社債	1.2100	100,000	102,197	2024/09/26
555回 中部電力社債	0.1300	100,000	99,939	2025/04/25
542回 東北電力社債	0.1400	100,000	100,027	2025/04/25
7回 J E R A社債	0.2000	100,000	99,942	2025/04/25
36回 昭和電工社債	0.2100	100,000	99,942	2025/04/28

## 国内債券マザーファンド

銘 柄	2022年5月9日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)	%	千円	千円	
497回 関西電力社債	1.0020	60,000	61,441	2025/06/20
49回 東京電力パワーグリッド社債	0.6000	100,000	99,970	2027/04/26
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	98,212	2028/10/12
17回 キリンホールディングス社債	0.3700	100,000	98,635	2030/06/04
小 計	—	960,000	960,324	—
合 計	—	5,156,000	5,209,425	—

## 海外債券マザーファンド

### ■海外債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外債券マザーファンド（3,440,828,472口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2022年5月9日現在							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 25,635	千アメリカ・ドル 23,846	千円 3,118,607	% 49.6	% -	% 30.6	% 17.9	% 1.1
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,360	千カナダ・ドル 1,228	千円 124,180	2.0	-	2.0	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,900	千オーストラリア・ドル 1,536	千円 140,906	2.2	-	2.2	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,995	千イギリス・ポンド 1,982	千円 319,076	5.1	-	5.1	-	-
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,980	千デンマーク・クローネ 1,908	千円 35,298	0.6	-	0.6	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 900	千ノルウェー・クローネ 901	千円 12,358	0.2	-	-	-	0.2
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 27,500	千メキシコ・ペソ 26,137	千円 169,179	2.7	-	1.9	-	0.8
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 1,200	千ポーランド・ズロチ 919	千円 26,865	0.4	-	0.4	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	6,445	6,466	889,994	14.2	-	5.8	-	8.4
ド イ ツ	2,910	3,128	430,508	6.9	-	5.0	1.8	-
ス ペ イ ン	1,840	1,877	258,465	4.1	-	4.1	-	-
イ タ リ ア	5,040	4,877	671,246	10.7	-	3.9	-	6.8
合 計	-	-	千円 6,196,687	98.6	-	61.6	19.7	17.3

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2022年5月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

## 海外債券マザーファンド

### (B) 個別銘柄開示

#### 外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種類	利率	2022年5月9日現在				償還年月日
			額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	3,990	3,656	478,151	2029/01/31	
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,670	1,940	253,722	2036/02/15	
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	3,840	3,745	489,797	2027/03/31	
US T N/B 0.125 03/31/23	国債証券	0.1250	560	550	72,023	2023/03/31	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	3,880	3,430	448,616	2031/05/15	
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	310	323	42,302	2041/08/15	
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,590	1,218	159,382	2051/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	2,265	1,835	240,028	2049/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	3,200	3,002	392,683	2026/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	270	221	28,954	2030/08/15	
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	1,915	1,868	244,300	2025/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	2,145	2,054	268,644	2027/11/15	
小計	—	—	25,635	23,846	3,118,607	—	
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	10	9	962	2029/06/01	
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	1,350	1,219	123,218	2032/06/01	
小計	—	—	1,360	1,228	124,180	—	
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	830	675	61,919	2032/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	520	326	29,921	2051/06/21	
AUSTRALIAN 2.75 11/21/27	国債証券	2.7500	550	535	49,065	2027/11/21	
小計	—	—	1,900	1,536	140,906	—	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	670	608	97,992	2032/01/31	
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	890	812	130,736	2057/07/22	
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	435	561	90,346	2039/09/07	
小計	—	—	1,995	1,982	319,076	—	
<b>(デンマーク)</b>		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,980	1,908	35,298	2027/11/15	
小計	—	—	1,980	1,908	35,298	—	
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	900	901	12,358	2023/05/24	
小計	—	—	900	901	12,358	—	
<b>(メキシコ)</b>		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 03/09/23	国債証券	6.7500	8,000	7,888	51,056	2023/03/09	

## 海外債券マザーファンド

銘柄	2022年5月9日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ) MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	% 8.5000	千メキシコ・ペソ 19,500	千メキシコ・ペソ 18,249	千円 118,122	2038/11/18
小計	—	—	27,500	26,137	169,179	—
(ポーランド) POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	% 2.7500	千ポーランド・ズロチ 1,200	千ポーランド・ズロチ 919	千円 26,865	2029/10/25
小計	—	—	1,200	919	26,865	—
(ユーロ…フランス) FRANCE OAT 0.0 02/25/23 FRANCE OAT 5.5 04/25/29 FRANCE OAT 3.25 05/25/45 FRANCE OAT 0.75 05/25/52 FRANCE OAT 2.5 05/25/30 FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	% 0.0000 5.5000 3.2500 0.7500 2.5000 2.7500	千ユーロ 3,810 755 95 990 315 480	千ユーロ 3,815 966 117 704 341 521	千円 525,188 133,086 16,121 96,905 46,979 71,712	2023/02/25 2029/04/25 2045/05/25 2052/05/25 2030/05/25 2027/10/25
小計	—	—	6,445	6,466	889,994	—
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28 DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46 DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25 DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	% 0.5000 2.5000 1.0000 0.0000	千ユーロ 385 960 815 750	千ユーロ 375 1,230 824 697	千円 51,725 169,308 113,447 96,027	2028/02/15 2046/08/15 2025/08/15 2029/08/15
小計	—	—	2,910	3,128	430,508	—
(ユーロ…スペイン) SPAIN 1.95 07/30/30 SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券 国債証券	% 1.9500 2.9000	千ユーロ 1,125 715	千ユーロ 1,125 752	千円 154,904 103,561	2030/07/30 2046/10/31
小計	—	—	1,840	1,877	258,465	—
(ユーロ…イタリア) ITALY BTPS 0.0 01/30/24 ITALY BTPS 2.7 03/01/47 ITALY BTPS 2.05 08/01/27	国債証券 国債証券 国債証券	% 0.0000 2.7000 2.0500	千ユーロ 3,140 960 940	千ユーロ 3,084 865 927	千円 424,513 119,123 127,609	2024/01/30 2047/03/01 2027/08/01
小計	—	—	5,040	4,877	671,246	—
合計	—	—	—	—	6,196,687	—

## エマージング債券マザーファンド

### ■エマージング債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、エマージング債券マザーファンド（979,096,041口）の内容です。

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2022年5月9日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 23,587	千アメリカ・ドル 18,157	千円 2,374,658	% 83.2	% 39.1	% 65.6	% 14.0	% 3.5
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ハンガリー	155	125	17,246	0.6	—	0.6	—	—
セルビア	455	351	48,350	1.7	1.7	1.7	—	—
ルーマニア	343	254	35,051	1.2	—	1.2	—	—
ブルガリア	150	113	15,654	0.5	0.4	0.5	—	—
クロアチア	875	751	103,392	3.6	—	3.6	—	—
マケドニア	200	192	26,485	0.9	0.9	—	0.9	—
エジプト	130	91	12,619	0.4	0.4	0.4	—	—
コートジボアール	380	324	44,613	1.6	1.6	1.6	—	—
ベナン	100	78	10,831	0.4	0.4	0.4	—	—
合 計	—	—	千円 2,688,902	94.2	44.5	75.7	15.0	3.5

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2022年5月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

## エマージング債券マザーファンド

### (B) 個別銘柄開示

#### 外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	2022年5月9日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.75 01/21/55	国債証券	3.7500	250	209	27,409	2055/01/21
COLOMBIA 6.125 01/18/41	国債証券	6.1250	145	124	16,221	2041/01/18
INDONESIA 5.125 01/15/45	国債証券	5.1250	200	195	25,628	2045/01/15
OMAN GOV INTERNTL BOND 7.0 01/25/51	国債証券	7.0000	225	212	27,842	2051/01/25
REPUBLIC OF ARGENTINA 01/09/38	国債証券	2.0000	130	46	6,120	2038/01/09
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5 01/31/47	国債証券	8.5000	200	141	18,546	2047/01/31
PERU 3.0 01/15/34	国債証券	3.0000	80	66	8,650	2034/01/15
DOMINICAN REPUBLIC 6.85 01/27/45	国債証券	6.8500	200	177	23,153	2045/01/27
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.75 01/17/48	国債証券	6.7500	200	184	24,139	2048/01/17
OMAN GOV INTERNTL BOND 5.625 01/17/28	国債証券	5.6250	200	199	26,059	2028/01/17
REPUBLIC OF EL SALVADOR 5.875 01/30/25	国債証券	5.8750	20	9	1,246	2025/01/30
REPUBLIC OF EL SALVADOR 6.375 01/18/27	国債証券	6.3750	105	43	5,641	2027/01/18
PERU 2.783 01/23/31	国債証券	2.7830	510	438	57,353	2031/01/23
KINGDOM OF JORDAN 6.125 01/29/26	国債証券	6.1250	305	293	38,407	2026/01/29
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.25 01/25/31	国債証券	6.2500	200	201	26,365	2031/01/25
OMAN GOV INTERNTL BOND 4.125 01/17/23	国債証券	4.1250	200	201	26,288	2023/01/17
US T N/B 2.25 02/15/52	国債証券	2.2500	220	179	23,446	2052/02/15
REPUBLIC OF GABON 6.625 02/06/31	国債証券	6.6250	430	378	49,543	2031/02/06
US T N/B 1.875 02/15/41	国債証券	1.8750	105	82	10,748	2041/02/15
TURKEY 5.125 02/17/28	国債証券	5.1250	200	167	21,929	2028/02/17
REPUBLIC OF EL SALVADOR 8.625 02/28/29	国債証券	8.6250	5	1	260	2029/02/28
DOMINICAN REPUBLIC 5.5 02/22/29	国債証券	5.5000	150	139	18,297	2029/02/22
PANAMA 3.875 03/17/28	国債証券	3.8750	200	192	25,165	2028/03/17
TURKEY 6.875 03/17/36	国債証券	6.8750	125	103	13,550	2036/03/17
SOUTH AFRICA 6.25 03/08/41	国債証券	6.2500	100	88	11,627	2041/03/08
HUNGARY 5.375 03/25/24	国債証券	5.3750	84	86	11,321	2024/03/25
RUSSIAN FEDERATION 5.1 03/28/35*	国債証券	5.1000	200	0	0	2035/03/28
REPUBLIC OF VENEZUELA 03/31/38	国債証券	0.0000	295	25	3,298	2038/03/31
STATE OF QATAR 4.817 03/14/49	国債証券	4.8170	200	206	27,032	2049/03/14
REPUBLIC OF SENEGAL 6.75 03/13/48	国債証券	6.7500	205	156	20,485	2048/03/13
UKRAINE 7.253 03/15/33	国債証券	7.2530	200	67	8,834	2033/03/15
INDONESIA 3.55 03/31/32	国債証券	3.5500	200	186	24,390	2032/03/31
REPUBLIC OF PARAGUAY 4.7 03/27/27	国債証券	4.7000	200	196	25,720	2027/03/27
PANAMA 4.5 04/16/50	国債証券	4.5000	200	168	22,082	2050/04/16
UNITED MEXICAN STATES 5.0 04/27/51	国債証券	5.0000	345	304	39,863	2051/04/27
COLOMBIA 3.875 04/25/27	国債証券	3.8750	200	180	23,590	2027/04/25
COLOMBIA 3.125 04/15/31	国債証券	3.1250	420	321	42,020	2031/04/15
PANAMA NOTAS DEL TESORO 3.75 04/17/26	国債証券	3.7500	45	44	5,829	2026/04/17
STATE OF QATAR 4.4 04/16/50	国債証券	4.4000	200	195	25,520	2050/04/16
ABU DHABI GOVT INT'L 3.125 04/16/30	国債証券	3.1250	200	191	25,033	2030/04/16
STATE OF QATAR 3.4 04/16/25	国債証券	3.4000	200	199	26,073	2025/04/16
COLOMBIA 4.125 05/15/51	国債証券	4.1250	200	129	16,874	2051/05/15
TURKEY 5.75 05/11/47	国債証券	5.7500	200	138	18,063	2047/05/11
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.875 05/29/50	国債証券	8.8750	200	143	18,741	2050/05/29
REPUBLIC OF ANGOLA 9.375 05/08/48	国債証券	9.3750	200	172	22,534	2048/05/08
KINGDOM OF BAHRAIN 5.625 05/18/34	国債証券	5.6250	200	176	23,082	2034/05/18

# エマージング債券マザーファンド

銘柄		2022年5月9日現在					
		種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)							
REPUBLIC OF VENEZUELA	05/07/28	国債証券	0.0000	120	10	1,341	2028/05/07
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.625 05/29/32	国債証券	7.6250	200	151	19,845	2032/05/29
UKRAINE	6.876 05/21/29	国債証券	6.8760	200	67	8,765	2029/05/21
REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5 05/03/26	国債証券	4.5000	200	197	25,869	2026/05/03
COLOMBIA	5.0 06/15/45	国債証券	5.0000	225	161	21,174	2045/06/15
RUSSIAN FEDERATION	4.25 06/23/27*	国債証券	4.2500	200	0	0	2027/06/23
REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.65 06/15/35	国債証券	7.6500	25	9	1,264	2035/06/15
PERU	2.844 06/20/30	国債証券	2.8440	35	30	4,042	2030/06/20
DOMINICAN REPUBLIC	6.4 06/05/49	国債証券	6.4000	150	124	16,310	2049/06/05
PANAMA BONOS DEL	3.362 06/30/31	国債証券	3.3620	70	63	8,289	2031/06/30
BRAZIL	3.875 06/12/30	国債証券	3.8750	205	179	23,505	2030/06/12
REPUBLIC OF ARGENTINA	07/09/41	国債証券	2.5000	65	21	2,822	2041/07/09
REPUBLIC OF CHILE	2.55 07/27/33	国債証券	2.5500	845	694	90,871	2033/07/27
REPUBLIC OF ECUADOR	07/31/35	国債証券	1.0000	222	141	18,564	2035/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR	07/31/40	国債証券	0.5000	184	101	13,270	2040/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA	07/09/35	国債証券	1.1250	305	86	11,302	2035/07/09
REPUBLIC OF ECUADOR	07/31/30	国債証券	0.0000	54	29	3,918	2030/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA	07/09/30	国債証券	0.5000	98	30	3,992	2030/07/09
PERU	4.125 08/25/27	国債証券	4.1250	50	49	6,443	2027/08/25
DUBAI GOVT INT'L BONDS	3.9 09/09/50	国債証券	3.9000	200	152	19,938	2050/09/09
REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5 09/01/32	国債証券	3.5000	150	131	17,169	2032/09/01
UKRAINE	7.375 09/25/32	国債証券	7.3750	279	94	12,341	2032/09/25
DOMINICAN REPUBLIC	4.875 09/23/32	国債証券	4.8750	325	268	35,171	2032/09/23
PHILIPPINES	3.556 09/29/32	国債証券	3.5560	200	186	24,383	2032/09/29
UKRAINE	7.75 09/01/22	国債証券	7.7500	100	58	7,667	2022/09/01
UKRAINE	7.75 09/01/26	国債証券	7.7500	100	33	4,425	2026/09/01
HUNGARY	2.125 09/22/31	国債証券	2.1250	200	160	21,023	2031/09/22
SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5 10/26/46	国債証券	4.5000	200	185	24,231	2046/10/26
SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25 11/17/51	国債証券	3.2500	200	153	20,107	2051/11/17
US T N/B	1.875 11/15/51	国債証券	1.8750	870	647	84,622	2051/11/15
REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85 11/03/25	国債証券	6.8500	400	171	22,479	2025/11/03
REPUBLIC OF ANGOLA	8.0 11/26/29	国債証券	8.0000	220	200	26,215	2029/11/26
KINGDOM OF MOROCCO	3.0 12/15/32	国債証券	3.0000	200	155	20,336	2032/12/15
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.875 12/05/27	国債証券	6.8750	400	326	42,637	2027/12/05
PETROLEOS MEXICANOS	7.69 01/23/50	特殊債券	7.6900	122	93	12,276	2050/01/23
BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.875 01/11/29	特殊債券	4.8750	200	192	25,180	2029/01/11
PETROLEOS MEXICANOS	6.7 02/16/32	特殊債券	6.7000	149	127	16,726	2032/02/16
STATE OIL CO OF THE AZER	4.75 03/13/23	特殊債券	4.7500	200	199	26,070	2023/03/13
SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875 03/24/26	特殊債券	6.8750	400	421	55,135	2026/03/24
MDGH GMTN RSC LTD	3.0 03/28/27	特殊債券	3.0000	200	193	25,330	2027/03/28
PETRONAS CAPITAL LTD	3.404 04/28/61	特殊債券	3.4040	200	152	19,906	2061/04/28
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	3.5 04/14/33	特殊債券	3.5000	200	162	21,263	2033/04/14
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.125 05/15/27	特殊債券	4.1250	200	195	25,526	2027/05/15
QNB FINANCE LTD	2.625 05/12/25	特殊債券	2.6250	200	192	25,215	2025/05/12
LAMAR FUNDING LTD	3.958 05/07/25	特殊債券	3.9580	200	192	25,230	2025/05/07
BIOCEANICO SOVEREIGN	06/05/34	特殊債券	0.0000	157	106	13,928	2034/06/05
OFFICE CHERIFIEN DES PHO	3.75 06/23/31	特殊債券	3.7500	400	335	43,894	2031/06/23
ECOPETROL SA	5.375 06/26/26	特殊債券	5.3750	20	19	2,549	2026/06/26



# エマージング債券マザーファンド

銘柄		2022年5月9日現在					
		種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル				千円		
<b>(アメリカ)</b>			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
YPF SOCIEDAD ANONIMA 6.95 07/21/27		特殊債券	6.9500	45	32	4,215	2027/07/21
QATAR PETROLEUM 2.25 07/12/31		特殊債券	2.2500	200	172	22,531	2031/07/12
YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.5 07/28/25		特殊債券	8.5000	15	12	1,593	2025/07/28
PT PERTAMINA (PERSERO) 3.65 07/30/29		特殊債券	3.6500	200	186	24,391	2029/07/30
PETROLEOS MEXICANOS 6.75 09/21/47		特殊債券	6.7500	197	140	18,358	2047/09/21
PETROLEOS DE VENEZUELA S 11/15/26		特殊債券	0.0000	651	40	5,257	2026/11/15
EMPRESA NACIONAL DEL PET 5.25 11/06/29		特殊債券	5.2500	200	192	25,207	2029/11/06
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD 5.0 11/12/24		特殊債券	5.0000	370	381	49,907	2024/11/12
ECOPETROL SA 4.625 11/02/31		特殊債券	4.6250	70	56	7,453	2031/11/02
SAUDI ARABIAN OIL CO 2.25 11/24/30		特殊債券	2.2500	200	171	22,460	2030/11/24
YPF SOCIEDAD ANONIMA 7.0 12/15/47		特殊債券	7.0000	29	17	2,227	2047/12/15
DEVELOPMENT BANK OF KAZA 4.125 12/10/22		特殊債券	4.1250	200	198	25,925	2022/12/10
BRASKEM NETHERLANDS 4.5 01/10/28		社債券	4.5000	200	185	24,318	2028/01/10
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.625 03/31/36		社債券	2.6250	200	165	21,614	2036/03/31
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 5.875 03/30/31		社債券	5.8750	5	4	586	2031/03/30
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 4.5 03/30/24		社債券	4.5000	30	29	3,825	2024/03/30
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 4.875 03/30/26		社債券	4.8750	30	27	3,651	2026/03/30
YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.5 03/23/25		社債券	8.5000	12	11	1,519	2025/03/23
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 5.375 03/30/28		社債券	5.3750	20	18	2,403	2028/03/30
CNTL AMR BOTTLING CORP 5.25 04/27/29		社債券	5.2500	76	72	9,435	2029/04/27
LEVIATHAN BOND LTD 6.75 06/30/30		社債券	6.7500	30	29	3,853	2030/06/30
LEVIATHAN BOND LTD 6.5 06/30/27		社債券	6.5000	47	46	6,131	2027/06/30
LEVIATHAN BOND LTD 6.125 06/30/25		社債券	6.1250	7	7	985	2025/06/30
BANCO DE CREDITO DEL PER 07/01/30		社債券	3.1250	50	45	5,987	2030/07/01
EIG PEARL HOLDINGS SARL 3.545 08/31/36		社債券	3.5450	200	174	22,805	2036/08/31
GALAXY PIPELINE ASSETS 3.25 09/30/40		社債券	3.2500	200	161	21,078	2040/09/30
ENTEL CHILE SA 3.05 09/14/32		社債券	3.0500	255	212	27,781	2032/09/14
VEON HOLDINGS BV 3.375 11/25/27		社債券	3.3750	200	136	17,786	2027/11/25
IHS HOLDING LTD 5.625 11/29/26		社債券	5.6250	200	189	24,740	2026/11/29
小計		-	-	23,587	18,157	2,374,658	-
<b>(ユーロ…ハンガリー)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
HUNGARY 1.75 06/05/35		国債証券	1.7500	155	125	17,246	2035/06/05
小計		-	-	155	125	17,246	-
<b>(ユーロ…セルビア)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF SERBIA 1.5 06/26/29		国債証券	1.5000	455	351	48,350	2029/06/26
小計		-	-	455	351	48,350	-
<b>(ユーロ…ルーマニア)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ROMANIA 2.0 01/28/32		国債証券	2.0000	55	41	5,696	2032/01/28
ROMANIA 3.375 01/28/50		国債証券	3.3750	5	3	469	2050/01/28
ROMANIA 2.875 04/13/42		国債証券	2.8750	120	80	11,056	2042/04/13
ROMANIA 2.0 04/14/33		国債証券	2.0000	10	7	993	2033/04/14
ROMANIA 1.75 07/13/30		国債証券	1.7500	25	19	2,689	2030/07/13
ROMANIA 3.875 10/29/35		国債証券	3.8750	75	63	8,748	2035/10/29
ROMANIA 2.625 12/02/40		国債証券	2.6250	25	16	2,299	2040/12/02
ROMANIA 1.375 12/02/29		国債証券	1.3750	28	22	3,097	2029/12/02
小計		-	-	343	254	35,051	-

## エマージング債券マザーファンド

銘柄	2022年5月9日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ブルガリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BULGARIA 1.375 09/23/50	国債証券	1.3750	50	33	4,551	2050/09/23
BULGARIAN ENERGY HLD 2.45 07/22/28	特殊債券	2.4500	100	80	11,103	2028/07/22
小計	—	—	150	113	15,654	—
(ユーロ…クロアチア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CROATIA 1.75 03/04/41	国債証券	1.7500	100	77	10,709	2041/03/04
CROATIA 1.125 03/04/33	国債証券	1.1250	210	170	23,410	2033/03/04
CROATIA 2.875 04/22/32	国債証券	2.8750	100	96	13,316	2032/04/22
CROATIA 1.5 06/17/31	国債証券	1.5000	265	230	31,730	2031/06/17
CROATIA 1.125 06/19/29	国債証券	1.1250	200	176	24,225	2029/06/19
小計	—	—	875	751	103,392	—
(ユーロ…マケドニア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NORTH MACEDONIA 3.675 06/03/26	国債証券	3.6750	200	192	26,485	2026/06/03
小計	—	—	200	192	26,485	—
(ユーロ…エジプト)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 5.625 04/16/30	国債証券	5.6250	130	91	12,619	2030/04/16
小計	—	—	130	91	12,619	—
(ユーロ…コートジボアール)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IVORY COAST 4.875 01/30/32	国債証券	4.8750	180	148	20,425	2032/01/30
IVORY COAST 5.875 10/17/31	国債証券	5.8750	200	175	24,188	2031/10/17
小計	—	—	380	324	44,613	—
(ユーロ…ベナン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BENIN INTL GOV BOND 4.95 01/22/35	国債証券	4.9500	100	78	10,831	2035/01/22
小計	—	—	100	78	10,831	—
合計	—	—	—	—	2,688,902	—

※当該銘柄は米ドル建てロシア債券です。米ドル建てロシア債券は利金・償還金がロシアルーブル建てで行われていることから実質的にデフォルトと見做すことができる状況にあると考えられるため、評価額をゼロとしています。(ファンド監査人と協議の上、企業会計基準第30号「時価の算定に関する会計基準」及び社団法人 投資信託協会「投資信託財産の評価及び計理等に関する規則」に則り、委託会社が適切と判断した価格を採用しております。)

### (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	2022年5月9日現在	
		買建額	売建額
外国	EURO-BOBL FUTURE	百万円	百万円
	EURO-BUND FUTURE	—	52
	EURO BUXL 30Y BND	—	207
		—	22

(注) 外貨建の評価額は、2022年5月9日現在の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

## 国内株式マザーファンド

### 国内株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内株式マザーファンド（1,991,183,763口）の内容です。

国内株式

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在	
	株数	株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
<b>建設業 (2.4%)</b>				
大和ハウス工業	15.9	15.9	49,385	
エクシオグループ	12	12	26,136	
<b>食料品 (1.5%)</b>				
キッコーマン	1.6	2.9	20,474	
味の素	—	9.1	28,191	
<b>繊維製品 (0.7%)</b>				
東レ	—	36.5	23,257	
ゴールドウイン	3.4	—	—	
<b>化学 (5.9%)</b>				
クレハ	—	2.6	26,130	
デンカ	7.4	—	—	
信越化学工業	4.3	4.3	77,464	
日本化学工業	5.7	—	—	
戸田工業	—	8.4	20,361	
三井化学	11.2	—	—	
ADEKA	9.1	11.1	26,784	
プレミアアンチエイジング	2.1	—	—	
ユニ・チャーム	10.3	8.3	35,026	
<b>医薬品 (3.9%)</b>				
中外製薬	7.9	8.8	32,524	
JCRファーマ	—	13.3	30,523	
そーせいグループ	14.9	16	18,704	
第一三共	17.7	13.2	43,335	
<b>石油・石炭製品 (1.3%)</b>				
E N E O S ホールディングス	86.9	86.9	41,486	
<b>ガラス・土石製品 (2.8%)</b>				
日東紡績	9.6	9.6	23,232	
東海カーボン	23.9	23.9	24,808	
フジインコーポレーテッド	2.7	1.7	9,503	
ニチアス	12.9	12.9	29,902	
<b>鉄鋼 (0.6%)</b>				
大同特殊鋼	5.7	5.7	20,092	
<b>非鉄金属 (2.9%)</b>				
三井金属鉱業	12.2	12.2	39,345	
U A C J	12.1	12.1	26,269	
住友電気工業	30.4	19	27,246	
<b>機械 (3.8%)</b>				
SMC	0.7	0.7	43,134	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	5.9	7.4	22,903	
ダイキン工業	2.9	2.9	55,462	
<b>電気機器 (15.8%)</b>				
イビデン	7.5	7.5	34,875	

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在	
	株数	株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
日本電産	—	1.9	15,606	
ルネサスエレクトロニクス	39.3	39.3	54,037	
ソニーグループ	11.5	10.2	110,568	
T D K	11.4	11.4	46,056	
メイコー	—	8.7	30,450	
リオン	—	5.3	12,926	
アドバンテスト	4.4	4.4	37,620	
キーエンス	1.4	1.4	70,336	
浜松ホトニクス	—	5.3	30,369	
小糸製作所	5.9	—	—	
東京エレクトロン	1.1	1.1	59,631	
<b>輸送用機器 (10.3%)</b>				
トヨタ紡織	18.3	18.3	37,954	
デンソー	9.3	9.3	70,698	
トヨタ自動車	76.5	76.5	171,742	
スズキ	11.6	11.6	45,773	
<b>精密機器 (3.8%)</b>				
島津製作所	7.4	6.2	26,970	
オリンパス	11.8	—	—	
HOYA	4.8	4.8	60,600	
朝日インテック	13.6	13.6	32,708	
<b>その他製品 (1.0%)</b>				
ヤマハ	7.5	6.3	31,090	
<b>陸運業 (4.1%)</b>				
東武鉄道	12	10.6	31,619	
東急	23.1	23.1	36,867	
富士急行	4.9	4.9	18,987	
日立物流	8.1	4.8	41,088	
<b>情報・通信業 (12.3%)</b>				
T I S	7.1	10.2	30,416	
ファインデックス	—	15.5	9,408	
GMOペイメントゲートウェイ	2.4	3.1	30,504	
コムチュア	8.4	—	—	
うるる	14.2	18.6	20,367	
マネーフォワード	4.4	4.4	15,840	
プラスアルファ・コンサルティング	7.6	12	25,608	
ビジョナル	4.2	4.2	26,922	
エクサウィザーズ	—	3	1,761	
野村総合研究所	9.5	11.1	36,463	
S a n s a n	4.7	18.8	20,999	
J M D C	—	5.3	28,620	
Zホールディングス	58.9	58.9	26,151	
デジタルガレージ	5.7	—	—	

## 国内株式マザーファンド

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在	
	株数	千株	株数	千円
日本電信電話	-	16.5	63,393	
KADOKAWA	7.3	9.4	29,469	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	4.4	4.4	23,408	
ソフトバンクグループ	7.2	-	-	
<b>卸売業 (4.7%)</b>				
伊藤忠商事	17.5	13.4	51,951	
三井物産	33.3	19	62,852	
パリュエンスホールディングス	6	6	7,710	
ミスミグループ本社	9.1	9.1	25,916	
<b>小売業 (0.6%)</b>				
ギフトホールディングス	9	9	19,278	
<b>銀行業 (8.1%)</b>				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	185.2	185.2	141,289	
三井住友フィナンシャルグループ	15.8	15.8	62,173	
千葉銀行	77.3	72	54,216	
<b>保険業 (3.8%)</b>				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	13.7	13.7	53,909	
T & Dホールディングス	39.8	39.8	67,620	
<b>サービス業 (9.7%)</b>				
新日本科学	14.1	18	24,210	

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在	
	株数	千株	株数	千円
エムスリー	4.1	4.1	15,936	
バリューコマース	8.9	8.9	27,634	
リゾートトラスト	17.1	17.1	37,055	
リクルートホールディングス	-	6.1	27,273	
ポート	28.4	-	-	
識学	-	13	8,749	
BRANDING ENGINEER	9.6	28.7	23,878	
LITALICO	12.2	12.8	31,065	
リログループ	16.7	17.5	32,777	
共立メンテナンス	6.5	6.5	31,037	
ダイセキ	10.3	10.3	46,607	
合計	株数・金額	1,301.4	1,365.3	3,172,732
	銘柄数<比率>	81銘柄	85銘柄	<94.8%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、2022年5月9日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2022年5月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## 海外株式マザーファンド

### ■海外株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外株式マザーファンド（1,141,832,187口）の内容です。

外国株式

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	3.84	3.54	812	106,270	インターネット販売・通信販売
ADVANCED MICRO DEVICES	18.02	18.02	171	22,468	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	104.44	94.25	1,482	193,863	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	12.77	12.77	143	18,788	半導体・半導体製造装置
AVERY DENNISON CORP	29.99	12.72	225	29,500	容器・包装
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	15.05	479	62,763	各種金融サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	40.52	82.52	337	44,085	ヘルスケア機器・用品
UNITED RENTALS INC	10.19	7.45	220	28,786	商社・流通業
QUANTA SERVICES INC	31.34	14.06	165	21,622	建設・土木
CSX CORP	76.13	76.13	264	34,627	陸運・鉄道
JPMORGAN CHASE & CO	26.5	26.5	327	42,877	銀行
MOLSON COORS BEVERAGE CO	48	—	—	—	飲料
MORGAN STANLEY	71.78	53.78	452	59,241	資本市場
COSTAR GROUP INC	20.4	20.4	120	15,770	専門サービス
THE WALT DISNEY CO	26.26	32.64	359	47,079	娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	7.26	7.26	94	12,352	ホテル・レストラン・レジャー
BANK OF AMERICA CORP	64.74	64.74	242	31,707	銀行
CITIGROUP INC	56.22	43.75	225	29,535	銀行
EOG RESOURCES INC	37.8	37.8	499	65,362	石油・ガス・消耗燃料
ESTEE LAUDER COS INC/THE	9.77	4.7	112	14,770	パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	—	29.65	271	35,553	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	80	100.3	726	95,060	電力
NVIDIA CORP	17.44	11.96	223	29,210	半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	17.68	—	—	—	コンピュータリット
GOLDMAN SACHS GROUP INC	13.1	13.1	409	53,616	資本市場
INTUIT INC	8.52	4.05	160	20,959	ソフトウェア
KROGER CO	—	35.05	188	24,683	食品・生活必需品小売り
MCDONALD'S CORPORATION	4.34	4.34	108	14,233	ホテル・レストラン・レジャー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	59.74	38.4	385	50,480	ヘルスケア機器・用品
MEDTRONIC PLC	15.47	15.47	160	20,929	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	47.87	37.16	289	37,828	娯楽
MERCK & CO.INC.	54.3	29.3	258	33,869	医薬品
MICROSOFT CORP	44.1	38.81	1,066	139,441	ソフトウェア
3M CO	8.62	—	—	—	コンピュータリット
WELLS FARGO & CO	39.72	—	—	—	銀行
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	51.52	103.05	669	87,518	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	6.76	6.76	189	24,784	陸運・鉄道
PEPSICO INC	—	18.88	321	42,076	飲料

# 海外株式マザーファンド

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
PFIZER INC	—	58.99	289	37,832	医薬品	
CONOCOPHILLIPS	22.92	43.39	467	61,109	石油・ガス・消耗燃料	
COSTCO WHOLESALE CORP	—	2.55	128	16,786	食品・生活必需品小売り	
PROCTER & GAMBLE CO	—	9.99	155	20,381	家庭用品	
QUALCOMM INC	10.9	10.9	153	20,039	半導体・半導体製造装置	
US BANCORP	30.44	30.44	150	19,622	銀行	
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	5.49	117	15,401	電気設備	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	28.46	198	25,998	ホテル・レストラン・レジャー	
ACCENTURE PLC-CL A	—	5.02	148	19,415	情報技術サービス	
SCHWAB (CHARLES) CORP	32.31	32.31	217	28,488	資本市場	
AT&T INC	58.09	125.21	250	32,799	各種電気通信サービス	
CHEVRON CORP	—	19.01	324	42,435	石油・ガス・消耗燃料	
STARBUCKS CORP	8.89	8.89	68	8,896	ホテル・レストラン・レジャー	
SYNOPSIS INC	21.12	19.28	529	69,266	ソフトウェア	
TEXAS INSTRUMENTS INC	15.5	15.5	259	33,943	半導体・半導体製造装置	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	8.39	8.39	458	59,984	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	9.25	6.99	349	45,672	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
TJX COMPANIES INC	31.76	—	—	—	専門小売り	
MASTERCARD INC	19.89	19.89	690	90,293	情報技術サービス	
TE CONNECTIVITY LTD	10.26	—	—	—	電子装置・機器・部品	
MSCI INC	3.01	3.01	122	15,966	資本市場	
VISA INC	—	6.82	138	18,089	情報技術サービス	
VERISK ANALYTICS INC	28.32	25.45	471	61,714	専門サービス	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	51.88	—	—	—	情報技術サービス	
TESLA INC	3.16	—	—	—	自動車	
GENERAL MOTORS CO	—	26.15	103	13,535	自動車	
META PLATFORMS INC	22.04	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ZOETIS INC	20.35	28.21	477	62,426	医薬品	
OKTA INC	30.92	14.36	147	19,240	情報技術サービス	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	13.67	27.13	389	50,907	ホテル・レストラン・レジャー	
PINTEREST INC	23.64	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	8.07	—	—	—	ソフトウェア	
CHEWY INC	20.61	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
CARRIER GLOBAL CORP	48.37	—	—	—	建設関連製品	
MATCH GROUP INC	—	25.75	190	24,943	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ORGANON & CO	5.43	—	—	—	医薬品	
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	30.29	53	7,031	娯楽	
ALLBIRDS INC	—	235.87	123	16,194	繊維・アパレル・贅沢品	
HUBSPOT INC	7.82	7.92	282	36,913	ソフトウェア	
FRESHPET INC	50.47	35.39	228	29,945	食品	
ALPHABET INC-CL A	5.57	4.92	1,138	148,951	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	1,788.2	2,036.33	20,996	2,745,948	
	銘柄数 <比率>	63銘柄	65銘柄	—	<76.4%>	

## 海外株式マザーファンド

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ) CANADIAN NATL RAILWAY CO	百株 11.76	百株 11.76	千カナダ・ドル 176	千円 17,817	陸運・鉄道
小計	株数・金額 11.76	株数 11.76	外貨建金額 176	邦貨換算金額 17,817	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	—	<0.5%>	
(オーストラリア) CSL LIMITED MACQUARIE GROUP LTD SONIC HEALTHCARE	百株 12.49 24.92 105.79	百株 12.49 24.92 —	千オーストラリア・ドル 334 465 —	千円 30,713 42,709 —	バイオテクノロジー 資本市場 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 143.2	株数 37.41	800	73,422	
	銘柄数 <比率>	3銘柄	—	<2.0%>	
(香港) AIA GROUP LTD CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	百株 216 83.68	百株 216 83.68	千香港・ドル 1,598 460	千円 26,629 7,674	保険 コングロマリット
小計	株数・金額 299.68	株数 299.68	2,059	34,303	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	—	<1.0%>	
(イギリス) RIO TINTO PLC RENTOKIL INITIAL PLC BP PLC OCADO GROUP PLC GLENCORE PLC DR. MARTENS PLC	百株 — — 377.5 68.63 — 311.19	百株 37.77 468.17 — — 485.73 708.67	千イギリス・ポンド 205 245 — — 236 143	千円 33,068 39,572 — — 38,117 23,152	金属・鉱業 商業サービス・用品 石油・ガス・消耗燃料 食品・生活必需品小売り 金属・鉱業 繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 757.32	株数 1,700.34	832	133,910	
	銘柄数 <比率>	3銘柄	4銘柄	—	<3.7%>
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN BARRY CALLEBAUT AG LONZA GROUP AG-REG PARTNERS GROUP HOLDING AG	百株 11.54 2.01 4.96 3.84	百株 4.3 1.62 4.96 4.95	千スイス・フラン 148 362 272 500	千円 19,655 47,839 35,989 66,061	医薬品 食品 ライフサイエンス・ツール/サービス 資本市場
小計	株数・金額 22.35	株数 15.83	1,283	169,545	
	銘柄数 <比率>	4銘柄	4銘柄	—	<4.7%>
(デンマーク) CARLSBERG AS-B VESTAS WIND SYSTEMS A/S	百株 — 87.05	百株 12.98 82.88	千デンマーク・クローネ 1,117 1,364	千円 20,675 25,240	飲料 電気設備
小計	株数・金額 87.05	株数 95.86	2,481	45,916	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	2銘柄	—	<1.3%>
(ノルウェー) EQUINOR ASA	百株 —	百株 58.32	千ノルウェー・クローネ 1,966	千円 26,957	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 —	株数 58.32	1,966	26,957	
	銘柄数 <比率>	—	1銘柄	—	<0.8%>
(スウェーデン) ERICSSON LM-B SHS	百株 212.5	百株 —	千スウェーデン・クローナ —	千円 —	通信機器

## 海外株式マザーファンド

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在		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) HEXAGON AB-B SHS	百株 339.29	百株 339.29	千スウェーデン・クローナ 4,000	千円 52,403	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 551.79	株数 339.29	外貨建金額 4,000	邦貨換算金額 52,403	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	-	<1.5%>	
(ユーロ…アイルランド) KERRY GROUP PLC-A	百株 19.66	百株 12.21	千ユーロ 122	千円 16,846	食品
小計	株数・金額 19.66	株数 12.21	外貨建金額 122	邦貨換算金額 16,846	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	-	<0.5%>	
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE DSM NV ASML HOLDING NV	百株 - -	百株 15.29 2.77	千ユーロ 222 145	千円 30,597 19,991	化学 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 -	株数 18.06	外貨建金額 367	邦貨換算金額 50,589	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	-	<1.4%>	
(ユーロ…フランス) AXA SA BNP PARIBAS LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE SCHNEIDER ELECTRIC SE TOTALENERGIES SE KERING	百株 42 29 2.75 - 33.51 2.22	百株 104.82 - 2.75 8.91 - 4.49	千ユーロ 238 - 154 113 - 205	千円 32,884 - 21,266 15,573 - 28,296	保険 銀行 繊維・アパレル・贅沢品 電気設備 石油・ガス・消耗燃料 繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 109.48	株数 120.97	外貨建金額 712	邦貨換算金額 98,021	
	銘柄数 <比率>	5銘柄	4銘柄	-	<2.7%>
(ユーロ…ドイツ) SIEMENS AG-REG PUMA AG ALLIANZ SE CARL ZEISS MEDITEC AG MTU AERO ENGINES HOLDING AG	百株 25.19 31.61 7.9 29.06 17.1	百株 25.19 - - 13.97 7.31	千ユーロ 288 - - 157 138	千円 39,744 - - 21,649 18,994	コングロマリット 繊維・アパレル・贅沢品 保険 ヘルスケア機器・用品 航空宇宙・防衛
小計	株数・金額 110.86	株数 46.47	外貨建金額 584	邦貨換算金額 80,388	
	銘柄数 <比率>	5銘柄	3銘柄	-	<2.2%>
(ユーロ…スペイン) REPSOL SA	百株 121.21	百株 -	千ユーロ -	千円 -	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 121.21	株数 -	外貨建金額 -	邦貨換算金額 -	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	-	<->	
(ユーロ…フィンランド) ELISA OYJ	百株 60.54	百株 21.28	千ユーロ 115	千円 15,891	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 60.54	株数 21.28	外貨建金額 115	邦貨換算金額 15,891	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	-	<0.4%>	
合計	株数・金額 4,083.1	株数 4,813.81	外貨建金額 -	邦貨換算金額 3,561,964	
	銘柄数 <比率>	92銘柄	93銘柄	-	<99.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9日現在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、2022年5月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 銘柄の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。



## エマージング株式マザーファンド

### ■エマージング株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、エマージング株式マザーファンド（3,421,743,028口）の内容です。

#### (1) 外国株式

銘柄		2021年11月8日現在		2022年5月9日現在		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
GOLD FIELDS LTD ADR		—	269	334	43,728	金属・鉱業
ICICI BANK LTD ADR		1,201.72	794.72	1,471	192,380	銀行
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		—	326	422	55,211	石油・ガス・消耗燃料
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR		175	98	772	101,083	化学
SOUTHERN COPPER CORP		155	109	669	87,540	金属・鉱業
LUKOIL SPON ADR		115	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
COPA HOLDINGS SA		96	91	645	84,449	旅客航空輸送業
MERCADOLIBRE INC		—	3.7	343	44,882	インターネット販売・通信販売
SBERBANK ADR		633	—	—	—	銀行
HUAZHU GROUP LTD ADR		127	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
FIX PRICE GROUP LTD GDR		584.77	—	—	—	複合小売り
YUM CHINA HOLDINGS INC		159	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	3,246.49	1,691.42	4,658	609,276	
	銘柄数 < 比率 >	9銘柄	7銘柄	—	<5.9%>	
<b>(香港)</b>		百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA RESOURCES LAND LTD		1,720	1,580	5,403	90,023	不動産管理・開発
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		91	—	—	—	資本市場
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		2,850	4,120	4,713	78,523	情報技術サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		295	277	2,927	48,778	ガス
CHINA OILFIELD SERVICES LTD		—	4,900	3,900	64,980	エネルギー設備・サービス
TINGYI HOLDING CORP		6,600	4,260	6,159	102,624	食品
TENCENT HOLDINGS LTD		366	140	4,888	81,447	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		1,065	740	3,600	59,977	保険
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD		—	4,980	5,009	83,464	建設・土木
BAIDU INC		748	702	8,276	137,887	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK		25,890	19,610	10,785	179,686	銀行
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD		4,250	3,980	2,654	44,226	紙製品・林産品
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD		2,725	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD		870	—	—	—	銀行
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		320	300	2,505	41,733	繊維・アパレル・贅沢品
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD		—	6,160	3,948	65,783	自動車
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD		4,338	4,306	5,382	89,672	専門小売り
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD		8,666	8,126	3,705	61,732	機械
BEIJING JINGNENG CLEAN ENERGY CO LTD		19,740	18,500	3,404	56,710	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS LTD		5,570	5,765	3,989	66,463	専門小売り
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD		—	1,345	4,377	72,937	医薬品
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD		16,110	17,600	10,630	177,102	銀行
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD		1,320	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD		1,420	—	—	—	建設・土木
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD		4,870	4,560	2,530	42,163	専門小売り
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		1,429	1,544	13,950	232,407	インターネット販売・通信販売

# エマージング株式マザーファンド

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在		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		
HUATAI SECURITIES CO LTD	-	2,790	2,787	46,434	資本市場	
BOC AVIATION LTD	645	605	3,693	61,534	商社・流通業	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	2,408	3,168	4,276	71,251	資本市場	
小計	株数・金額	114,306	120,058	123,502	2,057,548	
	銘柄数<比率>	24銘柄	24銘柄	-	<20.0%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	1,470	-	-	-	電子装置・機器・部品	
ADVANTECH CO LTD	570	660	22,638	99,752	コンピュータ・周辺機器	
DELTA ELECTRONICS INC	-	720	16,848	74,239	電子装置・機器・部品	
EVERGREEN MARINE CORP	-	1,050	16,170	71,251	海運業	
GIANT MANUFACTURING	580	-	-	-	レジャー用品	
MEDIATEK INC	194	184	15,345	67,618	半導体・半導体製造装置	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,599.68	2,429.68	25,268	111,343	電子装置・機器・部品	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	2,400	-	-	-	コンピュータ・周辺機器	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	8,620	13,560	37,968	167,302	銀行	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	-	490	13,475	59,376	食品・生活必需品小売り	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	3,430	3,360	177,408	781,730	半導体・半導体製造装置	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	4,000	2,060	10,001	44,069	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	23,863.68	24,513.68	335,122	1,476,684	
	銘柄数<比率>	9銘柄	9銘柄	-	<14.3%>	
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	1,251	715	9,708	62,838	銀行	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	2,139	2,474	17,228	111,517	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	3,390	3,189	26,937	174,356	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	-	<1.7%>	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円		
AYALA LAND INC	9,140	8,572	27,859	69,421	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	9,140	8,572	27,859	69,421	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.7%>	
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円		
BANCO SANTANDER CHILE	151,105.86	79,573.64	330,946	50,419	銀行	
小計	株数・金額	151,105.86	79,573.64	330,946	50,419	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.5%>	
(カタール)	百株	百株	千カタール・リアル	千円		
QATAR NATIONAL BANK	1,504.41	1,411.1	3,245	116,352	銀行	
小計	株数・金額	1,504.41	1,411.1	3,245	116,352	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<1.1%>	
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円		
JARIR MARKETING CO	153.39	104.25	1,961	68,512	専門小売り	
SAUDI TELECOM CO	-	155.28	1,795	62,682	各種電気通信サービス	
ALINMA BANK	-	924.64	3,841	134,158	銀行	
THE SAUDI NATIONAL BANK	454.78	426.58	3,455	120,659	銀行	
小計	株数・金額	608.17	1,610.75	11,054	386,012	
	銘柄数<比率>	2銘柄	4銘柄	-	<3.8%>	

## エマージング株式マザーファンド

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(インド)</b>	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	384.85	360.98	94,600	161,766	石油・ガス・消耗燃料	
HDFC BANK LTD	425.87	514.35	67,770	115,887	銀行	
HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD	—	1,655.67	44,487	76,074	石油・ガス・消耗燃料	
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	3,663.59	3,906.26	65,215	111,517	石油・ガス・消耗燃料	
INFOSYS LTD	675.1	554.02	85,476	146,165	情報技術サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	—	147	31,593	54,024	パーソナル用品	
KAJARIA CERAMICS LTD	281.16	—	—	—	建設関連製品	
TECH MAHINDRA LTD	444.42	355.34	45,865	78,430	情報技術サービス	
DLF LTD	851.31	1,711.48	56,333	96,330	不動産管理・開発	
INDUS TOWERS LTD	—	2,478.92	49,305	84,312	各種電気通信サービス	
SUNTECK REALTY LTD	1,845.13	1,024.46	44,835	76,668	不動産管理・開発	
CENTRAL DEPOSITORY SERVICES INDIA LTD	391.05	—	—	—	資本市場	
ROUTE MOBILE LTD	267.92	188.21	28,827	49,294	ソフトウェア	
小計	株数・金額	9,230.4	12,896.69	614,311	1,050,472	
	銘柄数 < 比率 >	10銘柄	11銘柄	—	<10.2%>	
<b>(インドネシア)</b>	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	31,366	15,152	7,000,224	63,702	各種電気通信サービス	
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	—	13,163	12,142,867	110,500	銀行	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	14,300	10,644	8,648,250	78,699	銀行	
小計	株数・金額	45,666	38,959	27,791,341	252,901	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	3銘柄	—	<2.5%>	
<b>(アラブ首長国連邦)</b>	百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円		
ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	3,318.68	2,213.78	2,275	81,153	銀行	
ALDAR PROPERTIES PJSC	5,300.45	4,971.65	2,794	99,636	不動産管理・開発	
DUBAI ELECTRICITY & WATER AUTHORITY PJSC	—	5,410	1,520	54,210	総合公益事業	
FERTIGLOBE PLC	—	2,747.04	1,541	54,955	化学	
小計	株数・金額	8,619.13	15,342.47	8,131	289,956	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	4銘柄	—	<2.8%>	
<b>(ブラジル)</b>	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円		
VALE SA	—	492	3,924	101,028	金属・鉱業	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	—	846	2,012	51,815	銀行	
MINERVA SA/BRAZIL	—	1,842.08	2,440	62,837	食品	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	1,845	1,729	4,327	111,416	保険	
AMBEV SA	1,618	1,517	2,052	52,841	飲料	
LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET SA	1,387.36	—	—	—	情報技術サービス	
CIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	2,548	1,241	1,809	46,582	金属・鉱業	
AERIS INDUSTRIA E COMERCIO DE EQUIPAMENTOS PARA GERACAO DE ENERGIA	4,412	5,671	2,449	63,071	電気設備	
小計	株数・金額	11,810.36	13,338.08	19,017	489,593	
	銘柄数 < 比率 >	5銘柄	7銘柄	—	<4.8%>	
<b>(韓国)</b>	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
SK TELECOM CO LTD	—	137.67	795,732	81,642	無線通信サービス	
LG CHEM LTD	15.07	14.15	735,800	75,493	化学	
KIA CORPORATION	83.06	119.17	999,836	102,583	自動車	
LG ELECTRONICS INC	56.71	—	—	—	家庭用耐久財	

# エマージング株式マザーファンド

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(韓国)</b>	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
NAVER CORP	24.18	22.69	617,168	63,321	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	217.57	350.33	2,329,694	239,026	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	618.81	580.44	3,447,813	353,745	コンピュータ・周辺機器
HANA FINANCIAL GROUP	261.57	245.35	1,155,598	118,564	銀行
KB FINANCIAL GROUP INC	218.64	205.09	1,222,336	125,411	銀行
DOOSAN BOBCAT INC	227.49	213.38	892,995	91,621	機械
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	1,723.1 9銘柄	1,888.27 9銘柄	12,196,975 -	1,251,409 <12.2%>
<b>(中国)</b>	百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
ZHEJIANG NHU CO LTD	2,378.8	2,229.8	5,917	114,914	医薬品
VENUSTECH GROUP INC	1,624	1,563	2,718	52,779	ソフトウェア
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY BEIJING CO LTD	1,677.37	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
IFLYTEK CO LTD	-	882.58	3,224	62,622	ソフトウェア
GOERTEK INC	-	562	1,917	37,235	電子装置・機器・部品
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI	1,113	-	-	-	家庭用耐久財
MIDEA GROUP CO LTD	1,409	1,321	7,688	149,290	家庭用耐久財
LB GROUP CO LTD	1,229	1,152	2,081	40,421	化学
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	-	1,954.99	4,441	86,250	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	842.94	1,163.94	4,396	85,365	食品
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD	4,591	6,680	4,068	78,995	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	14,865.11 8銘柄	17,509.31 9銘柄	36,454 -	707,874 <6.9%>
<b>(ロシア)</b>	百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円	
X5 RETAIL GROUP NV GDR	162.42	-	-	-	食品・生活必需品小売り
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	1,320.4	-	-	-	無線通信サービス
MAGNIT PJSC*	-	70.59	0	0	食品・生活必需品小売り
ROSNEFT OIL CO PJSC	787.81	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
ALROSA PJSC*	5,226	2,884.1	0	0	金属・鉱業
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	2,394.7	-	-	-	資本市場
DETSKY MIR PJSC	3,881.9	-	-	-	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	13,773.23 6銘柄	2,954.69 2銘柄	0 -	0 <0.0%>
<b>(マレーシア)</b>	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
GENTING MALAYSIA BHD	13,856	12,996	4,002	119,647	ホテル・レストラン・レジャー
BURSA MALAYSIA BHD	3,357	3,148	2,137	63,892	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	17,213 2銘柄	16,144 2銘柄	6,140 -	183,540 <1.8%>
<b>(南アフリカ)</b>	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
BIDVEST GROUP LTD	744.47	698.3	14,332	116,667	コングロメリット
MR PRICE GROUP LTD	330.81	310.3	6,145	50,021	専門小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	825.6	774.4	12,169	99,061	銀行
ABSA GROUP LTD	719.5	674.88	10,684	86,967	銀行
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	454.66	-	-	-	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	3,075.04 5銘柄	2,457.88 4銘柄	43,331 -	352,718 <3.4%>

## エマージング株式マザーファンド

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイ) BANGKOK BANK PCL SUPALAI PCL FOREIGN BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL NGERN TID LOR PCL	百株 2,229 7,441 7,779 3,953	百株 2,476 6,978 7,297 -	千タイ・パーツ 32,188 15,072 18,096 -	千円 121,992 57,124 68,585 -	銀行 不動産管理・開発 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス 消費者金融
小計	株数・金額 4銘柄	16,751	65,357	247,703	
(ポーランド) POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	百株 546.59	百株 -	千ポーランド・ズロチ -	千円 -	保険
小計	株数・金額 1銘柄	-	-	-	
合計	株数・金額 103銘柄	378,860.98	-	9,766.241	
	銘柄数 <比率>	103銘柄	-	<94.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9日現在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、2022年5月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

※当該銘柄はロシア株式です。市場での取引の停止・制限が継続されているため、評価額をゼロとしています。(ファンド監査人と協議の上、企業会計基準第30号「時価の算定に関する会計基準」及び社団法人 投資信託協会「投資信託財産の評価及び計理等に関する規則」に則り、委託会社が適切と判断した価格を採用しております。)

## (2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在		
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(インド) EMBASSY OFFICE PARKS REIT	千□ 177.234	千□ -	千インド・ルピー -	千円 -	% -
小計	□数・金額 1銘柄<0.9%>	-	-	-	-
(ブラジル) BANCO BTG PACTUAL SA	千□ 110.6	千□ 103.6	千ブラジル・レアル 2,268	千円 58,411	% 0.6
小計	□数・金額 1銘柄<0.5%>	103.6	2,268	58,411	-
合計	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.6%>	-	-	0.6
	□数・金額 2銘柄<1.3%>	103.6	-	58,411	-
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.6%>	-	-	0.6

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9日現在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) 比率は、2022年5月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## 国内リートマザーファンド

### ■国内リートマザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内リートマザーファンド（11,728,431,597円）の内容です。

#### 国内投資証券

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在		
	数	千円	数	評価額	比率
<b>不動産ファンド</b>	千口	千円	千口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人	7.624	7,594	7.594	710,039	1.5
日本アコモデーションファンド投資法人	0.359	0,866	0.866	555,972	1.2
森ヒルズリート投資法人	1.94	1,78	1.78	263,440	0.6
産業ファンド投資法人	4.864	6,394	6.394	1,191,202	2.5
アドバンス・レジデンス投資法人	3.899	5,269	5.269	1,870,495	4.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.638	0,538	0.538	112,495	0.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1.5	1,42	1.42	591,430	1.3
GLP投資法人	16.151	13,786	13.786	2,361,541	5.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	2.774	2,124	2.124	698,796	1.5
日本プロロジスリート投資法人	6.534	7,034	7.034	2,433,764	5.2
星野リゾート・リート投資法人	0.684	0,684	0.684	450,756	1.0
Oneリート投資法人	2.375	1,605	1.605	437,362	0.9
イオンリート投資法人	3.46	4,88	4.88	727,608	1.5
ヒューリックリート投資法人	0.815	0,815	0.815	129,992	0.3
日本リート投資法人	2.298	1,838	1.838	685,574	1.5
積水ハウス・リート投資法人	19.113	9,743	9.743	753,133	1.6
ケネディクス商業リート投資法人	3.636	2,916	2.916	789,652	1.7
ヘルスケア&メディカル投資法人	1.01	0,965	0.965	155,461	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	2.98	2,84	2.84	376,868	0.8
野村不動産マスターファンド投資法人	17.415	16,165	16.165	2,670,458	5.7
ラサールロジポート投資法人	8.335	7,905	7.905	1,375,470	2.9
スターアジア不動産投資法人	6.943	4,593	4.593	273,283	0.6
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1.959	1,179	1.179	636,660	1.4
大江戸温泉リート投資法人	-	2,22	2.22	157,398	0.3
投資法人みらい	14.15	14,28	14.28	721,140	1.5
三菱地所物流リート投資法人	1.862	0,557	0.557	255,106	0.5
CREロジスティクスファンド投資法人	5.538	5,333	5.333	1,037,268	2.2
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.9	4,47	4.47	703,578	1.5
日本ビルファンド投資法人	5.496	5,257	5.257	3,553,732	7.5
ジャパンリアルエステイト投資法人	4.164	3,889	3.889	2,453,959	5.2
日本都市ファンド投資法人	27.915	24,33	24.33	2,537,619	5.4
オリックス不動産投資法人	8.968	12,388	12.388	2,236,034	4.7
日本プライムリアルティ投資法人	1.769	0,759	0.759	300,564	0.6

## 国内リートマザーファンド

銘	柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
		千口		千口		千円	%
NTT都市開発リート投資法人		0.69	0.69			103,638	0.2
東急リアル・エステート投資法人		3.045	3.015			554,458	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人		0.918	0.868			96,261	0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人		12.878	14.118			2,027,344	4.3
インヴィンシブル投資法人		33.738	34.738			1,552,788	3.3
フロンティア不動産投資法人		1.34	2.04			1,026,120	2.2
平和不動産リート投資法人		1.35	1.35			202,230	0.4
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.593	1.693			534,988	1.1
ケネディクス・オフィス投資法人		1.355	1.305			897,840	1.9
いちごオフィスリート投資法人		3.982	3.332			280,554	0.6
大和証券オフィス投資法人		1.716	1.249			920,513	2.0
スタートアップリート投資法人		1.43	0.64			152,384	0.3
大和ハウスリート投資法人		5.264	3.504			1,102,008	2.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人		21.307	23.907			1,647,192	3.5
大和証券リビング投資法人		10.596	9.676			1,104,999	2.3
ジャパンエクセレント投資法人		0.072	0.072			8,978	0.0
合 計	口 数 ・ 金 額	288.342	278.613	46,420,153	—	—	—
	銘 柄 数<比 率>	48銘柄 <98.2%>	49銘柄 <98.4%>	—	—	—	98.4

(注1) < >内は、2022年5月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、Oneリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、ラサールロジポート投資法人、投資法人みらい、CREロジスティクスファンド投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スタートアップリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

## 海外リートマザーファンド

### ■海外リートマザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外リートマザーファンド（3,661,485,431口）の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在		
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	-	3,894	687	89,975	1.0
PROLOGIS INC	51,056	41,331	5,822	761,494	8.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	-	11,57	2,457	321,433	3.4
LXP INDUSTRIAL TRUST	47,477	-	-	-	-
CAMDEN PROPERTY TRUST	13,849	-	-	-	-
EQUINIX INC	2,912	5,685	4,055	530,431	5.6
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	20,364	-	-	-	-
SITE CENTERS CORP	30,643	-	-	-	-
DUKE REALTY TRUST	46,413	-	-	-	-
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	5,953	8,232	1,503	196,583	2.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	7,931	5,577	1,747	228,603	2.4
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	28.16	14,427	444	58,131	0.6
HIGHWOODS PROPERTIES INC	-	14,052	557	72,920	0.8
WELLTOWER INC	13,469	22,804	2,016	263,725	2.8
GETTY REALTY CORP	15,091	-	-	-	-
REALTY INCOME CORP	17.14	40,423	2,672	349,544	3.7
REGENCY CENTERS CORP	17,012	9,168	628	82,226	0.9
UDR INC	26,226	-	-	-	-
SIMON PROPERTY GROUP INC	31,629	26,635	3,234	422,945	4.5
LIFE STORAGE INC	12,137	16,442	1,984	259,582	2.7
SUN COMMUNITIES INC	14,845	14,124	2,330	304,814	3.2
VENTAS INC	33,856	25,369	1,445	189,012	2.0
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	23,312	-	-	-	-
EXTRA SPACE STORAGE INC	17,728	12,629	2,294	300,033	3.2
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	77,597	95,355	1,107	144,782	1.5
CUBESMART	52,909	57,573	2,541	332,347	3.5
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	-	35,887	368	48,247	0.5
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	22,445	39,186	707	92,501	1.0
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	31,485	40,086	623	81,520	0.9
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	28,229	39,066	864	113,114	1.2
STAG INDUSTRIAL INC	13.72	27,736	968	126,702	1.3
AMERICAN TOWER CORP	4,807	-	-	-	-
CYRUSONE INC	19,837	-	-	-	-
ALEXANDER & BALDWIN INC	20,449	-	-	-	-
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	36,495	23,433	699	91,446	1.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	26,493	31,641	1,311	171,561	1.8
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	17,084	20,787	1,487	194,564	2.1
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	-	26,268	614	80,421	0.9
INVITATION HOMES INC	67,103	61,999	2,355	308,031	3.3
PHILLIPS EDISON & CO INC	-	23,692	793	103,828	1.1



## 海外リートマザーファンド

銘柄		2021年11月8日現在		2022年5月9日現在		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>(アメリカ)</b>		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
APARTMENT INCOME REIT CORP		24.86	24.761	1,113	145,559	1.5
XENIA HOTELS & RESORTS INC		55.153	53.824	997	130,434	1.4
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC		—	7.217	549	71,882	0.8
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS		—	8.839	463	60,641	0.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC		26.581	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC		55.732	52.284	1,008	131,899	1.4
VICI PROPERTIES INC		—	42.659	1,233	161,343	1.7
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC		23.225	13.982	371	48,530	0.5
小計	口数・金額	1,081.407	998.637	54,066	7,070,819	—
	銘柄数<比率>	39銘柄<74.6%>	36銘柄<74.9%>	—	—	74.9
<b>(カナダ)</b>		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	%
CANADIAN APT PPTYS REIT		—	10.853	513	51,932	0.5
H & R REAL ESTATE INVESTMENT		39.832	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		—	13.127	299	30,252	0.3
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		5.546	11.311	582	58,835	0.6
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		13.222	—	—	—	—
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT T		—	6.841	593	59,986	0.6
小計	口数・金額	58.6	42.132	1,988	201,007	—
	銘柄数<比率>	3銘柄<1.2%>	4銘柄<2.1%>	—	—	2.1
<b>(オーストラリア)</b>		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
MIRVAC GROUP		451.899	—	—	—	—
GPT GROUP		—	210.713	1,040	95,452	1.0
STOCKLAND		297.145	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP		104.354	—	—	—	—
DEXUS		—	168.78	1,838	168,545	1.8
GOODMAN GROUP		—	44.503	916	84,067	0.9
VICINITY CENTRES		589.36	—	—	—	—
CHARTER HALL GROUP		96.091	79.784	1,111	101,914	1.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		520.995	326.85	957	87,818	0.9
HOME CONSORTIUM LTD		65.965	—	—	—	—
RURAL FUNDS GROUP		235.401	232.859	700	64,273	0.7
SCENTRE GROUP		—	431.92	1,218	111,691	1.2
小計	口数・金額	2,361.21	1,495.409	7,783	713,763	—
	銘柄数<比率>	8銘柄<7.7%>	7銘柄<7.6%>	—	—	7.6
<b>(香港)</b>		千口	千口	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT		241.487	215.887	14,464	240,977	2.6
小計	口数・金額	241.487	215.887	14,464	240,977	—
	銘柄数<比率>	1銘柄<2.5%>	1銘柄<2.6%>	—	—	2.6
<b>(シンガポール)</b>		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		895.9	511.9	1,146	107,911	1.1
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR		—	509.8	897	84,440	0.9
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		475	—	—	—	—
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT		—	1,189.2	957	90,092	1.0
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		905.2	588.1	846	79,698	0.8
小計	口数・金額	2,276.1	2,799	3,848	362,142	—
	銘柄数<比率>	3銘柄<4.0%>	4銘柄<3.8%>	—	—	3.8

## 海外リートマザーファンド

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在			
	口数	金額	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>(イギリス)</b>	千口		千口	千イギリス・ポンド	千円	%
BIG YELLOW GROUP PLC	34.081		27.47	350	56,368	0.6
LAND SECURITIES GROUP PLC	76.472		150.5	1,076	173,231	1.8
SEGRO PLC	99.107		22.002	244	39,269	0.4
SAFESTORE HOLDINGS LTD	53.457		43.207	489	78,716	0.8
TRITAX BIG BOX REIT PLC	232.523		133.691	272	43,893	0.5
小計	口数・金額	495.64	376.87	2,432	391,479	-
	銘柄数 <比率>	5銘柄<5.6%>	5銘柄<4.1%>	-	-	4.1
<b>(ユーロ…オランダ)</b>	千口		千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	7.317		7.14	257	35,474	0.4
小計	口数・金額	7.317	7.14	257	35,474	-
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.3%>	1銘柄<0.4%>	-	-	0.4
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>	千口		千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW	14.469		-	-	-	-
MONTEA SCA	3.76		2.064	207	28,577	0.3
小計	口数・金額	18.229	2.064	207	28,577	-
	銘柄数 <比率>	2銘柄<1.4%>	1銘柄<0.3%>	-	-	0.3
<b>(ユーロ…フランス)</b>	千口		千口	千ユーロ	千円	%
ICADE	-		7.708	432	59,513	0.6
KLEPIERRE	-		16.608	363	49,966	0.5
MERCIALYS	-		24.91	204	28,112	0.3
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	8.284		5.549	371	51,076	0.5
小計	口数・金額	8.284	54.775	1,370	188,669	-
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.8%>	4銘柄<2.0%>	-	-	2.0
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>	千口		千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	30.712		-	-	-	-
小計	口数・金額	30.712	-	-	-	-
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.8%>	-<->	-	-	-
<b>(ユーロ…スペイン)</b>	千口		千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	-		23.076	227	31,314	0.3
小計	口数・金額	-	23.076	227	31,314	-
	銘柄数 <比率>	-<->	1銘柄<0.3%>	-	-	0.3
合計	口数・金額	6,578.986	6,014.99	-	9,264,225	-
	銘柄数 <比率>	64銘柄<98.8%>	64銘柄<98.1%>	-	-	98.1

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9日現在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) 比率は、2022年5月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

# 国内債券マザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日 2021年11月8日）

（計算期間 2020年11月10日～2021年11月8日）

国内債券マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2006年7月7日から無期限です。
運用方針	わが国の公社債を主要投資対象とします。NOMURA-BPI総合をベンチマークとし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用します。
主要投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合			債組入比率	純資産額
	円	騰落	(ベンチマーク)	騰落	中率		
12期 (2017年11月8日)	円	%		%		%	百万円
12期 (2017年11月8日)	13,159	△1.0	380.72	△1.1		98.9	6,703
13期 (2018年11月8日)	13,139	△0.2	379.41	△0.3		98.8	5,905
14期 (2019年11月8日)	13,578	3.3	390.01	2.8		98.7	5,672
15期 (2020年11月9日)	13,516	△0.5	387.41	△0.7		98.4	5,221
16期 (2021年11月8日)	13,534	0.1	387.61	0.1		98.6	5,283

(注1) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません（以下同じ）。

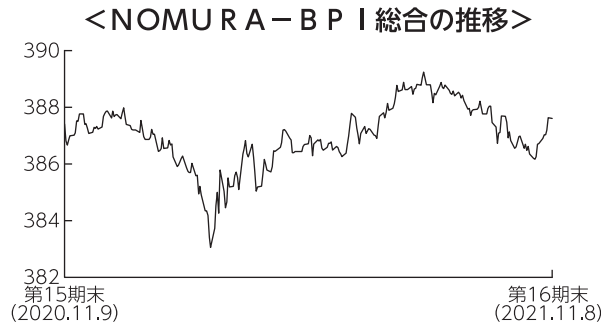
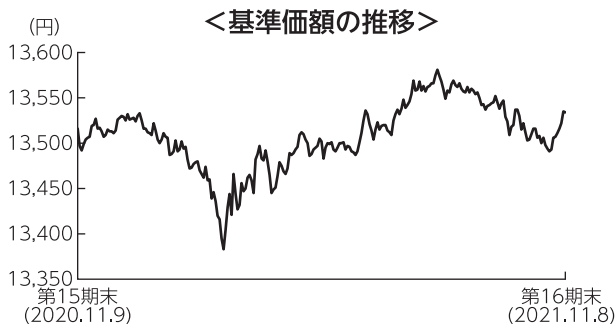
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年11月9日	円 13,516	% -	387.41	% -	98.4
11月末	13,509	△0.1	387.12	△0.1	98.9
12月末	13,511	△0.0	387.20	△0.1	98.9
2021年1月末	13,482	△0.3	386.25	△0.3	98.9
2月末	13,383	△1.0	383.06	△1.1	98.8
3月末	13,465	△0.4	385.72	△0.4	98.8
4月末	13,488	△0.2	386.44	△0.3	98.5
5月末	13,497	△0.1	386.62	△0.2	98.6
6月末	13,509	△0.1	386.90	△0.1	98.6
7月末	13,566	0.4	388.81	0.4	98.2
8月末	13,558	0.3	388.46	0.3	98.4
9月末	13,520	0.0	387.12	△0.1	98.3
10月末	13,507	△0.1	386.72	△0.2	98.6
(期 末) 2021年11月8日	13,534	0.1	387.61	0.1	98.6

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過 (2020年11月10日から2021年11月8日まで)



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は13,534円となり、前期末比で0.1%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

米国におけるワクチン接種の進展や大規模な財政出動により、同国金利が大きく上昇した影響を受け、2月末にかけて国内金利も上昇したことから、基準価額が下落する局面もありましたが、その後、夏場にかけて国内外でデルタ変異株への感染が広がり、景気鈍化への警戒感が高まったことで、国内金利が大きく低下したことから、総じて見れば基準価額は上昇しました。

### 投資環境

国内債券市場は、NOMURA-BPI総合でみると、0.1%上昇しました。期初0.020%で始まった新発10年国債利回り（以下、長期金利）は、米国における大規模な財政出動により、同国金利が大きく上昇した影響を受け、2月末にかけて上昇しました。その後は、国内外でデルタ変異株への感染が広がり、景気悪化懸念から長期金利は低下したものの、米国を中心に金融緩和政策が縮小される可能性が高まったことを背景に再度上昇し、0.055%で期末を迎えました。

## ポートフォリオについて

金利戦略は金利上昇を見込み、修正デュレーション（金利感応度）をベンチマーク対比短期化とする戦略を継続しました。残存年限別構成戦略は、相対的に軟調に推移すると見込んだ超長期ゾーンをアンダーウェイトとする戦略を基本としました。種別構成戦略は、事業債のオーバーウェイトを維持しました。また、債券組入比率は高位を維持しました。

期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	0.46%	0.80%
最終利回り	0.10%	0.12%
残存年数	8.60年	9.92年
修正デュレーション	8.07	9.37

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

### 【組入上位5銘柄】

期首					
順位	銘柄		利率	償還日	比率
1	143回	利付国庫債券 (5年)	0.10%	2025/3/20	8.3%
2	129回	利付国庫債券 (5年)	0.10%	2021/9/20	7.4%
3	136回	利付国庫債券 (5年)	0.10%	2023/6/20	5.7%
4	354回	利付国庫債券 (10年)	0.10%	2029/3/20	5.4%
5	355回	利付国庫債券 (10年)	0.10%	2029/6/20	4.1%

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

期末					
順位	銘柄		利率	償還日	比率
1	143回	利付国庫債券 (5年)	0.10%	2025/3/20	10.9%
2	410回	利付国庫債券 (2年)	0.10%	2022/3/1	7.1%
3	363回	利付国庫債券 (10年)	0.10%	2031/6/20	6.8%
4	136回	利付国庫債券 (5年)	0.10%	2023/6/20	4.7%
5	146回	利付国庫債券 (5年)	0.10%	2025/12/20	4.6%

## ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを0.1%上回りました。2月の金利上昇局面で修正デュレーションをベンチマーク対比短期化とする戦略を継続したことや、堅調に推移した事業債のオーバーウェイトを継続したことなどがプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

日銀による長短金利操作付き量的・質的金融緩和の効果から、金利は低位で推移すると見込みます。そのような環境下、金利戦略は修正デュレーションを機動的に操作し、残存期間別構成戦略は利回り曲線上で割安と判断する年限を厚めに保有します。種別構成・個別銘柄戦略は信用力が安定的で、且つ利回り面で妙味があると判断される銘柄の組み入れを検討する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年11月10日から2021年11月8日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	3,857,365	3,762,103 (-)
	地方債証券	104,422	104,304 (-)
	特殊債証券	100,002	- (-)
	社債証券	600,012	708,391 (-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2020年11月10日から2021年11月8日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	当 期					
	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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 4,661	百万円 584	% 12.5	百万円 4,574	百万円 1,134	% 24.8

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当 期
	買付額
公社債	百万円 500

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国 債 証 券	4,173,000	4,332,497	82.0	—	42.5	23.2		16.3
特殊債券（除く金融債券）	100,000	99,992	1.9	—	—	—		1.9
普 通 社 債 券	770,000	775,621	14.7	—	3.8	8.8		2.1
合 計	5,043,000	5,208,111	98.6	—	46.3	32.0		20.3

(注) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 3 0 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	136,000	136,031	2021/12/20
4 1 0 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	377,000	377,245	2022/03/01
1 3 2 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	59,000	59,077	2022/06/20
4 2 2 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	40,000	40,114	2023/03/01
1 3 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	250,000	250,865	2023/06/20
1 4 3 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	574,000	578,253	2025/03/20
1 4 4 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	191,000	192,487	2025/06/20
1 4 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	241,000	243,089	2025/12/20
1 4 7 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	106,000	106,509	2026/03/20
1 4 8 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	10,000	10,050	2026/06/20
1 4 9 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	93,000	93,477	2026/09/20
3 6 0 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	63,000	63,586	2030/09/20
3 6 2 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	229,000	230,603	2031/03/20
1 2 7 回 利付国庫債券（20年）	1.9000	65,000	76,414	2031/03/20
3 6 3 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	355,000	357,037	2031/06/20
1 3 5 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	58,000	67,687	2032/03/20
1 5 回 利付国庫債券（30年）	2.5000	84,000	108,431	2034/06/20
1 5 0 回 利付国庫債券（20年）	1.4000	84,000	97,004	2034/09/20
1 5 3 回 利付国庫債券（20年）	1.3000	171,000	195,923	2035/06/20
1 5 6 回 利付国庫債券（20年）	0.4000	46,000	47,021	2036/03/20
1 6 1 回 利付国庫債券（20年）	0.6000	31,000	32,483	2037/06/20
1 6 4 回 利付国庫債券（20年）	0.5000	22,000	22,633	2038/03/20
1 6 6 回 利付国庫債券（20年）	0.7000	19,000	20,122	2038/09/20
1 6 7 回 利付国庫債券（20年）	0.5000	18,000	18,450	2038/12/20
3 0 回 利付国庫債券（30年）	2.3000	23,000	30,489	2039/03/20



銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>(国債証券)</b>	%	千円	千円	
168回 利付国庫債券(20年)	0.4000	154,000	155,005	2039/03/20
171回 利付国庫債券(20年)	0.3000	10,000	9,839	2039/12/20
172回 利付国庫債券(20年)	0.4000	32,000	32,000	2040/03/20
174回 利付国庫債券(20年)	0.4000	42,000	41,853	2040/09/20
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	60,000	60,795	2040/12/20
177回 利付国庫債券(20年)	0.4000	13,000	12,894	2041/06/20
38回 利付国庫債券(30年)	1.8000	14,000	17,769	2043/03/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	72,000	90,563	2044/09/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	66,000	80,255	2044/12/20
48回 利付国庫債券(30年)	1.4000	19,000	22,718	2045/09/20
51回 利付国庫債券(30年)	0.3000	28,000	26,425	2046/06/20
57回 利付国庫債券(30年)	0.8000	31,000	32,620	2047/12/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	32,000	33,609	2048/03/20
59回 利付国庫債券(30年)	0.7000	18,000	18,434	2048/06/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	11,000	11,790	2048/09/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	36,000	36,753	2048/12/20
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000	47,000	47,458	2050/12/20
70回 利付国庫債券(30年)	0.7000	100,000	100,859	2051/03/20
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	43,000	45,761	2057/03/20
小 計		4,173,000	4,332,497	
<b>(特殊債券(除く金融債券))</b>	%	千円	千円	
64回 日本学生支援機構債	0.0010	100,000	99,992	2023/09/20
小 計		100,000	99,992	
<b>(普通社債券)</b>	%	千円	千円	
320回 北海道電力社債	0.5850	10,000	10,006	2021/12/24
3回 昭和リース社債	0.2500	100,000	99,806	2023/07/31
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	100,222	2024/08/09
70回 ホンダファイナンス社債	0.0010	100,000	99,977	2024/09/19
69回 アコム社債	1.2100	100,000	102,912	2024/09/26
20回 NTTファイナンス社債	0.0010	100,000	99,976	2024/10/28
497回 関西電力社債	1.0020	60,000	61,892	2025/06/20
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	100,223	2028/10/12
17回 キリンホールディングス社債	0.3700	100,000	100,607	2030/06/04
小 計		770,000	775,621	
合 計		5,043,000	5,208,111	

## ■投資信託財産の構成

2021年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,208,111	% 97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	155,228	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	5,363,339	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,363,339,918円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	69,686,207
公 社 債 (評価額)	5,208,111,430
未 収 入 金	80,253,350
未 収 利 息	5,127,412
前 払 費 用	161,519
(B) 負 債	80,000,000
未 払 解 約 金	80,000,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,283,339,918
元 本	3,903,646,135
次 期 繰 越 損 益 金	1,379,693,783
(D) 受 益 権 総 口 数	3,903,646,135口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	13,534円

(注1) 期首元本額 3,862,910,480円  
 追加設定元本額 144,270,247円  
 一部解約元本額 103,534,592円

(注2) 期末における元本の内訳  
 世界8資産ファンド<DC年金> 309,590,756円  
 世界8資産ファンド 安定コース 931,502,246円  
 世界8資産ファンド 分配コース 2,511,064,208円  
 世界8資産ファンド 成長コース 151,488,925円  
 期末元本合計 3,903,646,135円

## ■損益の状況

当期 自2020年11月10日 至2021年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	22,357,044円
受 取 利 息	22,371,397
支 払 利 息	△14,353
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△15,027,550
売 買 益	9,211,810
売 買 損	△24,239,360
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	7,329,494
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,358,099,944
(E) 解 約 差 損 益 金	△36,465,408
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	50,729,753
(G) 合 計 (C + D + E + F)	1,379,693,783
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,379,693,783

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (E)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。

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

# 海外債券マザーファンド

## 運用報告書

第16期 (決算日 2021年11月8日)

(計算期間 2020年11月10日~2021年11月8日)

海外債券マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運用方針	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。 FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) をベンチマークとし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債組入比率	純総資産額
	期騰	期中率	(ベンチマーク)	期騰落率		
12期 (2017年11月8日)	円	%		%	%	百万円
12期 (2017年11月8日)	16,285	11.7	462.04	11.4	98.5	8,134
13期 (2018年11月8日)	15,746	△3.3	450.63	△2.5	98.6	7,151
14期 (2019年11月8日)	16,740	6.3	465.70	3.3	98.3	6,999
15期 (2020年11月9日)	17,610	5.2	492.35	5.7	98.5	6,293
16期 (2021年11月8日)	18,762	6.5	518.43	5.3	98.9	6,651

(注1) FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します (以下同じ)。

(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

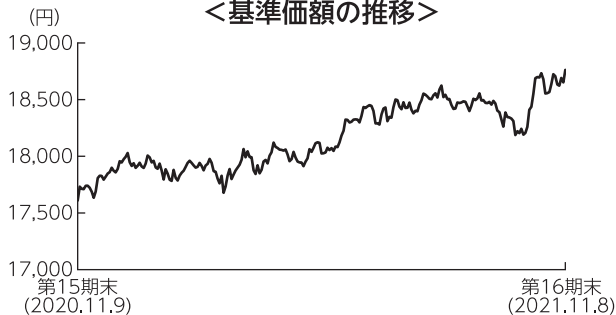
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2020年11月9日	17,610	—	492.35	—	98.5
11月末	17,821	1.2	494.40	0.4	98.4
12月末	17,990	2.2	497.06	1.0	98.7
2021年 1 月末	17,941	1.9	497.52	1.1	98.8
2 月末	17,678	0.4	494.41	0.4	98.6
3 月末	18,005	2.2	502.79	2.1	98.7
4 月末	18,039	2.4	502.95	2.2	98.4
5 月末	18,321	4.0	508.81	3.3	98.8
6 月末	18,340	4.1	511.11	3.8	98.7
7 月末	18,503	5.1	513.43	4.3	98.4
8 月末	18,508	5.1	510.62	3.7	98.9
9 月末	18,311	4.0	506.56	2.9	98.7
10月末	18,707	6.2	517.49	5.1	98.5
(期 末) 2021年11月8日	18,762	6.5	518.43	5.3	98.9

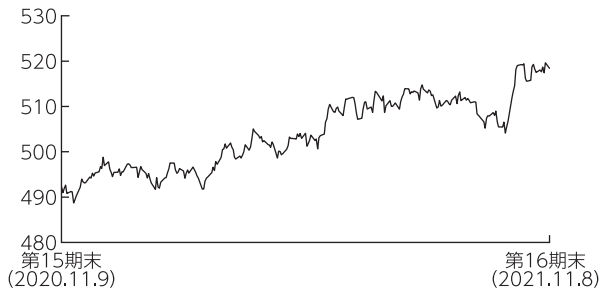
(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過 (2020年11月10日から2021年11月8日まで)

〈基準価額の推移〉



〈FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) の推移〉



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は18,762円となり、前期末比で6.5%上昇しました。

### 基準価額の変動要因

新型コロナウイルスのワクチン普及による景気回復期待や、インフレ高進に伴う利上げ観測の高まりから先進国各国で債券価格が下落（金利は上昇）したことが下落要因となったものの、先進国各国の利上げ観測や市場のリスク選好姿勢の高まりを背景に、為替市場において幅広い通貨に対して円安が進行したことが上昇要因となり、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

米国10年国債利回りは、米国の追加経済対策やワクチン普及による景気回復期待の高まりや、F R B（米連邦準備制度理事会）による量的緩和の縮小を受けた市場の利上げ観測の高まりから上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、ワクチン普及による景気回復期待から上昇した後、新型コロナ変異株の感染拡大懸念から上昇幅を縮小しましたが、インフレ上昇への懸念やE C B（欧州中央銀行）による金融緩和縮小観測から上昇しました。

為替市場では、米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。

米ドルは、米国の追加経済対策やワクチン普及による景気回復期待の高まりから上昇した後、レンジ内での推移となりましたが、F R Bによる金融緩和の後退観測などを背景に上昇しました。ユーロは、ワクチン普及や感染抑制のための行動制限が緩和されたことによる景気回復期待から上昇した後、デルタ株の感染拡大懸念や金融緩和の長期化観測から上昇幅を縮小しました。

## ポートフォリオについて

ポートフォリオ全体の修正デュレーションは、期を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国やメキシコ等でベンチマーク対比長めとした一方、ユーロ圏は短めとしました。債券残存期間構成は、期中に米国でイールドカーブのフラット化（長短金利差の縮小）を見込むポジションを構築しました。通貨別配分は、メキシコペソ・ポーランドズロチのオーバーウェイトを中心に、機動的に運営しました。

期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	0.02%	0.02%
最終利回り	1.06%	0.71%
平均残存期間	11.26年	9.72年
修正デュレーション	9.17	8.09

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

### 【通貨別構成比率】

(単位：%)

期首		
通貨	比率	
ユーロ	40.9	
アメリカ・ドル	40.2	
イギリス・ポンド	6.4	
メキシコ・ペソ	3.3	
ポーランド・ズロチ	3.1	
カナダ・ドル	1.9	
オーストラリア・ドル	1.9	
デンマーク・クローネ	0.6	
ノルウェー・クローネ	0.2	

(単位：%)

期末		
通貨	比率	
アメリカ・ドル	47.7	
ユーロ	35.6	
イギリス・ポンド	5.2	
メキシコ・ペソ	3.1	
ポーランド・ズロチ	2.6	
カナダ・ドル	2.0	
オーストラリア・ドル	1.8	
デンマーク・クローネ	0.6	
ノルウェー・クローネ	0.3	

### 【発行国別上位10カ国】

(単位：%)

期首		
順位	国名	比率
1	アメリカ	40.2
2	イタリア	15.7
3	フランス	12.2
4	スペイン	7.4
5	イギリス	6.4
6	ドイツ	5.6
7	メキシコ	3.3
8	ポーランド	3.1
9	カナダ	1.9
10	オーストラリア	1.9

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

期末		
順位	国名	比率
1	アメリカ	47.7
2	イタリア	14.3
3	フランス	10.9
4	スペイン	6.4
5	イギリス	5.2
6	ドイツ	4.0
7	メキシコ	3.1
8	ポーランド	2.6
9	カナダ	2.0
10	オーストラリア	1.8

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で5.3%上昇しました。当ファンドはベンチマークを1.2%上回りました。

金利戦略は、当該期間にマイナスに影響しました。米国の金利リスクのオーバーウェイトがマイナスに影響しました。為替戦略は、当該期間プラスに寄与しました。メキシコペソのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。このほか、債券価格の評価期間差異がプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

先進国各国ではインフレ高進を背景とした利上げ観測が高まっており、財政面では新型コロナウイルス感染拡大を受けた各種支援措置が終了しつつありますが、金融・財政の政策支援が希薄化する中でのインフレ高止まりにより、今後は世界的な景気減速を予想します。こうした中、今後は市場で過度に織り込まれたインフレ期待が徐々に剥落すると見込むことから、先進国金利は低下に向かうと考えます。債券組入比率は高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	3円	0.017%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(3)	(0.017)	
合計	(0)	(0.000)	
合計	3	0.017	
期中の平均基準価額は18,165円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。



## ■売買及び取引の状況（2020年11月10日から2021年11月8日まで）

### 公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア	メ	千アメリカ・ドル 24,578	千アメリカ・ドル 20,083 (-)
	オ	ス	千オーストラリア・ドル 4,520	千オーストラリア・ドル 4,550 (-)
	イ	ギ	千イギリス・ポンド 52	千イギリス・ポンド 600 (-)
	メ	キ	千メキシコ・ペソ 16,307	千メキシコ・ペソ 16,522 (-)
国	ユ	フ	千ユーロ 874	千ユーロ 1,301 (-)
	ド	イ	31	801 (-)
	ス	ペ	348	780 (-)
	イ	タ	721	1,405 (-)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。

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

## ■利害関係人との取引状況等（2020年11月10日から2021年11月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	額面金額	当 期		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	未		
		評 価 額				残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 26,355	千アメリカ・ドル 27,935	千円 3,173,989	% 47.7	% -	% 29.6	% 7.8	% 10.3
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,380	千カナダ・ドル 1,444	千円 131,726	2.0	-	2.0	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,440	千オーストラリア・ドル 1,418	千円 119,160	1.8	-	1.8	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,610	千イギリス・ポンド 2,260	千円 346,303	5.2	-	5.2	-	-
デン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,980	千デンマーク・クローネ 2,080	千円 36,749	0.6	-	0.6	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 1,300	千ノルウェー・クローネ 1,317	千円 17,511	0.3	-	-	-	0.3
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 35,500	千メキシコ・ペソ 37,118	千円 207,126	3.1	-	1.8	-	1.3
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 6,220	千ポーランド・ズロチ 6,115	千円 174,646	2.6	-	2.6	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	4,590	5,538	727,415	10.9	-	7.7	3.2	-
ド イ ツ	1,680	2,028	266,409	4.0	-	2.2	1.8	-
ス ペ イ ン	2,755	3,245	426,172	6.4	-	4.2	2.2	-
イ タ リ ア	6,645	7,222	948,579	14.3	-	14.3	-	-
合 計	-	-	千円 6,575,790	98.9	-	71.9	15.0	11.9

(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) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

## (B) 個別銘柄開示

## 外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種類	利率	当 期 末			償還年月日
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,710	2,378	270,215	2036/02/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	1,820	1,851	210,382	2031/05/15
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	1,230	1,617	183,796	2041/08/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	2,280	2,339	265,782	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	3,955	4,262	484,351	2049/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	2,520	2,575	292,630	2026/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	2,700	2,526	287,025	2030/08/15
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	40	56	6,388	2039/11/15
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	1,915	2,016	229,073	2025/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	2,145	2,275	258,547	2027/11/15
US T N/B 0.125 12/31/22	国債証券	0.1250	6,040	6,035	685,795	2022/12/31
小 計	-	-	26,355	27,935	3,173,989	-
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	680	718	65,562	2029/06/01
CANHOU 2.35 06/15/27	特殊債券	2.3500	700	725	66,163	2027/06/15
小 計	-	-	1,380	1,444	131,726	-
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	920	978	82,181	2030/05/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	520	440	36,979	2051/06/21
小 計	-	-	1,440	1,418	119,160	-
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	700	1,003	153,681	2044/01/22
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	460	570	87,344	2057/07/22
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	450	687	105,277	2039/09/07
小 計	-	-	1,610	2,260	346,303	-
<b>(デンマーク)</b>		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,980	2,080	36,749	2027/11/15
小 計	-	-	1,980	2,080	36,749	-
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	1,300	1,317	17,511	2023/05/24
小 計	-	-	1,300	1,317	17,511	-
<b>(メキシコ)</b>		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 03/09/23	国債証券	6.7500	16,000	16,060	89,621	2023/03/09
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	19,500	21,057	117,504	2038/11/18
小 計	-	-	35,500	37,118	207,126	-
<b>(ポーランド)</b>		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	5,550	5,528	157,869	2029/10/25
POLAND 1.25 10/25/30	国債証券	1.2500	670	587	16,776	2030/10/25
小 計	-	-	6,220	6,115	174,646	-

銘柄	当 期 末					
	種類	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ユーロ・・・フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	755	1,081	142,078	2029/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	120	192	25,220	2045/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	1,045	1,281	168,306	2030/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	1,150	1,368	179,659	2027/10/25
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	1,520	1,615	212,149	2025/11/25
小 計	—	—	4,590	5,538	727,415	—
<b>(ユーロ・・・ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	415	442	58,111	2028/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	420	687	90,265	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	845	898	118,032	2025/08/15
小 計	—	—	1,680	2,028	266,409	—
<b>(ユーロ・・・スペイン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	1,015	1,117	146,795	2026/04/30
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	1,245	1,431	187,985	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	495	695	91,391	2046/10/31
小 計	—	—	2,755	3,245	426,172	—
<b>(ユーロ・・・イタリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	810	989	129,993	2047/03/01
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	1,190	1,279	168,036	2032/03/01
ITALY BTPS 2.05 08/01/27	国債証券	2.0500	1,030	1,134	149,040	2027/08/01
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	3,615	3,818	501,509	2026/12/01
小 計	—	—	6,645	7,222	948,579	—
合 計	—	—	—	—	6,575,790	—

## ■投資信託財産の構成

2021年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 6,575,790	% 96.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	227,209	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	6,802,999	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,768,565千円、99.5％です。

(注3) 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、2021年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.62円、1カナダ・ドル=91.20円、1オーストラリア・ドル=84.00円、1シンガポール・ドル=84.14円、1イギリス・ポンド=153.19円、1デンマーク・クローネ=17.66円、1ノルウェー・クローネ=13.29円、1スウェーデン・クローナ=13.25円、1メキシコ・ペソ=5.58円、1南アフリカ・ランド=7.55円、1ポーランド・ズロチ=28.556円、1ユーロ=131.33円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,953,065,672円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	37,799,907
公 社 債(評価額)	6,575,790,405
未 収 入 金	299,172,848
未 収 利 息	38,217,666
前 払 費 用	2,084,846
(B) 負 債	301,213,744
未 払 金	150,065,744
未 払 解 約 金	151,148,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	6,651,851,928
元 本	3,545,410,378
次 期 繰 越 損 益 金	3,106,441,550
(D) 受 益 権 総 口 数	3,545,410,378口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,762円

(注1) 期首元本額 3,574,111,376円

追加設定元本額 52,334,816円

一部解約元本額 81,035,814円

(注2) 期末における元本の内訳

世界8資産ファンド<DC年金> 239,466,554円

世界8資産ファンド 安定コース 258,057,607円

世界8資産ファンド 分配コース 2,932,919,041円

世界8資産ファンド 成長コース 114,967,176円

期末元本合計 3,545,410,378円

## ■損益の状況

当期 自2020年11月10日 至2021年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	133,558,329円
受 取 利 息	133,567,284
支 払 利 息	△8,955
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	281,724,843
売 買 益	603,609,820
売 買 損	△321,884,977
(C) そ の 他 費 用	△1,135,656
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	414,147,516
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,719,741,036
(F) 解 約 差 損 益 金	△70,112,186
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	42,665,184
(H) 合 計(D + E + F + G)	3,106,441,550
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,106,441,550

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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。

(注3) (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。

# エマージング債券マザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日 2021年11月8日）

（計算期間 2020年11月10日～2021年11月8日）

エマージング債券マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運用方針	世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とします。J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（円ベース）をベンチマークとし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	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		J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（円ベース） （ベンチマーク）		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
12期 (2017年11月8日)	25,701	16.8	229.88	14.9	94.3	△5.0	3,288
13期 (2018年11月8日)	24,989	△2.8	222.24	△3.3	98.4	△5.0	2,962
14期 (2019年11月8日)	27,143	8.6	242.48	9.1	94.1	△3.6	2,953
15期 (2020年11月9日)	26,896	△0.9	237.37	△2.1	96.8	△11.5	2,718
16期 (2021年11月8日)	30,313	12.7	267.94	12.9	96.1	△11.1	3,057

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) ベンチマークはJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（米国ドルベース）をもとに委託会社が独自に円換算して計算したものです。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前営業日の（米国ドルベースの）数値を採用し、設定日の前営業日（2006年7月6日）を100として指数化しています（以下同じ）。

(注3) J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイドに関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します（以下同じ）。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

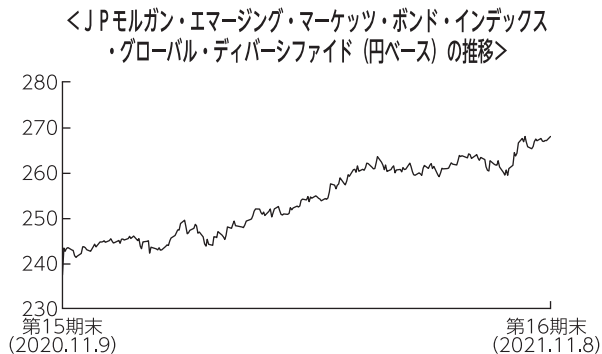
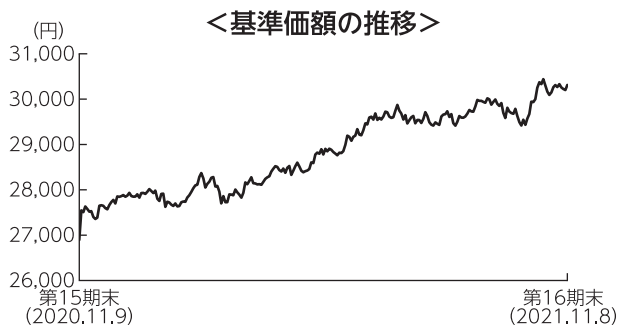
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン・エマージング・ マ ー ケ ッ ツ ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス ・ グ ロ ー バ ル ・ デ ィ バ ー シ フ ァ イ ド ( 円 ベ ー ス ) (ベンチマーク)		債 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年11月9日	円 26,896	% -	237.37	% -	% 96.8	% △11.5
11月末	27,570	2.5	242.62	2.2	97.2	△10.6
12月末	27,972	4.0	245.43	3.4	97.1	△10.3
2021年 1 月末	27,880	3.7	245.53	3.4	96.8	△10.3
2 月末	27,728	3.1	244.14	2.9	96.9	△11.7
3 月末	28,402	5.6	250.51	5.5	93.7	△9.3
4 月末	28,589	6.3	252.16	6.2	95.5	△10.2
5 月末	29,170	8.5	257.22	8.4	96.2	△11.9
6 月末	29,600	10.1	260.86	9.9	94.7	△11.9
7 月末	29,416	9.4	259.37	9.3	96.6	△14.4
8 月末	29,839	10.9	262.52	10.6	95.4	△14.3
9 月末	29,787	10.7	262.60	10.6	95.5	△12.9
10月末	30,267	12.5	267.01	12.5	96.2	△12.0
(期 末) 2021年11月8日	30,313	12.7	267.94	12.9	96.1	△11.1

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2020年11月10日から2021年11月8日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は30,313円となり、前期末比で12.7%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。この結果、エマージング債券市場は堅調に推移し、円安米ドル高が進行したことから基準価額は上昇しました。

### 投資環境

F R B（米連邦準備制度理事会）の金融緩和政策や財政政策が続く中、新型コロナウイルスのワクチンの普及が見られたことから、エマージング債券市場は上昇してスタートしました。その後、反落する局面もありましたが、F R Bが、物価上昇は一時的であり、早期の利上げに否定的な見解を示したことから、再度上昇しました。期末にかけては、量的緩和縮小観測の高まりや中国恒大集団の債務懸念から、一時下落しましたが、米国債利回り低下などから値を戻しました。

2021年初にかけてはF R Bの金融緩和などから円高米ドル安となりましたが、新型コロナウイルスのワクチン普及など、徐々に景気の回復期待を背景としたインフレ懸念が強まる中、米国債利回りが上昇したことから円安米ドル高に転じました。その後、米ドル円相場は揉み合いながらの推移となりましたが、期末にかけては、量的緩和縮小観測が高まり円安ドル高が進行しました。



## ポートフォリオについて

世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指しました。

国別配分は、原油価格の上昇で恩恵を受けるロシアの比率を引き上げました。一方、パナマの比率を引き下げました。

期末	
ファンド	
平均クーポン	4.5%
最終利回り	4.5%
平均残存期間	14.2年
修正デュレーション	9.6

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

### 〔通貨別構成比率〕

(単位：%)

期首		比率
通貨		
アメリカ・ドル		83.6
メキシコ・ペソ		0.4
ロシア・ルーブル		0.2
コロンビア・ペソ		0.2
ブラジル・レアル		0.2
インドネシア・ルピア		0.2
チリ・ペソ		0.2
ユーロ		0.1

(単位：%)

期末		比率
通貨		
アメリカ・ドル		84.0
ユーロ		1.0
メキシコ・ペソ		0.1

### 〔国（市場）別上位10カ国〕

(単位：%)

期首		
順位	国名	比率
1	パナマ	5.2
2	メキシコ	5.1
3	アメリカ	3.7
4	ブラジル	3.4
5	ヨルダン	3.4
6	コロンビア	3.3
7	ドミニカ共和国	3.3
8	アゼルバイジャン	3.2
9	イスラエル	2.9
10	カタール	2.9

(単位：%)

期末		
順位	国名	比率
1	アメリカ	8.5
2	ロシア	6.0
3	メキシコ	3.9
4	アゼルバイジャン	3.9
5	ウクライナ	3.8
6	コロンビア	3.7
7	クロアチア	3.4
8	ヨルダン	3.4
9	ドミニカ共和国	3.3
10	ブラジル	3.0

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## ベンチマークとの差異について

当期の基準価額騰落率はベンチマークを0.2%下回りました。期初にパナマをオーバーウェイトとしていたことなどがマイナス要因となりました。

## 今後の運用方針

先進国は新型コロナウイルスワクチンの普及や活動制限の緩和に加え、財政刺激策や金融政策に支えられ、世界経済の回復を牽引しています。世界経済の回復は、商品価格の上昇や世界貿易の拡大を通じて新興国経済の回復を支えていると考えられます。新興国経済の回復につれ、新興国のファンダメンタルズが徐々に改善していくと見ていますが、依然として脆弱性は残るため、国の選別が重要と認識しており、リスクを追加する機会を選別的に探っていく方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 ( 0)	0.001% (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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	22 (22) ( 0)	0.076 (0.076) (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 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	22	0.077	
期中の平均基準価額は28,833円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年11月10日から2021年11月8日まで)

### (1) 公社債

		買 付 額		売 付 額	
外          国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 18,275	千アメリカ・ドル 17,595 (200)	
		地 方 債 証 券	—	441 (—)	
		特 殊 債 証 券	2,600	1,999 (3)	
		社 債 証 券	1,110	726 (2)	
	メ キ シ コ	特 殊 債 証 券	千メキシコ・ペソ —	千メキシコ・ペソ 1,559 (—)	
	チ リ	国 債 証 券	千チリ・ペソ 110,768	千チリ・ペソ 110,096 (45,000)	
	コ ロ ン ビ ア	国 債 証 券	千コロンビア・ペソ 344,777	千コロンビア・ペソ 563,109 (—)	
	イ ン ド ネ シ ア	特 殊 債 証 券	千インドネシア・ルピア 1,505,266	千インドネシア・ルピア 2,341,994 (—)	
	ブ ラ ジ ル	国 債 証 券	千ブラジル・レアル 802	千ブラジル・レアル 708 (409)	
	中 国	社 債 証 券	千オフショア・人民元 1,021	千オフショア・人民元 1,057 (—)	

			買 付 額	売 付 額	
外 国	□	シ ア 国 債 証 券	千ロシア・ルーブル 20,780	千ロシア・ルーブル 25,518 (-)	
		南 ア フ リ カ 国 債 証 券	千南アフリカ・ランド 1,577	千南アフリカ・ランド 1,555 (-)	
	ユ ー ロ	イ ギ リ ス 特 殊 債 券	千ユーロ -	千ユーロ 138 (-)	
			-	108 (-)	
		オ ラ ン ダ 特 殊 債 券	-	103 (-)	
			社 債 券	-	103 (-)
		□	シ ア 国 債 証 券	99	99 (-)
		ハ ン ガ リ ー 国 債 証 券	48	33 (-)	
		セ ル ビ ア 国 債 証 券	150	149 (-)	
		ル ー マ ニ ア 国 債 証 券	623	346 (-)	
		ブ ル ガ リ ア 国 債 証 券	5	9 (-)	
			特 殊 債 券	100	- (-)
		□	ク ロ ア チ ア 国 債 証 券	479	324 (-)
		マ ケ ド ニ ア 国 債 証 券	109	206 (-)	
		モ ロ ッ コ 国 債 証 券	-	109 (-)	
エ ジ プ ト 国 債 証 券	129	- (-)			
コ ー ト ジ ボ ア ー ル 国 債 証 券	272	158 (-)			
ベ ナ ン 国 債 証 券	97	- (-)			

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。

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

(注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

## (2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外 国 債 券 先 物 取 引	百万円 -	百万円 -	百万円 2,207	百万円 2,194

(注) 金額は受渡代金です。

## ■利害関係人との取引状況等（2020年11月10日から2021年11月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期			組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	末		
	額 面 金 額	評 価 額				残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 24,027	千アメリカ・ドル 22,590	千円 2,566,770	% 84.0	% 42.7	% 66.5	% 15.5	% 1.9
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 1,200	千メキシコ・ペソ 367	千円 2,049	0.1	—	0.1	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ハンガリー	185	193	25,408	0.8	—	0.8	—	—
セルビア	355	349	45,891	1.5	1.5	1.5	—	—
ルーマニア	541	527	69,337	2.3	—	2.3	—	—
ブルガリア	150	146	19,302	0.6	0.4	0.6	—	—
クロアチア	775	793	104,259	3.4	—	3.4	—	—
マケドニア	200	217	28,509	0.9	0.9	—	0.9	—
モロッコ	160	156	20,540	0.7	0.7	0.7	—	—
エジプト	130	120	15,814	0.5	0.5	0.5	—	—
コートジボアール	200	209	27,544	0.9	0.9	0.9	—	—
ベナン	100	96	12,663	0.4	0.4	0.4	—	—
合 計	—	—	千円 2,938,092	96.1	48.1	77.7	16.5	1.9

(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) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

## (B) 個別銘柄開示

## 外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.75 01/21/55	国債証券	3.7500	250	266	30,239	2055/01/21
COLOMBIA 6.125 01/18/41	国債証券	6.1250	245	271	30,885	2041/01/18
INDONESIA 5.125 01/15/45	国債証券	5.1250	200	244	27,755	2045/01/15
OMAN GOV INTERNTL BOND 7.0 01/25/51	国債証券	7.0000	225	238	27,048	2051/01/25
REPUBLIC OF ARGENTINA 01/09/38	国債証券	2.0000	465	171	19,485	2038/01/09
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5 01/31/47	国債証券	8.5000	200	188	21,462	2047/01/31
PERU 3.0 01/15/34	国債証券	3.0000	80	80	9,094	2034/01/15
DOMINICAN REPUBLIC 6.85 01/27/45	国債証券	6.8500	200	225	25,564	2045/01/27
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.75 01/17/48	国債証券	6.7500	200	205	23,369	2048/01/17
HONDURAS GOVERNMENT 6.25 01/19/27	国債証券	6.2500	150	158	17,980	2027/01/19
OMAN GOV INTERNTL BOND 5.625 01/17/28	国債証券	5.6250	200	211	23,991	2028/01/17
REPUBLIC OF EL SALVADOR 5.875 01/30/25	国債証券	5.8750	20	15	1,808	2025/01/30
REPUBLIC OF EL SALVADOR 6.375 01/18/27	国債証券	6.3750	105	80	9,108	2027/01/18
PERU 2.783 01/23/31	国債証券	2.7830	365	366	41,684	2031/01/23
KINGDOM OF JORDAN 6.125 01/29/26	国債証券	6.1250	640	693	78,832	2026/01/29
US T N/B 1.875 02/15/51	国債証券	1.8750	775	771	87,694	2051/02/15
REPUBLIC OF GABON 6.625 02/06/31	国債証券	6.6250	430	431	48,993	2031/02/06
REPUBLIC OF GHANA 7.875 02/11/35	国債証券	7.8750	265	224	25,496	2035/02/11
REPUBLIC OF ARMENIA 3.6 02/02/31	国債証券	3.6000	200	187	21,348	2031/02/02
US T N/B 1.875 02/15/41	国債証券	1.8750	490	489	55,582	2041/02/15
REPUBLIC OF EL SALVADOR 8.625 02/28/29	国債証券	8.6250	5	4	454	2029/02/28
TURKEY 6.875 03/17/36	国債証券	6.8750	125	125	14,213	2036/03/17
SOUTH AFRICA 6.25 03/08/41	国債証券	6.2500	100	107	12,192	2041/03/08
RUSSIAN FEDERATION 5.1 03/28/35	国債証券	5.1000	400	483	54,893	2035/03/28
REPUBLIC OF VENEZUELA 03/31/38	国債証券	0.0000	295	30	3,519	2038/03/31
STATE OF QATAR 4.817 03/14/49	国債証券	4.8170	200	260	29,601	2049/03/14
REPUBLIC OF SENEGAL 6.75 03/13/48	国債証券	6.7500	205	205	23,341	2048/03/13
UKRAINE 7.253 03/15/33	国債証券	7.2530	200	205	23,348	2033/03/15
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.6 03/01/29	国債証券	7.6003	200	203	23,095	2029/03/01
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 4.75 03/18/24	国債証券	4.7500	200	215	24,437	2024/03/18
REPUBLIC OF PARAGUAY 4.7 03/27/27	国債証券	4.7000	200	222	25,223	2027/03/27
PANAMA 4.5 04/16/50	国債証券	4.5000	200	223	25,390	2050/04/16
UNITED MEXICAN STATES 5.0 04/27/51	国債証券	5.0000	345	390	44,332	2051/04/27
COSTA RICA GOVERNMENT 7.0 04/04/44	国債証券	7.0000	200	204	23,178	2044/04/04
PANAMA NOTAS DEL TESORO 3.75 04/17/26	国債証券	3.7500	100	107	12,170	2026/04/17
STATE OF QATAR 4.4 04/16/50	国債証券	4.4000	200	244	27,834	2050/04/16
ABU DHABI GOVT INT'L 3.125 04/16/30	国債証券	3.1250	200	216	24,640	2030/04/16
COLOMBIA 4.125 05/15/51	国債証券	4.1250	200	174	19,823	2051/05/15
US T N/B 2.375 05/15/51	国債証券	2.3750	925	1,028	116,885	2051/05/15
TURKEY 5.75 05/11/47	国債証券	5.7500	200	172	19,611	2047/05/11
REPUBLIC OF CHILE 3.1 05/07/41	国債証券	3.1000	200	198	22,522	2041/05/07
RUSSIAN FEDERATION 4.75 05/27/26	国債証券	4.7500	600	674	76,672	2026/05/27
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.875 05/29/50	国債証券	8.8750	200	193	22,039	2050/05/29
REPUBLIC OF SENEGAL 6.25 05/23/33	国債証券	6.2500	200	206	23,492	2033/05/23
REPUBLIC OF ANGOLA 9.375 05/08/48	国債証券	9.3750	200	202	22,961	2048/05/08
REPUBLIC OF VENEZUELA 05/07/28	国債証券	0.0000	120	12	1,381	2028/05/07
UKRAINE 6.876 05/21/29	国債証券	6.8760	200	204	23,251	2029/05/21
COLOMBIA 5.0 06/15/45	国債証券	5.0000	225	221	25,163	2045/06/15

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
RUSSIAN FEDERATION 4.25 06/23/27	国債証券	4.2500	400	444	50,485	2027/06/23
IVORY COAST 6.125 06/15/33	国債証券	6.1250	200	211	24,021	2033/06/15
REPUBLIC OF EL SALVADOR 7.65 06/15/35	国債証券	7.6500	25	18	2,130	2035/06/15
PERU 2.844 06/20/30	国債証券	2.8440	55	56	6,379	2030/06/20
DOMINICAN REPUBLIC 6.4 06/05/49	国債証券	6.4000	150	161	18,321	2049/06/05
PANAMA BONOS DEL 3.362 06/30/31	国債証券	3.3620	70	69	7,893	2031/06/30
BRAZIL 3.875 06/12/30	国債証券	3.8750	405	386	43,867	2030/06/12
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/41	国債証券	2.5000	65	22	2,559	2041/07/09
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/35	国債証券	1.0000	412	273	31,062	2035/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/40	国債証券	0.5000	114	68	7,747	2040/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/35	国債証券	1.1250	305	94	10,761	2035/07/09
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/30	国債証券	0.0000	39	21	2,485	2030/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/30	国債証券	0.5000	328	113	12,906	2030/07/09
REPUBLIC OF ARGENTINA 1.0 07/09/29	国債証券	1.0000	27	10	1,151	2029/07/09
KINGDOM OF JORDAN 4.95 07/07/25	国債証券	4.9500	200	209	23,779	2025/07/07
PERU 4.125 08/25/27	国債証券	4.1250	50	55	6,275	2027/08/25
DUBAI GOVT INT'L BONDS 3.9 09/09/50	国債証券	3.9000	200	191	21,704	2050/09/09
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 3.5 09/01/32	国債証券	3.5000	150	154	15,515	2032/09/01
UKRAINE 7.375 09/25/32	国債証券	7.3750	279	288	32,805	2032/09/25
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 09/23/32	国債証券	4.8750	475	490	55,723	2032/09/23
UKRAINE 7.75 09/01/22	国債証券	7.7500	100	103	11,746	2022/09/01
UKRAINE 7.75 09/01/26	国債証券	7.7500	200	212	24,135	2026/09/01
SAUDI INTERNATIONAL BOND 4.5 10/26/46	国債証券	4.5000	200	234	26,634	2046/10/26
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.85 11/03/25	国債証券	6.8500	400	254	28,885	2025/11/03
REPUBLIC OF ANGOLA 8.0 11/26/29	国債証券	8.0000	220	222	25,242	2029/11/26
FEDERAL REP OF ETHIOPIA 6.625 12/11/24	国債証券	6.6250	200	151	17,193	2024/12/11
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.875 12/05/27	国債証券	6.8750	200	204	23,255	2027/12/05
PETROLEOS MEXICANOS 6.375 01/23/45	特殊債券	6.3750	20	17	1,943	2045/01/23
PETROLEOS MEXICANOS 7.69 01/23/50	特殊債券	7.6900	267	258	29,402	2050/01/23
PETROLEOS MEXICANOS 5.95 01/28/31	特殊債券	5.9500	40	39	4,482	2031/01/28
PETROLEOS MEXICANOS 6.84 01/23/30	特殊債券	6.8400	125	131	14,886	2030/01/23
CENTRAIS ELETRICAS BRASI 4.625 02/04/30	特殊債券	4.6250	200	197	22,419	2030/02/04
STATE OIL CO OF THE AZER 4.75 03/13/23	特殊債券	4.7500	200	208	23,689	2023/03/13
BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 4.75 03/20/24	特殊債券	4.7500	200	210	23,945	2024/03/20
SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 03/24/26	特殊債券	6.8750	400	470	53,447	2026/03/24
PETRONAS CAPITAL LTD 3.404 04/28/61	特殊債券	3.4040	200	206	23,503	2061/04/28
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR 4.125 05/15/27	特殊債券	4.1250	200	214	24,400	2027/05/15
QNB FINANCE LTD 2.625 05/12/25	特殊債券	2.6250	200	207	23,561	2025/05/12
BIOCEANICO SOVEREIGN 06/05/34	特殊債券	0.0000	160	119	13,538	2034/06/05
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5.5 06/10/51	特殊債券	5.5000	40	36	4,096	2051/06/10
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6.75 06/03/50	特殊債券	6.7500	55	57	6,529	2050/06/03
OFFICE CHERIFIEN DES PHO 3.75 06/23/31	特殊債券	3.7500	200	196	22,346	2031/06/23
ECOPETROL SA 5.375 06/26/26	特殊債券	5.3750	40	43	4,925	2026/06/26
YPF SOCIEDAD ANONIMA 6.95 07/21/27	特殊債券	6.9500	45	31	3,588	2027/07/21
QATAR PETROLEUM 2.25 07/12/31	特殊債券	2.2500	200	199	22,639	2031/07/12
YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.5 07/28/25	特殊債券	8.5000	15	11	1,342	2025/07/28
PT PERTAMINA (PERSERO) 3.65 07/30/29	特殊債券	3.6500	200	212	24,179	2029/07/30
PETROLEOS MEXICANOS 6.75 09/21/47	特殊債券	6.7500	248	219	24,941	2047/09/21
PETROLEOS DE VENEZUELA S 11/15/26	特殊債券	0.0000	651	34	3,883	2026/11/15
EMPRESA NACIONAL DEL PET 5.25 11/06/29	特殊債券	5.2500	200	219	24,954	2029/11/06

銘柄	当期						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		外貨建金額	
				千アメリカ・ドル	千円		
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD 5.0 11/12/24	特殊債券	5.0000	370	408	46,384	2024/11/12	
ECOPETROL SA 4.625 11/02/31	特殊債券	4.6250	70	70	8,028	2031/11/02	
YPF SOCIEDAD ANONIMA 7.0 12/15/47	特殊債券	7.0000	29	18	2,125	2047/12/15	
DEVELOPMENT BANK OF KAZA 4.125 12/10/22	特殊債券	4.1250	200	206	23,442	2022/12/10	
TIMES CHINA HLDG LTD 5.75 01/14/27	社債券	5.7500	200	124	14,088	2027/01/14	
BANCOLOMBIA SA 3.0 01/29/25	社債券	3.0000	200	202	23,008	2025/01/29	
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.625 03/31/36	社債券	2.6250	200	196	22,275	2036/03/31	
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 4.5 03/30/24	社債券	4.5000	35	35	4,060	2024/03/30	
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 4.875 03/30/26	社債券	4.8750	30	30	3,469	2026/03/30	
YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.5 03/23/25	社債券	8.5000	14	13	1,523	2025/03/23	
TENCENT HOLDINGS LTD 2.39 06/03/30	社債券	2.3900	200	196	22,374	2030/06/03	
LEVIATHAN BOND LTD 6.75 06/30/30	社債券	6.7500	30	32	3,744	2030/06/30	
LEVIATHAN BOND LTD 6.5 06/30/27	社債券	6.5000	47	51	5,887	2027/06/30	
LEVIATHAN BOND LTD 6.125 06/30/25	社債券	6.1250	7	8	932	2025/06/30	
BANCO DE CREDITO DEL PER 07/01/30	社債券	3.1250	40	39	4,487	2030/07/01	
VALE OVERSEAS LIMITED 3.75 07/08/30	社債券	3.7500	25	25	2,909	2030/07/08	
GALAXY PIPELINE ASSETS 3.25 09/30/40	社債券	3.2500	200	200	22,768	2040/09/30	
VEON HOLDINGS BV 3.375 11/25/27	社債券	3.3750	200	201	22,839	2027/11/25	
小計	-	-	24,027	22,590	2,566,770	-	
<b>(メキシコ)</b>		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
IFC 02/22/38	特殊債券	-	1,200	367	2,049	2038/02/22	
小計	-	-	1,200	367	2,049	-	
<b>(ユーロ…ハンガリー)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
HUNGARY 1.75 06/05/35	国債証券	1.7500	170	179	23,536	2035/06/05	
HUNGARY 1.5 11/17/50	国債証券	1.5000	15	14	1,872	2050/11/17	
小計	-	-	185	193	25,408	-	
<b>(ユーロ…セルビア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
REPUBLIC OF SERBIA 1.5 06/26/29	国債証券	1.5000	355	349	45,891	2029/06/26	
小計	-	-	355	349	45,891	-	
<b>(ユーロ…ルーマニア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ROMANIA 2.0 01/28/32	国債証券	2.0000	68	65	8,652	2032/01/28	
ROMANIA 3.375 01/28/50	国債証券	3.3750	60	60	7,893	2050/01/28	
ROMANIA 2.875 03/11/29	国債証券	2.8750	35	37	4,987	2029/03/11	
ROMANIA 2.75 04/14/41	国債証券	2.7500	90	84	11,144	2041/04/14	
ROMANIA 2.875 04/13/42	国債証券	2.8750	120	113	14,961	2042/04/13	
ROMANIA 2.875 05/26/28	国債証券	2.8750	10	10	1,434	2028/05/26	
ROMANIA 2.124 07/16/31	国債証券	2.1240	60	59	7,849	2031/07/16	
ROMANIA 1.75 07/13/30	国債証券	1.7500	25	24	3,196	2030/07/13	
ROMANIA 3.875 10/29/35	国債証券	3.8750	5	5	727	2035/10/29	
ROMANIA 2.625 12/02/40	国債証券	2.6250	40	37	4,911	2040/12/02	
ROMANIA 1.375 12/02/29	国債証券	1.3750	28	27	3,579	2029/12/02	
小計	-	-	541	527	69,337	-	
<b>(ユーロ…ブルガリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
BULGARIA 1.375 09/23/50	国債証券	1.3750	50	47	6,224	2050/09/23	
BULGARIAN ENERGY HLD 2.45 07/22/28	特殊債券	2.4500	100	99	13,077	2028/07/22	
小計	-	-	150	146	19,302	-	
<b>(ユーロ…クロアチア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
CROATIA 1.75 03/04/41	国債証券	1.7500	100	103	13,539	2041/03/04	
CROATIA 1.125 03/04/33	国債証券	1.1250	210	208	27,380	2033/03/04	



銘柄	当期						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・クロアチア) CROATIA 1.5 06/17/31 CROATIA 1.125 06/19/29	国債証券 国債証券	1.5000 1.1250	千ユーロ 265 200	千ユーロ 277 205	千円 36,382 26,956	2031/06/17 2029/06/19	
小計	-	-	775	793	104,259	-	
(ユーロ・・・マケドニア) NORTH MACEDONIA 3.675 06/03/26	国債証券	3.6750	千ユーロ 200	千ユーロ 217	千円 28,509	2026/06/03	
小計	-	-	200	217	28,509	-	
(ユーロ・・・モロッコ) KINGDOM OF MOROCCO 2.0 09/30/30	国債証券	2.0000	千ユーロ 160	千ユーロ 156	千円 20,540	2030/09/30	
小計	-	-	160	156	20,540	-	
(ユーロ・・・エジプト) ARAB REPUBLIC OF EGYPT 5.625 04/16/30	国債証券	5.6250	千ユーロ 130	千ユーロ 120	千円 15,814	2030/04/16	
小計	-	-	130	120	15,814	-	
(ユーロ・・・コートジボアール) IVORY COAST 5.875 10/17/31	国債証券	5.8750	千ユーロ 200	千ユーロ 209	千円 27,544	2031/10/17	
小計	-	-	200	209	27,544	-	
(ユーロ・・・ベナン) BENIN INTL GOV BOND 4.95 01/22/35	国債証券	4.9500	千ユーロ 100	千ユーロ 96	千円 12,663	2035/01/22	
小計	-	-	100	96	12,663	-	
合計	-	-	-	-	2,938,092	-	

(2) 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	EURO-BOBL FUTURE	百万円 -	百万円 35
	EURO-BUND FUTURE	-	247
	EURO BUXL 30Y BND	-	55

(注) 外貨建の評価額は、期末の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

## ■投資信託財産の構成

2021年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 2,938,092	% 94.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	161,703	5.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,099,795	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,036,934千円、98.0%です。

(注3) 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、2021年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.62円、1メキシコ・ペソ=5.58円、1アルゼンチン・ペソ=1.136円、100コロンビア・ペソ=2.928円、1ブラジル・レアル=20.494円、1ロシア・ルーブル=1.60円、1ユーロ=131.33円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,225,533,816円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	30,312,006
公 社 債(評価額)	2,938,092,386
未 収 入 金	1,189,689,736
未 収 利 息	33,170,096
前 払 費 用	4,471,978
差 入 委 託 証 拠 金	29,797,614
(B) 負 債	1,168,249,599
未 払 金	1,168,249,599
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,057,284,217
元 本	1,008,586,221
次 期 繰 越 損 益 金	2,048,697,996
(D) 受 益 権 総 口 数	1,008,586,221口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	30,313円

(注1) 期首元本額 1,010,775,616円

追加設定元本額 24,375,975円

一部解約元本額 26,565,370円

(注2) 期末における元本の内訳

世界8資産ファンド<DC年金> 149,483,201円

世界8資産ファンド 安定コース 54,919,891円

世界8資産ファンド 分配コース 643,646,643円

世界8資産ファンド 成長コース 160,536,486円

期末元本合計 1,008,586,221円

## ■損益の状況

当期 自2020年11月10日 至2021年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	131,582,883円
受 取 利 息	130,903,920
そ の 他 収 益 金	682,949
支 払 利 息	△3,986
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	209,414,689
売 買 損 益	386,787,387
売 買 損	△177,372,698
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	4,925,867
取 引 損 益	15,673,550
取 引 損	△10,747,683
(D) そ の 他 費 用	△2,207,657
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	343,715,782
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,707,792,819
(G) 解 約 差 損 益 金	△48,434,630
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	45,624,025
(I) 合 計(E+F+G+H)	2,048,697,996
次 期 繰 越 損 益 金(I)	2,048,697,996

(注1) (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) (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。

(注3) (H)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。

# 国内株式マザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日 2021年11月8日）

（計算期間 2020年11月10日～2021年11月8日）

国内株式マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2006年7月7日から無期限です。
運用方針	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。東証株価指数（TOPIX）（配当込み）をベンチマークとし、信託財産の中・長期的な成長を目指して運用します。
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を主要投資対象とします。
主な組入制限	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いません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数（TOPIX）（配当込み） （ベンチマーク）		株組入比率	純資産額
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
12期（2017年11月8日）	14,050	37.9	2,641.87	36.1	98.1	3,848
13期（2018年11月8日）	13,438	△4.4	2,496.30	△5.5	97.8	3,308
14期（2019年11月8日）	14,155	5.3	2,593.48	3.9	97.5	3,508
15期（2020年11月9日）	15,006	6.0	2,624.24	1.2	95.3	3,329
16期（2021年11月8日）	19,326	28.8	3,242.52	23.6	96.1	3,831

（注1）東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません（以下同じ）。

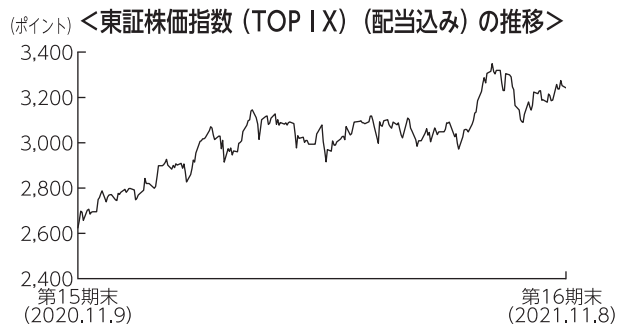
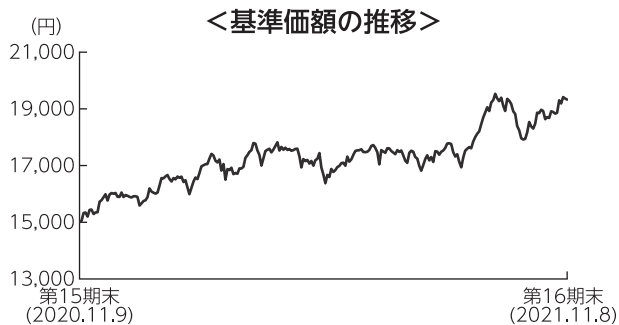
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		株 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2020年11月 9 日	円 15,006	% -	ポイント 2,624.24	% -	% 95.3
11月末	15,767	5.1	2,738.72	4.4	96.7
12月末	16,082	7.2	2,819.93	7.5	96.7
2021年 1 月末	15,991	6.6	2,826.50	7.7	96.6
2 月末	16,502	10.0	2,914.58	11.1	96.5
3 月末	17,466	16.4	3,080.87	17.4	95.8
4 月末	16,996	13.3	2,993.46	14.1	95.7
5 月末	17,137	14.2	3,034.76	15.6	95.9
6 月末	17,460	16.4	3,070.81	17.0	96.2
7 月末	17,126	14.1	3,003.91	14.5	95.3
8 月末	18,006	20.0	3,099.08	18.1	96.3
9 月末	18,820	25.4	3,234.08	23.2	95.5
10月末	18,860	25.7	3,188.28	21.5	95.6
(期 末) 2021年11月 8 日	19,326	28.8	3,242.52	23.6	96.1

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2020年11月10日から2021年11月8日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は19,326円となり、前期末比で28.8%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン普及や各国の経済対策による世界経済の回復期待などを背景に国内株式市場は上昇しました。これに加えて、保有銘柄のパフォーマンスが良好だったことから、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

期首から3月にかけては、米追加経済対策に向けた動きや新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待が高まったことから、上昇が続きました。その後は、米金融緩和政策の見直しへの警戒が相場の重荷となりましたが、9月以降は、新政権が打ち出す経済政策や国内の新型コロナウイルス新規感染者数の減少による経済活動再開への期待などから上昇しました。

## ポートフォリオについて

中長期的に企業価値が高まっていく企業群で、且つバリュエーション面でも魅力が高いと見込まれる企業への選別投資をしていくことでベンチマーク対比での超過収益獲得に努めました。主な購入銘柄は、「トヨタ自動車」、「キーエンス」、「三井物産」などです。一方で、当面の業績動向が相対的に見劣りすると予想される銘柄や株価が上昇した銘柄などを売却しました。主な売却銘柄は、「本田技研工業」、「武田薬品工業」、「村田製作所」などです。

### 【組入上位10業種】

(単位：%)

期首		
順位	業種	比率
1	電気機器	14.5
2	情報・通信業	11.1
3	化学	7.2
4	輸送用機器	7.2
5	卸売業	5.7
6	機械	5.6
7	精密機器	5.5
8	サービス業	5.3
9	医薬品	5.0
10	銀行業	4.9

(単位：%)

期末		
順位	業種	比率
1	電気機器	14.8
2	情報・通信業	13.6
3	サービス業	8.9
4	輸送用機器	8.8
5	化学	7.0
6	銀行業	6.1
7	卸売業	5.5
8	精密機器	5.0
9	機械	4.0
10	陸運業	3.5

### 【組入上位10銘柄】

(単位：%)

期首		
順位	銘柄	比率
1	ソニー	4.2
2	伊藤忠商事	2.9
3	HOYA	2.5
4	ダイキン工業	2.5
5	本田技研工業	2.5
6	S M C	2.4
7	信越化学工業	2.2
8	三菱UFJフィナンシャル・グループ	2.2
9	武田薬品工業	2.1
10	村田製作所	2.0

(単位：%)

期末		
順位	銘柄	比率
1	ソニーグループ	4.2
2	トヨタ自動車	4.0
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.1
4	キーエンス	2.6
5	信越化学工業	2.3
6	HOYA	2.3
7	三井物産	2.2
8	デンソー	2.0
9	ダイキン工業	1.9
10	Sansan	1.7

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類です。

## ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを5.2%上回りました。GMOグローバルサイン・ホールディングス、モダリス、KaizenPlatformなどがマイナスに影響しましたが、ダイセキ、Sansan、ヤマハ発動機などがプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

今後の国内株式市場は、米金融緩和政策に対する見直し議論の高まりには留意が必要と考えますが、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待に支えられ、高値圏での推移が続くと予想します。今期についても、中長期的に株主価値が高まっていく企業群で、且つバリュエーション面でも魅力が高いと見込まれる企業に選別投資していくことで、TOPIX対比での超過収益獲得に努めていきます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	9円 (9)	0.052% (0.052)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合計	9	0.052	
期中の平均基準価額は17,276円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年11月10日から2021年11月8日まで)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		562.5 (89.62)	1,551,779 (-)	592.32	1,881,226

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は株式分割、増資割当および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	3,433,005千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,396,413千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.01

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。



## ■利害関係人との取引状況等 (2020年11月10日から2021年11月8日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	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	百万円 1,551	百万円 206	13.3	百万円 1,881	百万円 229	12.2

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 13

### (3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	1,844千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	239千円
(B)／(A)	13.0%

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

### 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>建設業 (2.4%)</b>				
鹿島建設	32.8	—	—	—
大和ハウス工業	15.5	15.9	57,478	
エクシオグループ	12.8	12	32,136	
<b>食料品 (0.4%)</b>				
ヤクルト本社	4.4	—	—	
キッコーマン	8.5	1.6	15,104	
<b>繊維製品 (0.7%)</b>				
ゴールドウイン	4.7	3.4	24,718	
<b>化学 (7.2%)</b>				
デンカ	10	7.4	27,269	
信越化学工業	4.9	4.3	86,989	
日本化学工業	—	5.7	16,615	
三井化学	16.6	11.2	38,304	
ADEKA	—	9.1	23,514	
花王	7.5	—	—	
ファンケル	7.9	—	—	
プレミアアンチエイジング	—	2.1	25,704	
ユニ・チャーム	—	10.3	47,884	
<b>医薬品 (2.9%)</b>				
武田薬品工業	20.4	—	—	
中外製薬	—	7.9	32,390	
JCRファーマ	7.2	—	—	
そーせいグループ	—	14.9	26,000	
第一三共	18.1	17.7	49,400	
モダリス	5.6	—	—	
<b>石油・石炭製品 (1.1%)</b>				
ENEOSホールディングス	77.5	86.9	40,469	
<b>ガラス・土石製品 (3.3%)</b>				
日東紡績	—	9.6	32,832	
東海カーボン	—	23.9	32,527	
日本碍子	21.8	—	—	
フジミインコーポレーテッド	5.6	2.7	20,250	
ニチアス	13.2	12.9	36,261	
<b>鉄鋼 (0.6%)</b>				
大同特殊鋼	8.9	5.7	23,740	
<b>非鉄金属 (3.2%)</b>				
三井金属鉱業	—	12.2	39,101	
住友金属鉱山	11.6	—	—	
UACJ	8	12.1	33,964	
住友電気工業	—	30.4	46,329	
<b>機械 (4.2%)</b>				
SMC	1.3	0.7	49,980	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	—	5.9	29,677	
ダイキン工業	3.7	2.9	74,095	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
マックス	17.4	—	—	—
<b>電気機器 (15.4%)</b>				
イビデン	14.1	7.5	50,625	
ルネサスエレクトロニクス	—	39.3	57,888	
ソニーグループ	15.1	11.5	160,827	
TDK	4	11.4	50,559	
アドバンテスト	2.5	4.4	44,308	
キーエンス	—	1.4	101,444	
イリソ電子工業	2.1	—	—	
スタンレー電気	11.7	—	—	
山一電機	6.2	—	—	
村田製作所	8.5	—	—	
小糸製作所	6.1	5.9	39,471	
東京エレクトロン	2	1.1	63,041	
<b>輸送用機器 (9.2%)</b>				
トヨタ紡織	—	18.3	41,595	
デンソー	11.3	9.3	77,199	
トヨタ自動車	—	76.5	155,142	
本田技研工業	29.3	—	—	
スズキ	11.5	11.6	63,173	
ヤマハ発動機	26.3	—	—	
<b>精密機器 (5.2%)</b>				
島津製作所	10.1	7.4	34,595	
オリンパス	25.7	11.8	31,346	
HOYA	6.4	4.8	86,568	
朝日インテック	3.1	13.6	38,637	
<b>その他製品 (1.3%)</b>				
ブシロード	8.9	—	—	
ヤマハ	7.2	7.5	48,900	
<b>陸運業 (3.6%)</b>				
東武鉄道	—	12	34,284	
東急	14.3	23.1	38,646	
富士急行	6.7	4.9	23,569	
日立物流	10.1	8.1	37,665	
<b>情報・通信業 (14.1%)</b>				
システナ	12.9	—	—	
TIS	—	7.1	23,252	
エニグモ	13.9	—	—	
GMOペイメントゲートウェイ	—	2.4	36,192	
GMOグローバルサイン・ホールディングス	2.7	—	—	
コムチュア	8.6	8.4	28,224	
うるる	—	14.2	28,542	
マネーフォワード	—	4.4	35,772	
プラスアルファ・コンサルティング	—	7.6	24,814	
ビジョナル	—	4.2	37,128	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
野村総合研究所	11	9.5	43,700
Sansan	5.7	4.7	63,732
Zホールディングス	63.3	58.9	46,236
伊藤忠テクノソリューションズ	9.9	—	—
デジタルガレージ	7.3	5.7	31,521
日本電信電話	5.9	—	—
KADOKAWA	12.6	7.3	47,669
スクウェア・エニックス・ホールディングス	4.2	4.4	28,600
ソフトバンクグループ	—	7.2	44,359
<b>卸売業 (5.7%)</b>			
伊藤忠商事	36.8	17.5	60,357
三井物産	—	33.3	84,582
三菱商事	25.8	—	—
バリュエンスホールディングス	—	6	19,830
ミスミグループ本社	9.4	9.1	44,089
<b>小売業 (0.8%)</b>			
アスクル	6.6	—	—
ギフト	11	9	28,080
<b>銀行業 (6.4%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	171.7	185.2	118,157
三井住友フィナンシャルグループ	17	15.8	60,814
千葉銀行	66.9	77.3	55,578
<b>保険業 (2.9%)</b>			
アニコム ホールディングス	21.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	13.2	13.7	50,772
T&Dホールディングス	37.1	39.8	57,272
<b>不動産業 (—)</b>			
三菱地所	25.6	—	—
<b>サービス業 (9.3%)</b>			
新日本科学	—	14.1	23,589
エムスリー	5.4	4.1	26,018
バリューコマース	9.1	8.9	44,411
イオンファンタジー	9.9	—	—
リゾートトラスト	—	17.1	35,516
ポート	—	28.4	27,888
BRANDING ENGINEER	—	9.6	16,214
LITALICO	—	12.2	44,957
リログループ	12.9	16.7	37,691
共立メンテナンス	3.8	6.5	29,640
ダイセキ	10.7	10.3	54,899
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	評 価 額
	銘柄数 < 比率 >	78銘柄	81銘柄 <96.1%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## ■投資信託財産の構成

2021年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,682,326	% 93.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	260,479	6.6
投 資 信 託 財 産 総 額	3,942,805	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,942,805,922円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	131,713,868
株 式(評価額)	3,682,326,830
未 収 入 金	102,227,327
未 収 配 当 金	26,537,897
(B) 負 債	111,643,899
未 払 金	11,643,899
未 払 解 約 金	100,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,831,162,023
元 本	1,982,424,153
次 期 繰 越 損 益 金	1,848,737,870
(D) 受 益 権 総 口 数	1,982,424,153口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	19,326円

(注1) 期首元本額 2,218,642,558円  
追加設定元本額 62,652,991円  
一部解約元本額 298,871,396円

(注2) 期末における元本の内訳  
世界8資産ファンド<DC年金> 396,871,312円  
世界8資産ファンド 安定コース 178,807,530円  
世界8資産ファンド 分配コース 450,743,097円  
世界8資産ファンド 成長コース 956,002,214円  
期末元本合計 1,982,424,153円

## ■損益の状況

当期 自2020年11月10日 至2021年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	63,053,858円
受 取 配 当 金	63,042,782
受 取 利 息	325
そ の 他 収 益 金	38,021
支 払 利 息	△27,270
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	838,888,397
売 買 益	982,889,349
売 買 損	△144,000,952
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	901,942,255
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,110,577,210
(E) 解 約 差 損 益 金	△211,128,604
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	47,347,009
(G) 合 計(C + D + E + F)	1,848,737,870
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,848,737,870

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (E)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。

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

# 海外株式マザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日 2021年11月8日）

（計算期間 2020年11月10日～2021年11月8日）

海外株式マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運用方針	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。 MSCI-KOKUSA I 指数（グロス配当再投資込み、円ベース・為替ヘッジなし）をベンチマークとし、信託財産の中・長期的な成長を目指して運用します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	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。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCI-KOKUSA I 指数 (グロス配当再投資込み、 円ベース・為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
12期 (2017年11月8日)	19,211	34.9	215.55	35.5	96.5	3,822
13期 (2018年11月8日)	20,210	5.2	226.81	5.2	96.7	3,522
14期 (2019年11月8日)	21,847	8.1	243.92	7.5	93.5	3,599
15期 (2020年11月9日)	23,683	8.4	257.61	5.6	99.5	3,425
16期 (2021年11月8日)	33,634	42.0	381.54	48.1	99.2	4,083

(注1) ベンチマークは、MSCI-KOKUSA I 指数（グロス配当再投資込み、米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算して計算しています。なお、指数算出にあたっては基準価額への比較を考慮して前営業日の数値（米国ドルベース）を採用し、設定日の前営業日（2006年7月6日）を100として指数化しています（以下同じ）。

(注2) MSCI-KOKUSA I 指数（グロス配当再投資込み、米国ドルベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

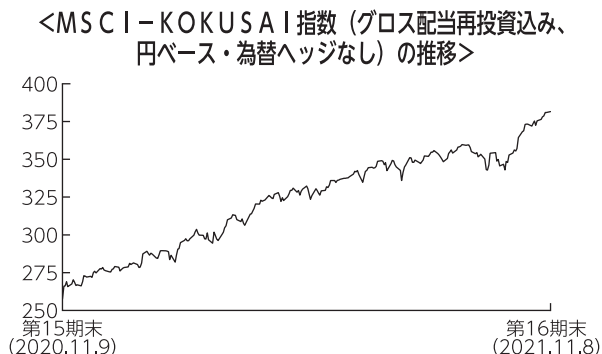
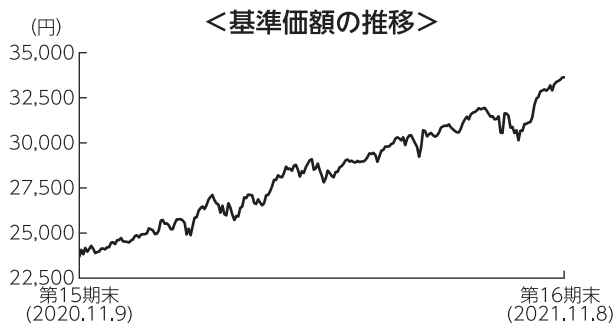
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI-KOKUSA I 指数 (グロス配当再投資込み、 円ベース・為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2020年11月9日	円 23,683	% -		% -	% 99.5
11月末	24,219	2.3	272.54	5.8	99.5
12月末	25,207	6.4	280.42	8.9	99.3
2021年 1 月末	25,240	6.6	286.49	11.2	99.2
2 月末	26,045	10.0	296.78	15.2	99.2
3 月末	27,313	15.3	315.93	22.6	99.1
4 月末	29,098	22.9	330.89	28.4	99.0
5 月末	29,077	22.8	335.96	30.4	98.8
6 月末	29,936	26.4	344.47	33.7	99.1
7 月末	30,554	29.0	349.45	35.7	99.1
8 月末	31,675	33.7	358.09	39.0	99.3
9 月末	30,884	30.4	349.83	35.8	99.2
10月末	33,244	40.4	375.47	45.8	99.2
(期 末) 2021年11月8日	33,634	42.0	381.54	48.1	99.2

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過 (2020年11月10日から2021年11月8日まで)



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は33,634円となり、前期末比で42.0%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大やその変異株の蔓延などにより株価が調整する局面もありましたが、ワクチン開発の成功、積極的な財政政策、堅調な企業業績などに支えられて、株式市場の上昇とともに基準価額は上昇しました。経済活動の再開や新しい生活様式において恩恵を受けるとされる企業群が評価され、当ファンドがオーバーウェイトしている情報技術や資本財・サービスセクターが上昇したことも基準価額の上昇要因となりました。

### 投資環境

新型コロナウイルスのワクチン普及や財政政策に対する期待などに支えられて、株式市場は力強く上昇しました。2021年には新型コロナウイルス変異株の蔓延が度々発生したことや、中国の不動産大手の債務を巡る不透明感などで株価が下落する局面も見られましたが、ワクチンの接種が進んだことや堅調な企業業績に支えられて、株式市場は上昇基調を維持しました。

為替市場では米ドルに対して円安が進みました。2021年2月から3月にかけて、ワクチンの普及などがきっかけとなって、米国長期金利の急上昇とともに、ドルは急上昇し110円台を付けました。2021年9月から10月にかけて、再び米国長期金利が上昇したことで、ドルは上昇し一時114円台を付けました。対ユーロでは、2021年4月から5月にかけて欧州でのワクチン接種率の向上に伴い経済回復期待が高まったことで、ユーロ高円安が進みました。

## ポートフォリオについて

日本を除く世界の先進国の株式市場を主たる投資対象とし、各国のファンダメンタルズ分析に基づく国別投資魅力度の分析ならびに個別企業の投資価値判断を行い、中・長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資しました。

各国の景気や金融政策、企業業績や政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。セクター別では、情報技術や資本財サービスセクターの比率を高め維持しました。

### 〔国（市場）別上位〕

(単位：%)

期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	72.5
2	スイス	7.0
3	ドイツ	6.5
4	オーストラリア	3.6
5	アイルランド	2.9
6	カナダ	2.2
7	スウェーデン	1.2
8	フィンランド	1.2
9	デンマーク	0.9
10	香港	0.8

(単位：%)

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	74.9
2	スイス	5.6
3	ドイツ	5.6
4	オーストラリア	2.7
5	フランス	2.5
6	スウェーデン	2.2
7	イギリス	1.4
8	フィンランド	1.0
9	香港	0.8
10	デンマーク	0.8

### 〔業種別上位10業種〕

(単位：%)

期首		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	20.6
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	10.2
3	小売	9.8
4	食品・飲料・タバコ	9.0
5	資本財	8.0
6	メディア・娯楽	7.5
7	ヘルスケア機器・サービス	5.4
8	各種金融	4.8
9	商業・専門サービス	3.4
10	素材	3.4

(単位：%)

期末		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	15.2
2	メディア・娯楽	9.2
3	各種金融	7.7
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.1
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.1
6	資本財	7.1
7	ヘルスケア機器・サービス	6.7
8	小売	4.8
9	食品・飲料・タバコ	4.8
10	銀行	4.8

### 〔組入株式上位10銘柄〕

(単位：%)

期首				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	AMAZON.COM INC	アメリカ	小売	6.4
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.5
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	4.4
4	OKTA INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.5
5	SYNOPSIS INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.5
6	KERRY GROUP PLC-A	アイルランド	食品・飲料・タバコ	2.9
7	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.8
8	BARRY CALLEBAUT AG	スイス	食品・飲料・タバコ	2.8
9	HOME DEPOT INC	アメリカ	小売	2.4
10	FRESHPET INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	2.3

(単位：%)

期末				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	4.6
2	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.4
3	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.1
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	小売	3.8
5	OKTA INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.2
6	FRESHPET INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	2.1
7	META PLATFORMS INC	アメリカ	メディア・娯楽	2.1
8	SYNOPSIS INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.0
9	MORGAN STANLEY	アメリカ	各種金融	2.0
10	EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.0

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準です。



## ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを6.1%下回りました。

エネルギーセクターや金融セクターのアンダーウェイトがマイナスに影響しました。

## 今後の運用方針

当ファンドでは、各国のファンダメンタルズ（経済成長力、金利および企業業績見通しなど経済的基礎要因）分析に基づく国別投資魅力度の分析ならびに個別企業の投資価値判断を行い、中・長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資することを通じて、MSCI-KOKUSA I 指数（グロス配当再投資込み、円ベース・為替ヘッジなし）を上回ることを目指します。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	37円 (37)	0.129% (0.129)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	6 (6)	0.020 (0.020)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	9 (8) (0)	0.030 (0.030) (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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	51	0.179	
期中の平均基準価額は28,369円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年11月10日から2021年11月8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 1,276.38 (△86.9)	千アメリカ・ドル 11,934 (△3)	百株 1,190.85	千アメリカ・ドル 15,871	
	カ ナ ダ	百株 — (—)	千カナダ・ドル — (—)	百株 57.94	千カナダ・ドル 898	
	オーストラリア	百株 — (—)	千オーストラリア・ドル — (—)	百株 89.16	千オーストラリア・ドル 525	
	香 港	百株 — (—)	千香港・ドル — (—)	百株 —	千香港・ドル —	
	イ ギ リ ス	百株 379.82 (—)	千イギリス・ポンド 258 (—)	百株 —	千イギリス・ポンド —	
	ス イ ス	百株 — (—)	千スイス・フラン — (△0.744)	百株 7.8	千スイス・フラン 719	
	デ ン マ ー ク	百株 68.98 (101.24)	千デンマーク・クローネ 3,197 (—)	百株 99.01	千デンマーク・クローネ 3,069	
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 336.83 (290.82)	千スウェーデン・クローナ 6,299 (—)	百株 416.58	千スウェーデン・クローナ 4,588	
	ユ ー ロ	ア イ ル ラ ン ド	百株 19.29 (—)	千ユーロ 199 (—)	百株 74.79	千ユーロ 883
		ル ク セ ン ブ ル グ	百株 146.16 (—)	千ユーロ 279 (—)	百株 146.16	千ユーロ 263
フ ラ ン ス		百株 67.48 (—)	千ユーロ 617 (—)	百株 —	千ユーロ —	

		買 付 額		売 付 額		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	ユ ー ロ 圏	ド イ ツ	178.75 (-) 百株	千ユーロ 699 (-) 千ユーロ	250.36 百株	千ユーロ 1,155 千ユーロ
		ポ ル ト ガ ル	106.87 (-) 百株	千ユーロ 140 (-) 千ユーロ	106.87 百株	千ユーロ 174 千ユーロ
		ス ペ イ ン	121.21 (-) 百株	千ユーロ 141 (-) 千ユーロ	- 百株	千ユーロ - 千ユーロ
		フ ィ ン ラ ン ド	- (-) 百株	千ユーロ - (-) 千ユーロ	17.87 百株	千ユーロ 83 千ユーロ

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は株式分割、増資割当および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	4,071,337千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,716,718千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.09

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2020年11月10日から2021年11月8日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

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	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	6.45	3.84	1,351	153,533	インターネット販売・通信販売
ADVANCED MICRO DEVICES	—	18.02	245	27,914	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	10.9	—	—	—	ソフトウェア
APPLE INC	26.37	104.44	1,579	179,516	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	—	12.77	195	22,241	半導体・半導体製造装置
AVERY DENNISON CORP	36.9	29.99	679	77,151	容器・包装
BOSTON SCIENTIFIC CORP	40.52	40.52	174	19,870	ヘルスケア機器・用品
UNITED RENTALS INC	14.34	10.19	399	45,380	商社・流通業
QUANTA SERVICES INC	46.54	31.34	367	41,811	建設・土木
CSX CORP	—	76.13	269	30,629	陸運・鉄道
JPMORGAN CHASE & CO	—	26.5	445	50,598	銀行
MOLSON COORS BEVERAGE CO	—	48	223	25,419	飲料
MORGAN STANLEY	89.9	71.78	716	81,450	資本市場
REPUBLIC SERVICES INC	42.1	—	—	—	商業サービス・用品
COSTAR GROUP INC	—	20.4	169	19,296	専門サービス
THE WALT DISNEY CO	26	26.26	461	52,402	娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	—	7.26	112	12,742	ホテル・レストラン・レジャー
BANK OF AMERICA CORP	—	64.74	304	34,549	銀行
CITIGROUP INC	—	56.22	376	42,791	銀行
EOG RESOURCES INC	18.83	37.8	359	40,852	石油・ガス・消耗燃料
ESTEE LAUDER COS INC/THE	23.4	9.77	341	38,796	パーソナル用品
NEXTERA ENERGY INC	80	80	684	77,743	電力
FREEPORT-MCMORAN INC	169.84	—	—	—	金属・鉱業
NVIDIA CORP	—	17.44	518	58,954	半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	—	17.68	192	21,843	コングロマリット
GOLDMAN SACHS GROUP INC	13.1	13.1	533	60,590	資本市場
HOME DEPOT INC	27.8	—	—	—	専門小売り
INTUIT INC	14.94	8.52	523	59,533	ソフトウェア
MCDONALD'S CORPORATION	27.9	4.34	110	12,560	ホテル・レストラン・レジャー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	33.58	59.74	708	80,535	ヘルスケア機器・用品
MASCO CORP	80.9	—	—	—	建設関連製品
MEDTRONIC PLC	15.47	15.47	190	21,616	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	88.3	47.87	324	36,892	娯楽
MERCK & CO.INC.	54.3	54.3	443	50,349	医薬品
MICROSOFT CORP	66.87	44.1	1,482	168,387	ソフトウェア
3M CO	—	8.62	156	17,805	コングロマリット
WELLS FARGO & CO	—	39.72	200	22,763	銀行
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	51.52	172	19,563	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	6.76	235	26,792	陸運・鉄道
CONOCOPHILLIPS	—	22.92	172	19,648	石油・ガス・消耗燃料
PROCTER & GAMBLE CO	38.2	—	—	—	家庭用品
QUALCOMM INC	—	10.9	177	20,190	半導体・半導体製造装置
US BANCORP	—	30.44	184	20,990	銀行
SCHWAB (CHARLES) CORP	32.31	32.31	262	29,790	資本市場

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
AT&T INC	—	58.09	145	16,566	各種電気通信サービス	
STARBUCKS CORP	—	8.89	103	11,808	ホテル・レストラン・レジャー	
SYNOPSIS INC	47.53	21.12	719	81,768	ソフトウェア	
TEXAS INSTRUMENTS INC	24.96	15.5	299	34,059	半導体・半導体製造装置	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	17.77	8.39	517	58,797	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	13.3	9.25	421	47,904	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VULCAN MATERIALS CO	19.02	—	—	—	建設資材	
TJX COMPANIES INC	57.36	31.76	226	25,693	専門小売り	
MASTERCARD INC	—	19.89	693	78,823	情報技術サービス	
TE CONNECTIVITY LTD	—	10.26	162	18,511	電子装置・機器・部品	
MSCI INC	—	3.01	196	22,343	資本市場	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	47.9	—	—	—	タバコ	
VISA INC	36.9	—	—	—	情報技術サービス	
VERISK ANALYTICS INC	36.48	28.32	607	69,049	専門サービス	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	57.53	51.88	403	45,871	ソフトウェア	
TESLA INC	—	3.16	386	43,877	自動車	
META PLATFORMS INC	—	22.04	751	85,425	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ZOETIS INC	35	20.35	441	50,111	医薬品	
OKTA INC	49.83	30.92	788	89,546	情報技術サービス	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	—	13.67	207	23,583	ホテル・レストラン・レジャー	
PINTEREST INC	—	23.64	109	12,414	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	—	8.07	220	25,071	ソフトウェア	
CHEWY INC	—	20.61	153	17,422	インターネット販売・通信販売	
CARRIER GLOBAL CORP	143.07	48.37	255	29,012	建設関連製品	
ORGANON & CO	—	5.43	19	2,238	医薬品	
HUBSPOT INC	11.39	7.82	627	71,299	ソフトウェア	
FRESHPET INC	57.55	50.47	763	86,761	食品	
ALPHABET INC-CL A	8.22	5.57	1,658	188,405	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	1,789.57	1,788.2	26,930	3,059,871	
	銘柄数<比率>	42銘柄	63銘柄	—	<74.9%>	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	69.7	11.76	194	17,743	陸運・鉄道	
小計	株数・金額	69.7	11.76	194	17,743	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.4%>	
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
CSL LIMITED	21.6	12.49	392	32,993	バイオテクノロジー	
MACQUARIE GROUP LTD	24.92	24.92	504	42,372	資本市場	
SONIC HEALTHCARE	185.84	105.79	432	36,354	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	232.36	143.2	1,330	111,720	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	—	<2.7%>	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円		
AIA GROUP LTD	216	216	1,860	27,168	保険	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	83.68	83.68	434	6,346	コンプロマリット	
小計	株数・金額	299.68	299.68	2,295	33,515	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	—	<0.8%>	

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
BP PLC	377.5	377.5	130	19,974	石油・ガス・消耗燃料	
OCADO GROUP PLC	—	68.63	118	18,140	食品・生活必需品小売り	
DR. MARTENS PLC	—	311.19	119	18,267	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額	377.5	757.32	368	56,382	
	銘柄数<比率>	1銘柄	3銘柄	—	<1.4%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	16.4	11.54	420	52,348	医薬品	
BARRY CALLEBAUT AG	4.26	2.01	436	54,311	食品	
LONZA GROUP AG-REG	4.96	4.96	353	44,011	ライフサイエンス・ツール/サービス	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	4.53	3.84	635	79,134	資本市場	
小計	株数・金額	30.15	22.35	1,845	229,806	
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	—	<5.6%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	15.84	87.05	1,828	32,283	電気設備	
小計	株数・金額	15.84	87.05	1,828	32,283	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.8%>	
(スウェーデン)	百株	百株	スウェーデン・クローナ	千円		
ERICSSON LM-B SHS	340.72	212.5	2,018	26,748	通信機器	
HEXAGON AB-B SHS	—	339.29	4,851	64,286	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額	340.72	551.79	6,870	91,035	
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	—	<2.2%>	
(ユーロ…アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KERRY GROUP PLC-A	75.16	19.66	223	29,305	食品	
小計	株数・金額	75.16	19.66	223	29,305	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.7%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AXA SA	42	42	107	14,065	保険	
BNP PARIBAS	—	29	172	22,664	銀行	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	—	2.75	194	25,602	繊維・アパレル・贅沢品	
TOTALENERGIES SE	—	33.51	145	19,104	石油・ガス・消耗燃料	
KERING	—	2.22	146	19,239	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額	42	109.48	766	100,676	
	銘柄数<比率>	1銘柄	5銘柄	—	<2.5%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAP SE	36.6	—	—	—	ソフトウェア	
SIEMENS AG-REG	25.19	25.19	366	48,160	コングロマリット	
PUMA AG	62.98	31.61	354	46,619	繊維・アパレル・贅沢品	
ALLIANZ SE	7.9	7.9	160	21,113	保険	
CARL ZEISS MEDITEC AG	20.11	29.06	516	67,894	ヘルスケア機器・用品	
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	17.1	17.1	347	45,655	航空宇宙・防衛	
SIEMENS ENERGY AG	12.59	—	—	—	電気設備	
小計	株数・金額	182.47	110.86	1,747	229,444	
	銘柄数<比率>	7銘柄	5銘柄	—	<5.6%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
REPSOL SA	—	121.21	131	17,211	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	—	121.21	131	17,211	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<0.4%>	

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・・・フィンランド) ELISA OYJ	百株 78.41	百株 60.54	千ユーロ 326	千円 42,822	各種電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	78.41 1銘柄	60.54 1銘柄	326 -		<1.0%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	3,533.56 65銘柄	4,083.1 92銘柄	- -	4,051,818 <99.2%>	

(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通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。



## ■投資信託財産の構成

2021年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,051,818	% 99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	31,873	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	4,083,691	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,067,490千円、99.6%です。

(注3) 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、2021年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.62円、1カナダ・ドル=91.20円、1オーストラリア・ドル=84.00円、1香港・ドル=14.60円、1シンガポール・ドル=84.14円、1イギリス・ポンド=153.19円、1スイス・フラン=124.52円、1デンマーク・クローネ=17.66円、1ノルウェー・クローネ=13.29円、1スウェーデン・クローナ=13.25円、1ユーロ=131.33円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,083,691,332円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	30,185,293
株 式(評価額)	4,051,818,307
未 収 配 当 金	1,687,732
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	4,083,691,332
元 本	1,214,139,074
次 期 繰 越 損 益 金	2,869,552,258
(D) 受 益 権 総 口 数	1,214,139,074口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,634円

(注1) 期首元本額 1,446,463,823円  
追加設定元本額 -円  
一部解約元本額 232,324,749円

(注2) 期末における元本の内訳  
世界8資産ファンド<DC年金> 305,345,883円  
世界8資産ファンド 安定コース 54,129,479円  
世界8資産ファンド 分配コース 608,077,177円  
世界8資産ファンド 成長コース 246,586,535円  
期末元本合計 1,214,139,074円

## ■損益の状況

当期 自2020年11月10日 至2021年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	36,671,473円
受 取 配 当 金	36,274,781
受 取 利 息	626
そ の 他 収 益 金	399,862
支 払 利 息	△3,796
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,277,527,338
売 買 益	1,378,561,846
売 買 損	△101,034,508
(C) そ の 他 費 用	△1,123,820
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	1,313,074,991
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,979,152,518
(F) 解 約 差 損 益 金	△422,675,251
(G) 合 計(D + E + F)	2,869,552,258
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,869,552,258

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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。

# エマージング株式マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日 2022年4月15日）

（計算期間 2021年4月16日～2022年4月15日）

エマージング株式マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2005年8月26日から無期限です。
運用方針	世界のエマージング諸国の株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）を主要投資対象として、信託財産の中・長期的な成長を目指します。 MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）を運用上のベンチマークとします。 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	世界のエマージング諸国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	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。

### ■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（円ベース） （ベンチマーク）		株式組入比率	純資産額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
13期（2018年4月16日）	24,013	18.1	263.22	24.1	95.5	12,885
14期（2019年4月15日）	23,646	△1.5	262.50	△0.3	95.3	12,979
15期（2020年4月15日）	19,352	△18.2	213.03	△18.8	95.7	9,197
16期（2021年4月15日）	30,496	57.6	330.58	55.2	94.1	7,062
17期（2022年4月15日）	31,647	3.8	329.08	△0.5	95.5	10,892

（注1）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（米ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算しています。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前営業日の（米ドルベースの）数値を採用し、設定日の前営業日（2005年8月25日）を100として指数化しています（以下同じ）。

（注2）MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）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。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

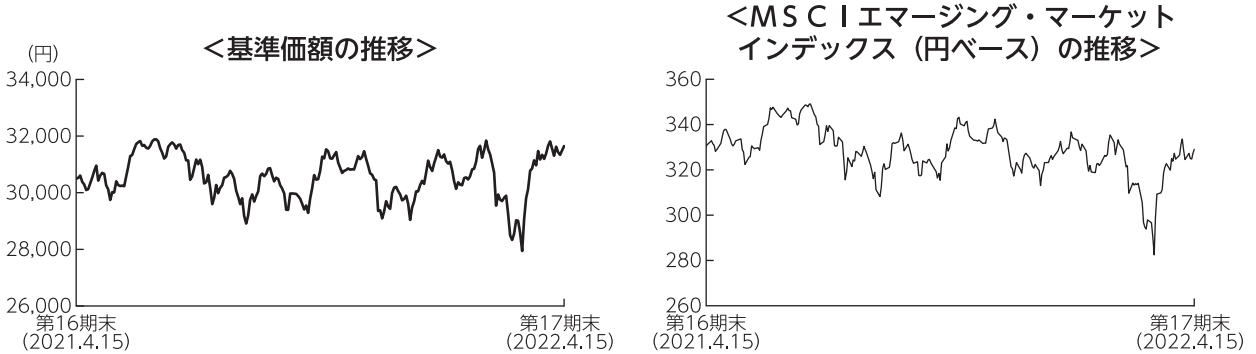
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

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(円ベース)		株 組 入 比 率	
		騰 落 率	(ベンチマーク) 騰 落 率		
(期 首) 2021年 4月15日	円 30,496	% -	330.58	% -	94.1
4 月 末	30,957	1.5	337.80	2.2	94.0
5 月 末	31,331	2.7	340.09	2.9	93.9
6 月 末	31,555	3.5	347.88	5.2	94.3
7 月 末	30,274	△0.7	325.36	△1.6	93.0
8 月 末	30,045	△1.5	324.78	△1.8	93.7
9 月 末	29,882	△2.0	323.05	△2.3	93.8
10月 末	30,886	1.3	334.83	1.3	94.2
11月 末	29,375	△3.7	320.37	△3.1	94.5
12月 末	30,312	△0.6	324.58	△1.8	95.4
2022年 1 月 末	30,264	△0.8	318.76	△3.6	94.9
2 月 末	29,937	△1.8	314.17	△5.0	94.7
3 月 末	31,340	2.8	327.34	△1.0	95.3
(期 末) 2022年 4月15日	31,647	3.8	329.08	△0.5	95.5

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過 (2021年4月16日から2022年4月15日まで)



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は31,647円となり、前期末比で3.8%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

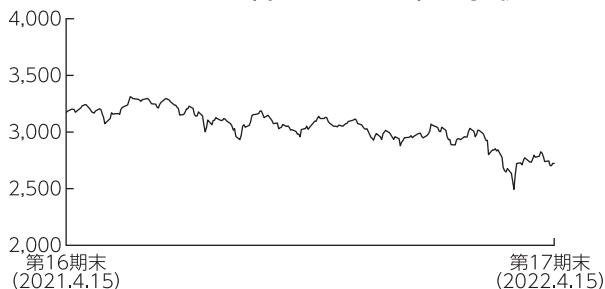
新興国の株式に投資を行いました。米国の金融政策や中国当局による規制、ウクライナ情勢の緊迫化などを背景に、新興国の株式市場は下落基調が続いたものの、新興国通貨が対円で概ね強含んだことや、ポートフォリオ運用における比較的良好な銘柄選択などの影響もあり、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

新型コロナウイルス変異株の感染拡大や、米国などの金融政策の正常化への警戒感、中国当局のインターネットサービス企業などへの規制の発表、中国の大手不動産開発企業の債務問題などを材料に、概ね下落基調を続けました。ウクライナ情勢緊迫化の影響などから、2022年2月中旬以降に市場はさらに下落しました。

為替市場では、米国における金融政策の正常化に向けた動きなどを材料に、概ね円安ドル高傾向が続きました。2022年3月以降、ドル円相場は大きく円安ドル高に動きました。新興国通貨は概ね対ドルで弱含みました。

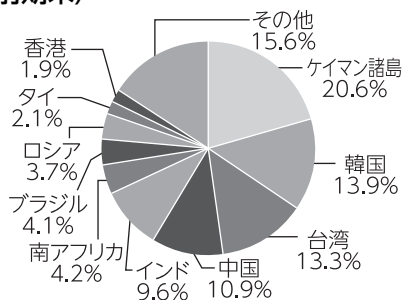
## <MSCI エマージング・マーケット・インデックス (米ドルベース) の推移>



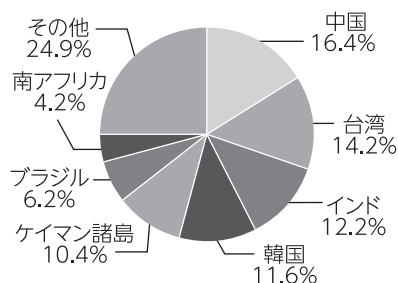
## ポートフォリオについて

国別配分ではUAEなどの組入れを引き上げた一方、韓国などの組入れを引き下げました。また、ロシアについてはウクライナ情勢の緊迫化の影響も考慮し、保有比率を積極的に引き下げました。業種配分では銀行などの組入れを引き上げた一方、テクノロジー・ハードウェア及び機器などの組入れを引き下げました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

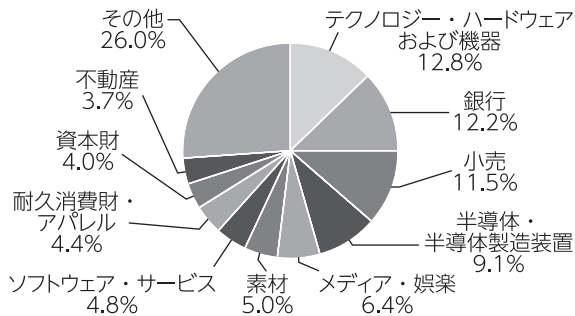
### 【国・地域別配分】 期首 (前期末)



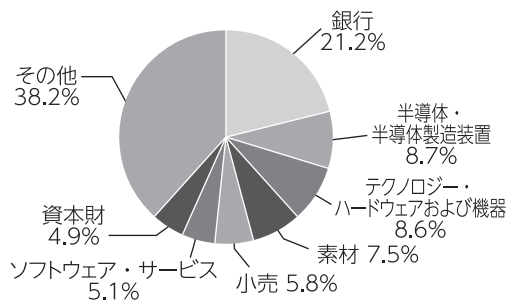
### 期末



### 【業種別配分】 期首 (前期末)



### 期末



## 〔組入上位10銘柄〕

### 期首（前期末）

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	7.0%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	アメリカ・ドル	5.4
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国・ウォン	5.0
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	4.8
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	2.4
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	2.2
HON HAI PRECISION INDUSTRY	台湾・ドル	1.6
MIDEA GROUP CO LTD	オフショア・人民元	1.6
INFOSYS LTD	インド・ルピー	1.5
ICICI BANK LTD ADR	アメリカ・ドル	1.5
組入銘柄数	103銘柄	



### 期末

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	7.7%
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国・ウォン	3.3
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	2.2
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港・ドル	2.2
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	2.1
INFOSYS LTD	インド・ルピー	1.9
ICICI BANK LTD ADR	アメリカ・ドル	1.8
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	台湾・ドル	1.6
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	香港・ドル	1.5
RELIANCE INDUSTRIES LTD	インド・ルピー	1.4
組入銘柄数	106銘柄	

（注1）比率は純資産総額に対する割合です。

（注2）国・地域別配分については発行国（地域）で表示しています。

（注3）国・地域別配分、業種別配分については、期首（前期末）は上位11位以下、期末は上位8位以下がある場合にはその他に含めて集計しています。

（注4）現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

## ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを上回りました。中国当局による規制の影響が懸念された一部のインターネット・サービス銘柄を非保有とするなど中国の銘柄選択がプラスに寄与しました。また、事業環境の改善による恩恵が期待されたインドの銘柄の保有など銀行の銘柄選択も寄与しました。

## 今後の運用方針

持続可能な利益成長や配当支払いによる株主還元の見点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄を厳選して投資する方針です。国別ではUAEやチリなどの、業種別では銀行や資本財などの銘柄に注目する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	70円 ( 69) ( 0) ( 1)	0.229% (0.225) (0.000) (0.004)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	43 ( 42) ( 0) ( 1)	0.139 (0.137) (0.000) (0.003)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	138 ( 82) ( 56)	0.451 (0.269) (0.182)	(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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	251	0.820	
期中の平均基準価額は30,567円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

## ■ 売買及び取引の状況 (2021年4月16日から2022年4月15日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 2,599.2 (-)	千アメリカ・ドル 7,986 (-)	百株 3,438.27	千アメリカ・ドル 10,846
	香 港	百株 119,533 (1,392.09)	千香港・ドル 184,072 (△361)	百株 58,752.09	千香港・ドル 101,916
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 -	千シンガポール・ドル -	百株 5,475	千シンガポール・ドル 377
	台 湾	百株 27,515 (-)	千台湾・ドル 327,982 (△198)	百株 16,115	千台湾・ドル 217,439
	イ ギ リ ス	百株 410.71 (-)	千イギリス・ポンド 586 (-)	百株 410.71	千イギリス・ポンド 165
	メ キ シ コ	百株 2,305 (-)	千メキシコ・ペソ 20,631 (-)	百株 687	千メキシコ・ペソ 8,100

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	フィリピン	百株 3,544 (-)	千フィリピン・ペソ 11,935 (-)	百株 568	千フィリピン・ペソ 1,967
	チリ	百株 123,780.99 (-)	千チリ・ペソ 494,497 (-)	百株 99,740.87	千チリ・ペソ 408,722
	カタール	百株 583.21 (-)	千カタール・リアル 1,113 (-)	百株 93.31	千カタール・リアル 216
	サウジアラビア	百株 1,466.7 (-)	千サウジアラビア・リアル 6,735 (-)	百株 228.34	千サウジアラビア・リアル 1,749
	インド	百株 14,546.32 (-)	千インド・ルピー 740,078 (-)	百株 4,963.16	千インド・ルピー 456,816
	インドネシア	百株 26,944 (11,440)	千インドネシア・ルピア 18,572,939 (-)	百株 20,381	千インドネシア・ルピア 10,248,247
	アラブ首長国連邦	百株 15,950 (-)	千アラブ首長国連邦・ディルハム 7,271 (-)	百株 2,807.42	千アラブ首長国連邦・ディルハム 2,083
	ブラジル	百株 12,135.08 (628)	千ブラジル・リアル 23,474 (-)	百株 7,749.52	千ブラジル・リアル 13,445
	韓国	百株 1,256.68 (-)	千韓国・ウォン 8,950,156 (-)	百株 456.48	千韓国・ウォン 4,349,421
	中国	百株 17,184.31 (206)	千オフショア・人民元 42,461 (-)	百株 3,977.37	千オフショア・人民元 11,616
	ロシア	百株 9,518.22 (-)	千ロシア・ルーブル 240,295 (-)	百株 11,721.63	千ロシア・ルーブル 235,888
	マレーシア	百株 17,213 (-)	千マレーシア・リンギット 6,803 (-)	百株 1,069	千マレーシア・リンギット 389
	南アフリカ	百株 4,503.94 (-)	千南アフリカ・ランド 42,435 (-)	百株 7,641.55	千南アフリカ・ランド 38,085
タイ	百株 16,015 (-)	千タイ・バーツ 58,263 (-)	百株 35,606	千タイ・バーツ 28,376	



		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ポーランド	百株 681.15 (-)	千ポーランド・ズロチ 3,943 (-)	百株 1,045.48	千ポーランド・ズロチ 5,328
	ユーロ ギリシャ	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 168.04	千ユーロ 240

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## (2) 投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
インド EMBASSY OFFICE PARKS REIT	千□ 108.135 (-)	千インド・ルピー 39,770 (△873)	千□ 223.735 (-)	千インド・ルピー 78,390 (-)
ブラジル BANCO BTG PACTUAL SA	千□ 43 (50.7)	千ブラジル・レアル 1,192 (-)	千□ 7 (-)	千ブラジル・レアル 165 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、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	16,820,154千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,861,534千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.89

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2021年4月16日から2022年4月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

### (1) 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	千アメリカ・ドル	千円	
GOLD FIELDS LTD ADR	319	269	413	52,214	金属・鉱業
ICICI BANK LTD ADR	665.72	794.72	1,564	197,744	銀行
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	-	326	433	54,750	石油・ガス・消耗燃料
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	156	-	-	-	無線通信サービス
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR	-	98	809	102,293	化学
SOUTHERN COPPER CORP	102	109	793	100,263	金属・鉱業
LUKOIL SPON ADR	71	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
BAIDU INC -SPON ADR	24	-	-	-	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COPA HOLDINGS SA	-	91	721	91,226	旅客航空輸送業
MERCADOLIBRE INC	-	3.7	392	49,578	インターネット販売・通信販売
SBERBANK ADR	326	-	-	-	銀行
HUAZHU GROUP LTD ADR	107	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
STONECO LTD	46	-	-	-	情報技術サービス
FIX PRICE GROUP LTD GDR	334.77	-	-	-	複合小売り
VINCI PARTNERS INVESTMENTS LTD	182	-	-	-	資本市場
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	146	-	-	-	インターネット販売・通信販売
YUM CHINA HOLDINGS INC	51	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	2,530.49 13銘柄	1,691.42 7銘柄	5,128 648,071	<5.9%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA RESOURCES LAND LTD	760	1,580	6,217	100,160	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD	4,580	-	-	-	コンピュータ・周辺機器
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	56	-	-	-	資本市場
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	1,340	4,120	5,001	80,577	情報技術サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	186	277	3,027	48,774	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	5,260	-	-	-	ガス
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	-	4,900	4,155	66,940	エネルギー設備・サービス
WEICHAI POWER CO LTD	2,310	-	-	-	機械
TINGYI HOLDING CORP	3,660	4,260	6,287	101,295	食品
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	360	-	-	-	飲料
TENCENT HOLDINGS LTD	390	140	5,241	84,442	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	650	740	4,240	68,309	保険
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	-	4,980	4,945	79,666	建設・土木
BAIDU INC	-	702	9,224	148,603	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK	16,890	24,270	14,222	229,119	銀行
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	-	3,980	2,901	46,741	紙製品・林産品
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	1,665	-	-	-	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	530	552	3,298	53,134	銀行
NAGACORP LTD	2,460	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	200	300	2,793	44,995	繊維・アパレル・贅沢品
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	-	6,160	4,194	67,580	自動車
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	4,130	4,306	5,795	93,371	専門小売り
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	-	8,126	4,298	69,251	機械
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	1,458	-	-	-	電気設備
SANDS CHINA LTD	996	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
BEIJING JINGNENG CLEAN ENERGY CO LTD	-	18,500	3,903	62,885	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS LTD	3,275	5,765	4,669	75,228	専門小売り
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	-	15,100	9,830	158,362	銀行
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	-	1,325	2,968	47,814	建設・土木
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	2,980	4,560	2,918	47,015	専門小売り
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	-	1,544	14,745	237,545	インターネット販売・通信販売
WH GROUP LTD	5,900	-	-	-	食品
CHINA CONCH ENVIRONMENT PROTECTION HOLDINGS LTD	-	1,325	1,273	20,513	商業サービス・用品
HUATAI SECURITIES CO LTD	-	2,790	3,230	52,048	資本市場

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		
BOC AVIATION LTD	394	605	3,684	59,356	商社・流通業	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	1,472	3,168	5,721	92,171	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	61,902 24銘柄	124,075 26銘柄	138,789 -	2,235,906 <20.5%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
THAI BEVERAGE PCL	5,475	-	-	-	飲料	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	5,475 1銘柄	- -	- -	- <->	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
QUANTA COMPUTER INC	1,550	-	-	-	コンピュータ・周辺機器	
ADVANTECH CO LTD	260	660	25,080	109,253	コンピュータ・周辺機器	
DELTA ELECTRONICS INC	270	720	18,216	79,352	電子装置・機器・部品	
EVERGREEN MARINE CORP	-	1,050	14,490	63,121	海運業	
GIANT MANUFACTURING	350	-	-	-	レジャー用品	
MEDIATEK INC	124	184	15,842	69,012	半導体・半導体製造装置	
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	320	-	-	-	電子装置・機器・部品	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,479.68	2,429.68	25,268	110,075	電子装置・機器・部品	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	1,460	-	-	-	コンピュータ・周辺機器	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	4,190	13,560	39,934	173,961	銀行	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	-	490	13,083	56,992	食品・生活必需品小売り	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,110	3,360	192,528	838,690	半導体・半導体製造装置	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	-	2,060	9,939	43,298	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	13,113.68 10銘柄	24,513.68 9銘柄	354,381 -	1,543,757 <14.2%>	
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	550	715	9,779	61,950	銀行	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	1,021	2,474	19,262	122,028	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	1,571 2銘柄	3,189 2銘柄	29,041 -	183,978 <1.7%>	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円		
AYALA LAND INC	5,596	8,572	29,144	70,571	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	5,596 1銘柄	8,572 1銘柄	29,144 -	70,571 <0.6%>	
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円		
BANCO SANTANDER CHILE	55,533.52	79,573.64	349,248	54,037	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	55,533.52 1銘柄	79,573.64 1銘柄	349,248 -	54,037 <0.5%>	
(カタール)	百株	百株	千カタール・リアル	千円		
QATAR NATIONAL BANK	921.2	1,411.1	3,440	119,205	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	921.2 1銘柄	1,411.1 1銘柄	3,440 -	119,205 <1.1%>	
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円		
JARIR MARKETING CO	93.92	104.25	2,147	72,479	専門小売り	
SAUDI TELECOM CO	-	155.28	1,763	59,534	各種電気通信サービス	
ALINMA BANK	-	924.64	3,860	130,287	銀行	
THE SAUDI NATIONAL BANK	278.47	426.58	3,224	108,841	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	372.39 2銘柄	1,610.75 4銘柄	10,996 -	371,143 <3.4%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	235.65	360.98	92,109	153,822	石油・ガス・消耗燃料	
HDFC BANK LTD	340.9	514.35	75,349	125,834	銀行	
HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD	-	1,184.78	34,660	57,883	石油・ガス・消耗燃料	
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	-	3,906.26	68,066	113,671	石油・ガス・消耗燃料	
INFOSYS LTD	530.38	717.34	125,430	209,468	情報技術サービス	
BHARTI AIRTEL LTD	655.64	-	-	-	無線通信サービス	

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		
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
AUROBINDO PHARMA LTD	369.5	—	—	—	—	医薬品
TECH MAHINDRA LTD	272.13	355.34	50,118	83,698	83,698	情報技術サービス
DLF LTD	—	1,711.48	66,970	111,840	111,840	不動産管理・開発
INDUS TOWERS LTD	—	2,478.92	53,718	89,709	89,709	各種電気通信サービス
MAHANAGAR GAS LTD	314.52	—	—	—	—	ガス
SUNTECK REALTY LTD	—	1,024.46	47,350	79,075	79,075	不動産管理・開発
CENTRAL DEPOSITORY SERVICES INDIA LTD	—	223.06	32,023	53,479	53,479	資本市場
ROUTE MOBILE LTD	363.3	188.21	29,453	49,188	49,188	ソフトウェア
小計	株数・金額	3,082.02	12,665.18	675,252	1,127,671	
	銘柄数<比率>	8銘柄	11銘柄	—	<10.4%>	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	19,205	15,152	7,091,136	62,401	62,401	各種電気通信サービス
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	—	13,163	11,056,920	97,300	97,300	銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,751	10,644	8,195,880	72,123	72,123	銀行
小計	株数・金額	20,956	38,959	26,343,936	231,826	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄	—	<2.1%>	
(アラブ首長国連邦)		百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円	
ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	—	2,213.78	2,302	79,338	79,338	銀行
ALDAR PROPERTIES PJSC	3,562.55	4,971.65	2,560	88,231	88,231	不動産管理・開発
DUBAI ELECTRICITY & WATER AUTHORITY PJSC	—	5,410	1,493	51,454	51,454	総合公益事業
FERTIGLOBE PLC	—	4,109.7	2,264	78,032	78,032	化学
小計	株数・金額	3,562.55	16,705.13	8,620	297,056	
	銘柄数<比率>	1銘柄	4銘柄	—	<2.7%>	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
VALE SA	355.54	492	4,530	121,756	121,756	金属・鉱業
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	—	846	2,227	59,859	59,859	銀行
MINERVA SA/BRAZIL	—	1,842.08	2,514	67,570	67,570	食品
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	314	—	—	—	—	資本市場
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	—	1,729	4,523	121,547	121,547	保険
AMBEV SA	990	1,517	2,229	59,926	59,926	飲料
CURY CONSTRUTORA E INCORPORADORA SA	1,581.62	—	—	—	—	家庭用耐久財
LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET SA	848.36	—	—	—	—	情報技術サービス
CIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	—	1,241	2,240	60,195	60,195	金属・鉱業
AERIS INDUSTRIA E COMERCIO DE EQUIPAMENTOS PARA GERACAO DE ENERG	2,701	4,137	2,134	57,365	57,365	電気設備
小計	株数・金額	6,790.52	11,804.08	20,400	548,219	
	銘柄数<比率>	6銘柄	7銘柄	—	<5.0%>	
(韓国)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
SK TELECOM CO LTD	—	137.67	832,903	85,705	85,705	無線通信サービス
LG CHEM LTD	9.55	14.15	727,310	74,840	74,840	化学
SK HYNIX INC	76.43	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KIA CORPORATION	50.85	119.17	915,225	94,176	94,176	自動車
LG ELECTRONICS INC	20.02	—	—	—	—	家庭用耐久財
NAVER CORP	14.8	22.69	710,197	73,079	73,079	インタラクティブ・メディアおよびサービス
POSCO HOLDINGS INC	13.13	—	—	—	—	金属・鉱業
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	206.82	350.33	2,364,727	243,330	243,330	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	484.86	580.44	3,523,270	362,544	362,544	コンピュータ・周辺機器
HANA FINANCIAL GROUP	—	245.35	1,155,598	118,911	118,911	銀行
KB FINANCIAL GROUP INC	83.02	205.09	1,226,438	126,200	126,200	銀行
DOOSAN BOBCAT INC	128.59	213.38	858,854	88,376	88,376	機械
小計	株数・金額	1,088.07	1,888.27	12,314,525	1,267,164	
	銘柄数<比率>	10銘柄	9銘柄	—	<11.6%>	
(中国)		百株	百株	千オアショア・人民元	千円	
ZHEJIANG NHU CO LTD	1,030	2,229.8	6,945	137,352	137,352	医薬品
VENUSTECH GROUP INC	—	1,563	3,002	59,374	59,374	ソフトウェア
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY BEIJING CO LTD	718.37	—	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
IFLYTEK CO LTD	—	882.58	3,677	72,725	72,725	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	
(中国)	百株	百株	千オアシヨ・人民元	千円	
GOERTEK INC	-	562	1,771	35,029	電子装置・機器・部品
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI	500	-	-	-	家庭用耐久財
MIDEA GROUP CO LTD	862	1,321	7,756	153,391	家庭用耐久財
LB GROUP CO LTD	752	1,152	2,480	49,046	化学
SF HOLDING CO LTD	234	-	-	-	航空貨物・物流サービス
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	-	1,954.99	4,543	89,844	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	-	1,163.94	4,504	89,074	食品
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD	-	6,680	4,916	97,222	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	4,096.37 6銘柄	17,509.31 9銘柄	39,598 -	783,061 <7.2%>
(ロシア)	百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円	
MAGNIT PJSC	-	70.59	28,356	44,802	食品・生活必需品小売り
ROSNEFT OIL CO PJSC	482.4	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
ALROSA PJSC	-	2,884.1	22,296	35,229	金属・鉱業
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	1,466.3	-	-	-	資本市場
DETSKY MIR PJSC	3,209.4	-	-	-	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	5,158.1 3銘柄	2,954.69 2銘柄	50,652 -	80,031 <0.7%>
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
GENTING MALAYSIA BHD	-	12,996	3,872	115,602	ホテル・レストラン・レジャー
BURSA MALAYSIA BHD	-	3,148	2,200	65,683	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	- 2銘柄	16,144 -	6,073 -	181,285 <1.7%>
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
BIDVEST GROUP LTD	429.1	698.3	14,887	128,177	コングロマリット
MTN GROUP LTD	678.96	-	-	-	無線通信サービス
Naspers LTD	20.27	-	-	-	インターネット販売・通信販売
NETCARE LTD	3,733.32	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MR PRICE GROUP LTD	-	310.3	6,807	58,616	専門小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	733.84	774.4	12,900	111,075	銀行
ABSA GROUP LTD	-	674.88	11,984	103,186	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	5,595.49 5銘柄	2,457.88 4銘柄	46,580 -	401,056 <3.7%>
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
BANGKOK BANK PCL	1,081	2,476	33,921	127,204	銀行
SUPALAI PCL FOREIGN	-	6,978	15,700	58,876	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	4,763	7,297	18,789	70,461	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WHA CORP PCL	30,498	-	-	-	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	36,342 3銘柄	16,751 3銘柄	68,411 -	256,543 <2.4%>
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	364.33	-	-	-	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	364.33 1銘柄	- -	- -	- <->
(ユーロ…ギリシャ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
JUMBO SA	168.04	-	-	-	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	168.04 1銘柄	- -	- -	- <->
合計	株数・金額 銘柄数 <比率>	234,218.77 101銘柄	382,475.13 105銘柄	- -	10,400,588 <95.5%>

(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通貨別(ユーロは国別)株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## (2) 外国投資信託受益証券、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	比 率
(インド) EMBASSY OFFICE PARKS REIT	千口 115.6	千口 -	千インド・ルピー -	千円 -	% -
小 計	口 数 ・ 金 額 115.6	-	-	-	-
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<0.7%>	-<->	-	-
(ブラジル) BANCO BTG PACTUAL SA	千口 16.9	千口 103.6	千ブラジル・レアル 2,600	千円 69,878	% 0.6
小 計	口 数 ・ 金 額 16.9	103.6	2,600	69,878	-
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<0.5%>	1銘柄<0.6%>	-	0.6
合 計	口 数 ・ 金 額 132.5	103.6	-	69,878	-
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄<1.2%>	1銘柄<0.6%>	-	0.6

(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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2022年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 10,400,588	% 95.0
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	69,878	0.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	475,305	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	10,945,772	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、10,809,133千円、98.8%です。

(注3) 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、2022年4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=126.37円、1オーストラリア・ドル=93.51円、1香港・ドル=16.11円、1シンガポール・ドル=93.17円、1台湾・ドル=4.356円、1メキシコ・ペソ=6.335円、1フィリピン・ペソ=2.421円、100チリ・ペソ=15.472円、1カタール・リアル=34.65円、1サウジアラビア・リアル=33.75円、1インド・ルピー=1.67円、100インドネシア・ルピア=0.88円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=34.46円、1ブラジル・レアル=26.872円、100韓国・ウォン=10.29円、1オフショア・人民元=19.774円、1ロシア・ルーブル=1.58円、1マレーシア・リンギット=29.849円、1南アフリカ・ランド=8.61円、1タイ・バーツ=3.75円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,022,270,075円
コール・ローン等	409,308,925
株式(評価額)	10,400,588,689
投資信託受益証券(評価額)	69,878,954
未 収 入 金	119,386,806
未 収 配 当 金	23,106,701
(B) 負 債	129,957,972
未 払 金	129,957,972
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,892,312,103
元 本	3,441,778,424
次 期 繰 越 損 益 金	7,450,533,679
(D) 受 益 権 総 口 数	3,441,778,424口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,647円

## ■損益の状況

当期 自2021年4月16日 至2022年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	264,674,251円
受 取 配 当 金	264,695,466
受 取 利 息	484
支 払 利 息	△21,699
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	195,793,445
売 買 益	2,560,498,692
売 買 損	△2,364,705,247
(C) そ の 他 費 用	△44,075,500
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	416,392,196
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,746,919,907
(F) 解 約 差 損 益 金	△780,344,347
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,067,565,923
(H) 合 計(D+E+F+G)	7,450,533,679
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,450,533,679

(注1) 期首元本額 2,316,000,000円  
 追加設定元本額 1,502,434,077円  
 一部解約元本額 376,655,653円

(注2) 期末における元本の内訳  
 みずほエマージング株式オープン 641,650,444円  
 MH AM新興国株式ファンド(ファンドラップ) 2,063,396,880円  
 世界8資産ファンド<DC年金> 235,238,725円  
 世界8資産ファンド安定コース 50,638,710円  
 世界8資産ファンド分配コース 295,946,841円  
 世界8資産ファンド成長コース 154,906,824円  
 期末元本合計 3,441,778,424円

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注2) (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。

(注3) (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。

## 《お知らせ》

■運用の指図に関する権限の委託先の名称を「ウェルズ・キャピタル・マネジメント・インコーポレイテッド」から「オールスプリング・グローバル・インベストメンツ・エルエルシー」に変更するため、所要の約款変更を行いました。

(2021年11月19日)

# 国内リートマザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日 2021年11月5日）

（計算期間 2020年11月6日～2021年11月5日）

国内リートマザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2004年6月4日から無期限です。
運用方針	主としてわが国の金融商品取引所に上場（これに準じる場合を含みます。）している不動産投資信託証券（J-REIT）に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。 東証REIT指数（配当込み）を運用上のベンチマークとします。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所に上場（これに準じる場合を含みます。）している不動産投資信託証券（J-REIT）を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証REIT指数 （配当込み） （ベンチマーク）		投資証券 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		期中 騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
14期（2017年11月6日）	27,678	△5.4	3,082.26	△4.7	98.4	70,373
15期（2018年11月5日）	31,396	13.4	3,487.01	13.1	98.5	61,201
16期（2019年11月5日）	41,588	32.5	4,650.63	33.4	98.9	68,867
17期（2020年11月5日）	33,582	△19.3	3,653.41	△21.4	98.5	52,144
18期（2021年11月5日）	41,843	24.6	4,662.09	27.6	98.0	52,422

（注1）東証REIT指数（配当込み）は、株式会社東京証券取引所（㈩東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび東証REIT指数の商標に関するすべての権利は、㈩東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈩東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈩東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません（以下同じ）。

（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

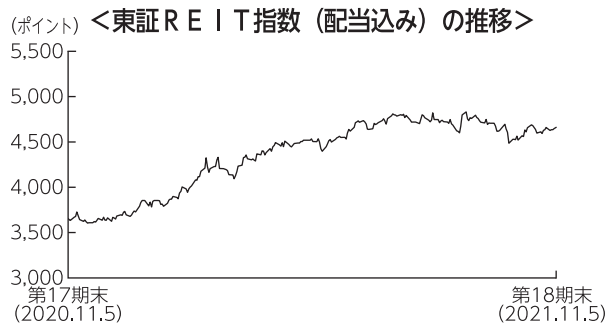
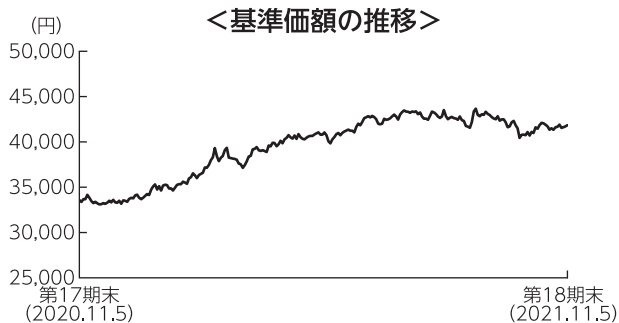


## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み) (ベンチマーク)		投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2020年11月 5 日	円	%	ポイント	%	%
	33,582	-	3,653.41	-	98.5
11月末	33,323	△0.8	3,635.82	△0.5	97.9
12月末	35,314	5.2	3,854.76	5.5	98.4
2021年 1 月末	36,537	8.8	4,004.00	9.6	98.3
2 月末	38,265	13.9	4,207.24	15.2	97.9
3 月末	39,885	18.8	4,399.26	20.4	98.2
4 月末	40,945	21.9	4,518.99	23.7	98.5
5 月末	41,238	22.8	4,551.00	24.6	98.4
6 月末	42,798	27.4	4,732.24	29.5	98.5
7 月末	43,071	28.3	4,767.40	30.5	98.1
8 月末	42,987	28.0	4,755.00	30.2	98.0
9 月末	41,501	23.6	4,605.71	26.1	98.2
10月末	41,909	24.8	4,660.54	27.6	97.9
(期 末) 2021年11月 5 日	41,843	24.6	4,662.09	27.6	98.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2020年11月6日から2021年11月5日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は41,843円となり、前期末比で24.6%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドはJ-REITを主要投資対象とするため、市況が上昇したことなどが寄与し、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

J-REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると27.6%上昇しました。

期首からJ-REIT各投資法人の決算発表が好感されたことや国内株式に比べた出遅れ感などから上昇基調となりました。その後は内外の金利上昇等が懸念され下落する場面があったものの、相対的に高い配当利回りに着目した資金流入などもあり、堅調に推移しました。2021年8月以降は、断続的な公募増資の公表などが嫌気され軟調に推移し、上げ幅をやや縮小して期末を迎えました。

## ポートフォリオについて

前回の運用報告書に記載した「今後の運用方針」に従い、分配金の維持向上が見込める銘柄などの投資ウェイトを引き上げる運用を行いました。

具体的には投資口価格の相対的な割安感を評価し「積水ハウス・リート投資法人」などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される「日本ロジスティクスファンド投資法人」などの一部売却を行いました。

上記のような運用を行った結果、基準価額は上昇しました。

### 【組入上位銘柄】

期首		
順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	6.6%
2	日本プロロジスリート投資法人	6.6%
3	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.9%
4	G L P 投資法人	5.5%
5	野村不動産マスターファンド投資法人	3.9%
6	オリックス不動産投資法人	3.9%
7	アドバンス・レジデンス投資法人	3.7%
8	日本リテールファンド投資法人	3.4%
9	ケネディクス・オフィス投資法人	3.2%
10	大和ハウスリート投資法人	3.1%

(注) 各組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

期末		
順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.8%
2	G L P 投資法人	5.8%
3	野村不動産マスターファンド投資法人	5.6%
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.6%
5	日本都市ファンド投資法人	5.5%
6	日本プロロジスリート投資法人	4.8%
7	ユナイテッド・アーバン投資法人	3.5%
8	大和ハウスリート投資法人	3.3%
9	オリックス不動産投資法人	3.2%
10	積水ハウス・リート投資法人	3.1%

## ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを3.0%下回りました。オフィスセクターのオーバーウェイトや「C R E ロジスティクスファンド投資法人」のオーバーウェイトなどがプラスに寄与しました。一方で、物流施設セクターのオーバーウェイトや「N T T 都市開発リート投資法人」のアンダーウェイトなどがマイナスに影響しました。

## 今後の運用方針

J-R E I T市場は、短期的には、内外の長期金利動向や利益確定の売りが上値を抑える可能性があり、もみ合う展開を想定します。低金利政策の継続や経済対策、新型コロナウイルスのワクチン開発・接種の進展など前向きな動きに加え、堅調なJ-R E I T各投資法人の業績が支えとなり、下値は堅いと想定します。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得を考慮して実施していきます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	23円 (23)	0.058% (0.058)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合計	23	0.058	
期中の平均基準価額は39,497円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年11月6日から2021年11月5日まで)

### 投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
<b>国内</b>	千口	千円	千口	千円
サンケイリアルエステート投資法人	5.73	722,480	1.41	148,444
	(-)	(-)	(-)	(-)
S O S I L A 物流リート投資法人	1.88	259,012	3.44	506,474
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.78	494,652	2.275	1,444,857
	(-)	(-)	(-)	(-)
MCUBS MidCity投資法人	0.5	47,866	-	-
	(△7.23)	(△573,479)	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	-	-	5.49	806,352
	(-)	(-)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人	3.8	739,921	6.58	1,254,417
	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.5	166,239	2.7	912,890
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	-	-	2.92	605,882
	(-)	(-)	(-)	(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.41	170,290	2.34	1,113,485
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLP投資法人	3.9	693,369	5.965	1,112,447
	(0.997)	(158,296)	(-)	(-)
GLP投資法人 新	0.997	158,296	-	-
	(△0.997)	(△158,296)	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	2.915	1,026,428	2.275	747,800
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人	1.93	747,647	5.06	1,761,376
	(0.079)	(26,303)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人 新	0.079	26,303	-	-
	(△0.079)	(△26,303)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
星野リゾート・リート投資法人	0.35	241,316	0.65	322,787
	(-)	(-)	(-)	(-)
Oneリート投資法人	1.17	397,202	0.505	139,349
	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	3.25	508,210	6.35	942,401
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	1.15	168,981	4.09	716,907
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	1.825	775,858	1.95	774,207
	(-)	(-)	(-)	(-)
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	3	61,634	42.92	871,625
	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	13.45	1,292,587	3.665	334,325
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	3.14	826,519	1.23	349,865
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	-	-	0.1	15,263
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.97	117,700	1.86	216,913
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	2.85	496,752	1.06	181,923
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	2.875	563,637	2.2	360,839
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	2	120,412	2.75	149,191
	(-)	(-)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.43	247,389	1.07	625,234
	(-)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	14.15	789,257	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	-	-	0.108	14,664
	(-)	(-)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	1.35	595,129	1.12	539,745
	(0.074)	(29,870)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人 新	0.074	29,870	-	-
	(△0.074)	(△29,870)	(-)	(-)
C R Eロジスティクスファンド投資法人	3.85	604,124	0.1	22,893
	(-)	(-)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	-	-	0.606	55,490
	(-)	(-)	(-)	(-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.8	130,422	3.55	459,138
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
日本ビルファンド投資法人	0.85	542,599	1.57	1,099,868
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.4	268,953	2	1,360,329
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本都市ファンド投資法人	1.8	201,082	3.765	422,369
	(18.555)	(573,479)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	1.4	266,674	5.6	1,089,582
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.6	242,569	0.945	395,235
	(-)	(-)	(-)	(-)
NTT都市開発リート投資法人	8	1,289,239	10.248	1,525,222
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	3.45	642,285	3.15	585,042
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	-	-	1.105	137,312
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	11.6	1,644,457	7.42	1,174,951
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	1.8	282,606	1.83	288,646
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	11.15	481,496	0.065	2,779
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	1.7	798,649	1.16	557,665
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	-	-	1.75	286,362
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	-	-	4.04	1,242,359
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	1.05	151,342	1.465	269,602
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	1.33	1,021,922	2.595	1,874,721
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	4.45	441,177	6.25	557,190
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	0.695	532,483	1.2	867,836
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	-	-	0.546	78,880
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	0.51	119,967	1.15	268,993
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	1.8	609,398	3.15	990,460
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ジャパン・ホテル・リート投資法人	千口 16.8 (-)	千円 1,087,811 (-)	千口 10.35 (-)	千円 674,886 (-)
大和証券リビング投資法人	5.3 (-)	622,931 (-)	3.25 (-)	328,915 (-)
ジャパンエクセレント投資法人	0.65 (-)	101,636 (-)	9.28 (-)	1,338,667 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## ■利害関係人との取引状況等 (2020年11月6日から2021年11月5日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
	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	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 24,568	百万円 3,089	% 12.6	百万円 34,925	百万円 5,809	% 16.6

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 501

### (3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	32,308千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	4,877千円
(B) / (A)	15.1%

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首 (前期末)		当		期		末	
		□	数	□	数	評	価	額	比
<b>不動産ファンド</b>			千口		千口		千円		%
サンケイリアルエステート投資法人			3.304		7.624		948,425		1.8
S O S I L A 物流リート投資法人			1.56		—		—		—
日本アコモデーションファンド投資法人			1.854		0.359		227,965		0.4
MCUBS MidCity 投資法人			6.73		—		—		—
森ヒルズリート投資法人			7.43		1.94		305,162		0.6
産業ファンド投資法人			7.644		4.864		1,023,872		2.0
アドバンス・レジデンス投資法人			6.099		3.899		1,434,832		2.7
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人			3.558		0.638		141,125		0.3
アクティビア・プロパティーズ投資法人			3.43		1.5		695,250		1.3
GLP 投資法人			17.219		16.151		3,021,852		5.8
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			2.234		2.874		944,109		1.8
日本プロロジスリート投資法人			9.585		6.534		2,505,789		4.8
星野リゾート・リート投資法人			0.984		0.684		510,948		1.0
One リート投資法人			1.71		2.375		718,437		1.4
イオンリート投資法人			6.36		3.26		509,538		1.0
ヒューリックリート投資法人			3.755		0.815		141,810		0.3
日本リート投資法人			2.423		2.298		1,001,928		1.9
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人			39.92		—		—		—
積水ハウス・リート投資法人			9.328		19.113		1,637,984		3.1
ケネディクス商業リート投資法人			1.726		3.636		1,064,984		2.0
ヘルスケア&メディカル投資法人			1.11		1.01		163,115		0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人			3.87		2.98		357,898		0.7
野村不動産マスターファンド投資法人			15.625		17.415		2,951,842		5.6
ラサールロジポート投資法人			7.66		8.335		1,598,653		3.0
スターアジア不動産投資法人			7.443		6.693		406,934		0.8
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			2.649		2.009		1,195,355		2.3
投資法人みらい			—		14.15		731,555		1.4
森トラスト・ホテルリート投資法人			0.108		—		—		—
三菱地所物流リート投資法人			1.598		1.902		937,686		1.8
CRE ロジスティクスファンド投資法人			1.788		5.538		1,214,483		2.3
ザイマックス・リート投資法人			0.606		—		—		—
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人			3.55		0.8		130,640		0.2
日本ビルファンド投資法人			6.216		5.496		4,072,536		7.8
ジャパンリアルエステイト投資法人			5.764		4.164		2,923,128		5.6
日本都市ファンド投資法人			11.325		27.915		2,889,202		5.5
オリックス不動産投資法人			13.168		8.968		1,685,087		3.2



銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千□	千円	%
日本プライムリアルティ投資法人	2.114	1.769		742,980	1.4
N T T都市開発リート投資法人	2.938	0.69		105,570	0.2
東急リアル・エステート投資法人	2.745	3.045		583,726	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	2.023	0.918		109,701	0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	8.698	12.878		1,833,827	3.5
森トラスト総合リート投資法人	0.03	-		-	-
インヴィンシブル投資法人	22.653	33.738		1,482,785	2.8
フロンティア不動産投資法人	0.7	1.24		643,560	1.2
平和不動産リート投資法人	3.1	1.35		216,405	0.4
日本ロジスティクスファンド投資法人	4.633	0.593		200,137	0.4
福岡リート投資法人	0.415	-		-	-
ケネディクス・オフィス投資法人	2.62	1.355		976,955	1.9
いちごオフィスリート投資法人	6.082	4.282		367,823	0.7
大和証券オフィス投資法人	2.221	1.716		1,268,124	2.4
阪急阪神リート投資法人	0.546	-		-	-
スターツプロシード投資法人	2.1	1.46		349,086	0.7
大和ハウスリート投資法人	6.614	5.264		1,710,800	3.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人	14.857	21.307		1,444,614	2.8
大和証券リビング投資法人	8.546	10.596		1,222,778	2.3
ジャパンエクセレント投資法人	8.702	0.072		9,900	0.0
合 計	□ 数 ・ 金 額	321.67	288.212	51,360,902	-
	銘 柄 数 < 比 率 >	55銘柄 < 98.5% >	48銘柄 < 98.0% >	-	98.0

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、Oneリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、ラサールロジポート投資法人、投資法人みらい、C R Eロジスティクスファンド投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スターツプロシード投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきまして、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

## ■投資信託財産の構成

2021年11月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 51,360,902	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,345,835	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	52,706,738	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	52,706,738,236円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	450,429,910
投 資 証 券(評価額)	51,360,902,400
未 収 入 金	378,585,536
未 収 配 当 金	516,820,390
(B) 負 債	284,480,930
未 払 金	284,480,930
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	52,422,257,306
元 本	12,528,456,882
次 期 繰 越 損 益 金	39,893,800,424
(D) 受 益 権 総 口 数	12,528,456,882口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	41,843円

(注1) 期首元本額 15,527,745,738円  
追加設定元本額 311,785,038円  
一部解約元本額 3,311,073,894円

(注2) 期末における元本の内訳  
MHAM J-REITアクティブオープン毎月決算コース 4,972,254,309円  
MHAM J-REITアクティブファンド<DC年金> 870,113,652円  
MHAM世界リートファンド (ファンドラップ) 122,042,620円  
世界8資産ファンド<DC年金> 111,294,622円  
世界8資産ファンド 安定コース 79,502,358円  
世界8資産ファンド 分配コース 218,217,265円  
世界8資産ファンド 成長コース 112,776,387円  
MHAM Jリートアクティブファンド (毎月決算型) 5,012,103,228円  
MHAM J-REITアクティブオープン年1回決算コース 1,030,152,441円  
期末元本合計 12,528,456,882円

## ■損益の状況

当期 自2020年11月6日 至2021年11月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,053,979,167円
受 取 配 当 金	2,054,065,318
受 取 利 息	1,136
支 払 利 息	△87,287
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,360,042,677
売 買 益	10,783,857,028
売 買 損	△423,814,351
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	12,414,021,844
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	36,616,999,724
(E) 解 約 差 損 益 金	△9,955,576,106
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	818,354,962
(G) 合 計(C + D + E + F)	39,893,800,424
次 期 繰 越 損 益 金(G)	39,893,800,424

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (E)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。  
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

# 海外リートマザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日 2021年11月8日）

（計算期間 2020年11月10日～2021年11月8日）

海外リートマザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運用方針	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用します。 S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）を運用上のベンチマークとします。 組入外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式へ直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円ベース)		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
12期 (2017年11月8日)	16,404	17.0	985.65	20.5	96.7	11,164
13期 (2018年11月8日)	16,336	△0.4	1,006.92	2.2	96.4	10,958
14期 (2019年11月8日)	18,698	14.5	1,106.48	9.9	99.1	10,747
15期 (2020年11月9日)	15,011	△19.7	947.32	△14.4	96.4	8,239
16期 (2021年11月8日)	24,648	64.2	1,395.32	47.3	98.8	9,802

(注1) 「S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）」は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません（以下同じ）。

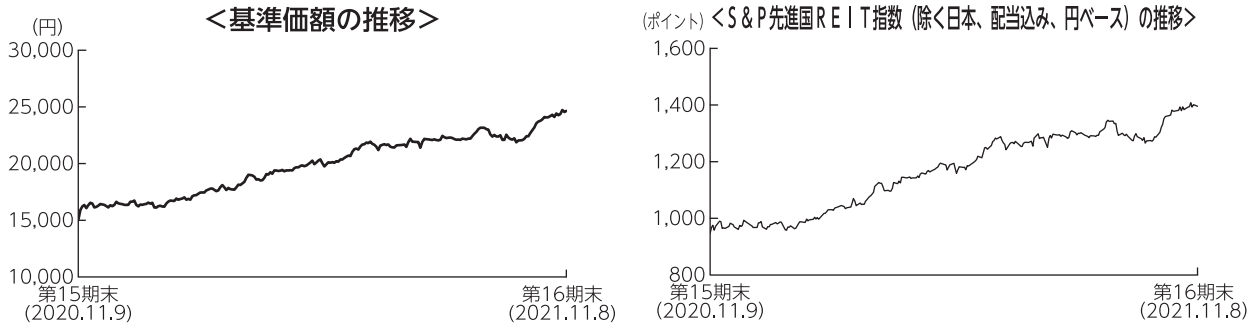
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円ベース)		投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券、 組 入 比 率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期 首) 2020年11月9日	円 15,011	% -	ポイント 947.32	% -	% 96.4
11月末	16,245	8.2	960.84	1.4	97.4
12月末	16,464	9.7	982.73	3.7	97.9
2021年 1 月末	16,891	12.5	997.10	5.3	97.9
2 月末	17,908	19.3	1,044.93	10.3	97.2
3 月末	19,236	28.1	1,125.32	18.8	98.0
4 月末	20,264	35.0	1,194.76	26.1	97.5
5 月末	20,706	37.9	1,213.75	28.1	97.8
6 月末	21,434	42.8	1,253.31	32.3	97.1
7 月末	22,083	47.1	1,293.60	36.6	97.2
8 月末	22,631	50.8	1,320.57	39.4	97.2
9 月末	22,231	48.1	1,265.59	33.6	98.2
10月末	24,424	62.7	1,383.94	46.1	98.6
(期 末) 2021年11月8日	24,648	64.2	1,395.32	47.3	98.8

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2020年11月10日から2021年11月8日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は24,648円となり、前期末比で64.2%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

主として、日本を除く世界各国の不動産投資信託証券（リート）に投資を行った結果、基準価額は上昇しました。主な上昇要因として、世界各国のリート市場が上昇したことや為替市場で米ドルが対円で上昇したこと、また、個別銘柄ではサイモン・プロパティーズ・グループ（米国）やプロロジス（米国）のリート価格が上昇したことなどが挙げられます。

### 投資環境

期初は、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展期待から、それまで出遅れていた小売施設セクターなどを中心に上昇しました。年明け以降も、先進国でのワクチンの順調な普及やバイデン米政権による大規模な景気対策法案の成立を受け経済活動の正常化期待から大きく上昇しました。変異株の感染拡大や金融緩和縮小への懸念などから上値の重い場面もあったものの、期末にかけて好業績による安心感から高値圏での推移となりました。

為替市場については、先進国でのワクチン接種が進んだことで経済正常化からリスク選好の動きとなったほか欧米の長期金利が上昇したことで日本との金利差が拡大したことから対円で、米ドルやユーロが上昇しました。

## ポートフォリオについて

北米では、物流施設を運営する工業銘柄や、小売施設銘柄など、欧州では、英国のトランクルームを運営するその他特定用途銘柄、アジア・オセアニア地域では小売施設銘柄などを選別して投資しました。リート組入比率は高位を維持しました。為替ヘッジは行いませんでした。

### 〔国（市場）別上位10カ国〕

(単位：%)

期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	72.6
2	オーストラリア	7.8
3	イギリス	4.6
4	シンガポール	3.6
5	香港	2.3
6	カナダ	1.9
7	ベルギー	1.6
8	ドイツ	0.8
9	フランス	0.8
10	オランダ	0.4

(単位：%)

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	74.6
2	オーストラリア	7.7
3	イギリス	5.6
4	シンガポール	4.0
5	香港	2.5
6	ベルギー	1.4
7	カナダ	1.2
8	ドイツ	0.8
9	フランス	0.8
10	オランダ	0.3

### 〔組入上位10銘柄〕

(単位：%)

期首			
順位	銘柄	国・地域	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	8.1
2	EQUINIX INC	アメリカ	4.9
3	WELLTOWER INC	アメリカ	3.5
4	EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ	3.2
5	INVITATION HOMES INC	アメリカ	3.0
6	VEREIT INC	アメリカ	3.0
7	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	2.7
8	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ	2.6
9	CUBESMART	アメリカ	2.6
10	LIFE STORAGE INC	アメリカ	2.5

(単位：%)

期末			
順位	銘柄	国・地域	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	8.7
2	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	6.3
3	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	4.0
4	SUN COMMUNITIES INC	アメリカ	3.4
5	CUBESMART	アメリカ	3.3
6	INVITATION HOMES INC	アメリカ	3.2
7	ESSEX PROPERTY TRUST INC	アメリカ	3.1
8	DUKE REALTY TRUST	アメリカ	3.0
9	EQUINIX INC	アメリカ	2.6
10	CAMDEN PROPERTY TRUST	アメリカ	2.6

(注) 比率は、ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## ベンチマークとの差異について

主として、日本を除く世界各国のリートに投資を行った結果、基準価額の騰落率はベンチマークを上回りました。米国における小売施設セクターのオーバーウェイトやその他特定用途セクターの銘柄選択などがプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

ワクチンの普及によって経済の再開が徐々に進み、リートの業績改善が進むとみています。北米では、工業や小売施設、ホテル・レジャー、通信タワーやトランクルームを運営するその他特定用途銘柄への投資妙味が相対的に高いと判断します。欧州では、英国のトランクルームを運営するその他特定用途、工業、住宅銘柄などに注目します。アジア・オセアニア地域については、香港の生活必需品の小売施設銘柄や豪州の住宅銘柄などを慎重に選別して投資します。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	35円 ( 6) (29)	0.176% (0.031) (0.146)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	5 ( 1) ( 5)	0.027 (0.004) (0.024)	(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)	54 (10) (45)	0.273 (0.049) (0.224)	(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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	95	0.476	
期中の平均基準価額は19,914円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年11月10日から2021年11月8日まで)

投資信託受益証券、投資証券

銘柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.436	89	13.872	2,639
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	(△0.252)	(330)	45.848	221
LEXINGTON REALTY TRUST	5.674	623	(-)	(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	(-)	(-)	16.448	2,078
EQUINIX INC	55.32	724	(-)	(-)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	(-)	(-)	7.843	115
COUSINS PROPERTIES INC	3.436	430	(-)	(-)
SITE CENTERS CORP	(-)	(-)	4.727	601
DUKE REALTY TRUST	2.735	2,061	(-)	(-)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	(-)	(-)	4.716	3,343
ESSEX PROPERTY TRUST INC	21.655	1,023	(-)	(-)
	(-)	(-)	1.291	60
	(-)	(-)	(-)	(-)
	(-)	(-)	40.093	1,392
	(-)	(-)	(-)	(-)
	64.77	670	34.127	550
	(-)	(-)	(-)	(-)
	44.022	1,734	42.501	2,203
	(-)	(-)	(-)	(-)
	5.483	913	4.233	785
	(-)	(-)	(-)	(-)
	8.854	2,463	0.923	303
	(-)	(-)	(-)	(-)



銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
EQUITY RESIDENTIAL	—	—	48.87	2,877
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	(—)	(—)	(—)	(—)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	28.16	931	—	—
WELLTOWER INC	(—)	(—)	(—)	(—)
KILROY REALTY CORP	(—)	(—)	26.17	1,167
BRANDYWINE REALTY TRUST	(—)	(—)	(—)	(—)
IRON MOUNTAIN INC	16.015	1,334	52.641	3,496
ACADIA REALTY TRUST	(—)	(—)	(—)	(—)
HOST HOTELS & RESORTS INC	13.344	839	13.344	884
MID AMERICA	(—)	(—)	(—)	(—)
GETTY REALTY CORP	(—)	(—)	73.75	967
REALTY INCOME CORP	(—)	(—)	(—)	(—)
REGENCY CENTERS CORP	8.394	228	50.338	1,752
UDR INC	(—)	(—)	(—)	(—)
SIMON PROPERTY GROUP INC	(—)	(—)	46.735	843
LIFE STORAGE INC	(—)	(—)	(—)	(—)
PUBLIC STORAGE	(—)	(—)	75.93	1,073
SUN COMMUNITIES INC	(—)	(—)	(—)	(—)
VENTAS INC	(—)	(—)	11.322	2,039
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	(—)	(—)	(—)	(—)
EXTRA SPACE STORAGE INC	36.113	1,007	21.022	651
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	(—)	(—)	(—)	(—)
CUBESMART	(—)	(—)	3.97	285
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	(21.11)	(—)	(—)	(—)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	21.022	1,254	23.81	1,336
	(—)	(—)	(—)	(—)
	49.147	1,951	22.921	1,227
	(—)	(—)	(—)	(—)
	24.436	2,233	21.898	2,870
	(—)	(—)	(—)	(—)
	8.596	1,020	23.669	2,225
	(9.64)	(—)	(—)	(—)
	(—)	(—)	2.323	517
	(—)	(—)	(—)	(—)
	15.093	2,933	0.248	48
	(—)	(—)	(—)	(—)
	14.529	802	28.073	1,512
	(—)	(—)	(—)	(—)
	28.583	1,463	19.45	841
	(—)	(—)	(—)	(—)
	23.11	2,758	5.382	923
	(—)	(—)	(—)	(—)
	107.06	1,284	29.463	360
	(—)	(—)	(—)	(—)
	19.186	726	27.811	1,228
	(—)	(—)	(—)	(—)
	(—)	(—)	85.13	652
	(—)	(—)	(—)	(—)
	22.445	415	(—)	(—)
	(—)	(—)	(—)	(—)

銘柄	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	—	—	22.659	395
VEREIT INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	9.432	452	52.185	2,239
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	(△320.736)	(-)	(-)	(-)
	11.381	274	9.032	243
STAG INDUSTRIAL INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	13.063	398	39.763	1,571
AMERICAN TOWER CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
	7.4	1,731	2.593	675
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	—	—	106.11	1,026
CYRUSONE INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	7.785	573	9.428	681
ALEXANDER & BALDWIN INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	20.449	489	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	—	—	25.612	711
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
	—	—	21.529	348
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	29.006	1,279	43.678	1,681
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	17.084	1,055	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT	(-)	(-)	(-)	(-)
	—	—	27.65	829
INVITATION HOMES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	51.484	1,890	66.376	2,010
QTS REALTY TRUST INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	5.383	320	23.093	1,626
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	31.158	535	70.428	1,134
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	48.411	999	121.383	2,238
NETSTREIT CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
	22.867	429	22.867	578
APARTMENT INCOME REIT CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
	—	—	20.988	954
PARAMOUNT GROUP INC	(45.848)	(-)	(-)	(-)
	36.667	346	36.667	331
XENIA HOTELS & RESORTS INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	60.028	1,110	4.875	82
APPLE HOSPITALITY REIT INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	78.74	1,074	52.159	806
MGM GROWTH PROPERTIES LLC	(-)	(-)	(-)	(-)
	15.087	536	43.887	1,656
PARK HOTELS & RESORTS INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	64.355	1,339	8.623	176
VICI PROPERTIES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	—	—	89.999	2,576
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
<b>アメリカ</b> FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	千□ 37.328 (-)	千アメリカ・ドル 1,034 (-)	千□ 14.103 (-)	千アメリカ・ドル 392 (-)
<b>カナダ</b> CANADIAN APT PPTYS REIT	千□ -	千カナダ・ドル -	千□ 26.49	千カナダ・ドル 1,334
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	(-) 7.405	(-) 109	(-) 10.599	(-) 161
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-) 7.7	(-) 266	(-) 2.154	(-) 104
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	(-) 13.222 (-)	(-) 282 (-)	(-) 25.097 (-)	(-) 330 (-)
<b>オーストラリア</b> MIRVAC GROUP	千□ 496.436 (-)	千オーストラリア・ドル 1,497 (-)	千□ 44.537 (-)	千オーストラリア・ドル 134 (-)
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	- (-)	- (-)	205.021 (-)	641 (-)
STOCKLAND	297.145 (-)	1,370 (-)	416.831 (-)	1,857 (-)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	- (-)	- (-)	139.535 (-)	820 (-)
DEXUS	- (-)	- (-)	225.14 (-)	2,314 (-)
GOODMAN GROUP	152.549 (-)	2,743 (-)	232.292 (-)	4,842 (-)
VICINITY CENTRES	589.36 (-)	985 (-)	- (-)	- (-)
CHARTER HALL GROUP	96.091 (-)	1,763 (-)	- (-)	- (-)
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	- (-)	- (-)	51.807 (-)	139 (-)
HOME CONSORTIUM LTD	291.291 (-)	1,161 (-)	225.326 (-)	1,520 (-)
RURAL FUNDS GROUP	235.401 (-)	632 (-)	- (-)	- (-)
<b>香港</b> LINK REIT	千□ 66.2 (-)	千香港・ドル 4,700 (-)	千□ 46.9 (-)	千香港・ドル 3,230 (-)
<b>シンガポール</b> CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	千□ 706.5 (-)	千シンガポール・ドル 1,457 (-)	千□ 153.5 (-)	千シンガポール・ドル 317 (-)
KEPPEL REIT	1,228.8 (-)	1,529 (-)	1,228.8 (-)	1,388 (-)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	216.3 (-)	540 (-)	503.1 (-)	1,252 (-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	507.1 (-)	1,489 (-)	246.6 (-)	717 (-)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	- (-)	- (-)	693 (-)	1,416 (-)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	525.1 (-)	742 (△12)	47.7 (-)	70 (-)

銘柄	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
<b>イギリス</b>	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
DERWENT LONDON PLC	-	-	24.96	911
BIG YELLOW GROUP PLC	(-)	(-)	(-)	(-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	8.972	135	13.202	186
SEGRO PLC	(-)	(-)	(-)	(-)
SAFESTORE HOLDINGS LTD	158.796	1,100	82.324	571
TRITAX BIG BOX REIT PLC	(-)	(-)	(-)	(-)
	30.365	334	42.081	481
	(-)	(-)	(-)	(-)
	10.912	120	25.69	261
	(-)	(-)	(-)	(-)
	232.523	495	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (オランダ)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
NSI NV	-	-	2.183	72
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
WAREHOUSES DE PAUW	-	-	3.801	121
XIOR STUDENT HOUSING NV	(-)	(-)	(-)	(-)
	-	-	2.811	144
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (フランス)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
GECINA SA	-	-	4.717	556
MERCIALYS	(-)	(-)	(-)	(-)
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	58.453	426	58.453	607
	(-)	(-)	(-)	(-)
	10.112	761	1.828	122
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	13.627	184	31.005	476
	(-)	(△22)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## ■利害関係人との取引状況等（2020年11月10日から2021年11月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期首 (前期末)	当 期			末
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
不動産ファンド (アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	13.436	—	—	—	—
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	46.1	—	—	—	—
PROLOGIS INC	61.83	51.056	7,489	850,946	8.7
LEXINGTON REALTY TRUST	—	47.477	699	79,512	0.8
CAMDEN PROPERTY TRUST	15.14	13.849	2,234	253,935	2.6
EQUINIX INC	4.893	2.912	2,276	258,707	2.6
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	—	20.364	953	108,306	1.1
COUSINS PROPERTIES INC	40.093	—	—	—	—
SITE CENTERS CORP	—	30.643	529	60,128	0.6
DUKE REALTY TRUST	44.892	46.413	2,600	295,523	3.0
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	4.703	5.953	1,072	121,836	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	7.931	2,673	303,749	3.1
EQUITY RESIDENTIAL	48.87	—	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	28.16	921	104,720	1.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	26.17	—	—	—	—
WELLTOWER INC	50.095	13.469	1,139	129,467	1.3
BRANDYWINE REALTY TRUST	73.75	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	41.944	—	—	—	—
ACADIA REALTY TRUST	46.735	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	75.93	—	—	—	—
MID AMERICA	11.322	—	—	—	—
GETTY REALTY CORP	—	15.091	498	56,617	0.6
REALTY INCOME CORP	—	17.14	1,230	139,768	1.4
REGENCY CENTERS CORP	19.8	17.012	1,292	146,804	1.5
UDR INC	—	26.226	1,437	163,322	1.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	29.091	31.629	5,392	612,723	6.3
LIFE STORAGE INC	17.57	12.137	1,580	179,560	1.8
PUBLIC STORAGE	2.323	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	—	14.845	2,890	328,432	3.4
VENTAS INC	47.4	33.856	1,827	207,645	2.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	14.179	23.312	1,259	143,109	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	17.728	3,449	391,974	4.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	77.597	1,026	116,643	1.2
CUBESMART	61.534	52.909	2,832	321,796	3.3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	85.13	—	—	—	—
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	—	22.445	413	46,949	0.5
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	54.144	31.485	594	67,575	0.7
VEREIT INC	363.489	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	25.88	28.229	750	85,252	0.9
STAG INDUSTRIAL INC	40.42	13.72	581	66,033	0.7

銘柄	期首 (前期末)	当 期			末	
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
<b>(アメリカ)</b>	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
AMERICAN TOWER CORP	—	4.807	1,335	151,742	1.5	
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	106.11	—	—	—	—	
CYRUSONE INC	21.48	19.837	1,628	185,021	1.9	
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	20.449	530	60,222	0.6	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	62.107	36.495	1,224	139,117	1.4	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	21.529	—	—	—	—	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	41.165	26.493	1,303	148,128	1.5	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	17.084	1,161	132,013	1.3	
AMERICAN HOMES 4 RENT	27.65	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	81.995	67.103	2,739	311,221	3.2	
QTS REALTY TRUST INC	17.71	—	—	—	—	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	39.27	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	72.972	—	—	—	—	
APARTMENT INCOME REIT CORP	—	24.86	1,335	151,765	1.5	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	55.153	1,109	126,081	1.3	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	26.581	443	50,345	0.5	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC	28.8	—	—	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	55.732	1,177	133,737	1.4	
VICI PROPERTIES INC	89.999	—	—	—	—	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	—	23.225	686	78,030	0.8	
小 計	□ 数 ・ 金 額	1,977.65	1,081,407	64,323	7,308,470	—
	銘柄 数 <比 率>	40銘柄<72.6%>	39銘柄<74.6%>	—	—	74.6
<b>(カナダ)</b>	千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%	
CANADIAN APT PPTYS REIT	26.49	—	—	—	—	
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	43.026	39.832	681	62,118	0.6	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	5.546	305	27,838	0.3	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	25.097	13.222	311	28,397	0.3	
小 計	□ 数 ・ 金 額	94.613	58.6	1,297	118,355	—
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄<1.9%>	3銘柄<1.2%>	—	—	1.2
<b>(オーストラリア)</b>	千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%	
MIRVAC GROUP	—	451.899	1,287	108,184	1.1	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTU	205.021	—	—	—	—	
STOCKLAND	416.831	297.145	1,381	116,064	1.2	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	243.889	104.354	681	57,240	0.6	
DEXUS	225.14	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP	79.743	—	—	—	—	
VICINITY CENTRES	—	589.36	1,040	87,378	0.9	
CHARTER HALL GROUP	—	96.091	1,852	155,621	1.6	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	572.802	520.995	1,505	126,476	1.3	
HOME CONSORTIUM LTD	—	65.965	527	44,328	0.5	
RURAL FUNDS GROUP	—	235.401	663	55,761	0.6	
小 計	□ 数 ・ 金 額	1,743.426	2,361.21	8,941	751,056	—
	銘柄 数 <比 率>	6銘柄<7.8%>	8銘柄<7.7%>	—	—	7.7
<b>(香港)</b>	千□	千□	千香港・ドル	千円	%	
LINK REIT	222.187	241.487	16,590	242,216	2.5	
小 計	□ 数 ・ 金 額	222.187	241.487	16,590	242,216	—
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄<2.3%>	1銘柄<2.5%>	—	—	2.5

銘柄	期首 (前期末)	当 期			末	
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	342.9	895.9	1,935	162,823	1.7	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	286.8	—	—	—	—	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	214.5	475	1,292	108,708	1.1	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	693	—	—	—	—	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	427.8	905.2	1,384	116,530	1.2	
小 計	□ 数 ・ 金 額	1,965	2,276.1	4,612	388,062	—
	銘柄数 <比率>	5銘柄<3.6%>	3銘柄<4.0%>	—	—	4.0
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%	
DERWENT LONDON PLC	24.96	—	—	—	—	
BIG YELLOW GROUP PLC	38.311	34.081	519	79,513	0.8	
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	76.472	541	82,916	0.8	
SEGRO PLC	110.823	99.107	1,317	201,771	2.1	
SAFESTORE HOLDINGS LTD	68.235	53.457	666	102,035	1.0	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	232.523	526	80,715	0.8	
小 計	□ 数 ・ 金 額	242.329	495.64	3,570	546,953	—
	銘柄数 <比率>	4銘柄<4.6%>	5銘柄<5.6%>	—	—	5.6
(ユーロ・・・オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
NSI NV	9.5	7.317	257	33,777	0.3	
小 計	□ 数 ・ 金 額	9.5	7.317	257	33,777	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.4%>	1銘柄<0.3%>	—	—	0.3
(ユーロ・・・ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
WAREHOUSES DE PAUW	18.27	14.469	581	76,350	0.8	
MONTEA SCA	3.76	3.76	486	63,897	0.7	
XIOR STUDENT HOUSING NV	2.811	—	—	—	—	
小 計	□ 数 ・ 金 額	24.841	18.229	1,067	140,248	—
	銘柄数 <比率>	3銘柄<1.6%>	2銘柄<1.4%>	—	—	1.4
(ユーロ・・・フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
GECINA SA	4.717	—	—	—	—	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	—	8.284	577	75,840	0.8	
小 計	□ 数 ・ 金 額	4.717	8.284	577	75,840	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.8%>	1銘柄<0.8%>	—	—	0.8
(ユーロ・・・ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	48.09	30.712	598	78,611	0.8	
小 計	□ 数 ・ 金 額	48.09	30.712	598	78,611	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.8%>	1銘柄<0.8%>	—	—	0.8
合 計	□ 数 ・ 金 額	6,332.353	6,578.986	—	9,683,591	—
	銘柄数 <比率>	65銘柄<96.4%>	64銘柄<98.8%>	—	—	98.8

(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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2021年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券、投資証券	千円 9,683,591	% 95.2
コーポレートローン等、その他	487,886	4.8
投資信託財産総額	10,171,477	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、9,968,896千円、98.0%です。

(注3) 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、2021年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.62円、1カナダ・ドル=91.20円、1オーストラリア・ドル=84.00円、1香港・ドル=14.60円、1シンガポール・ドル=84.14円、1イギリス・ポンド=153.19円、1ユーロ=131.33円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,444,149,787円
コーポレートローン等	132,807,122
投資信託受益証券(評価額)	1,139,118,633
投資証券(評価額)	8,544,472,703
未 収 入 金	623,992,242
未 収 配 当 金	3,759,087
(B) 負 債	641,306,054
未 払 金	351,306,054
未 払 解 約 金	290,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	9,802,843,733
元 本	3,977,166,475
次 期 繰 越 損 益 金	5,825,677,258
(D) 受 益 権 総 口 数	3,977,166,475口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,648円

(注1) 期首元本額 5,488,781,254円

追加設定元本額 65,937,185円

一部解約元本額 1,577,551,964円

(注2) 期末における元本の内訳  
MHAM世界リートファンド(ファンドラップ)

2,287,295,834円

世界8資産ファンド<DC年金> 214,561,805円

世界8資産ファンド 安定コース 141,062,887円

世界8資産ファンド 分配コース 1,105,583,284円

世界8資産ファンド 成長コース 228,662,665円

期末元本合計 3,977,166,475円

## ■損益の状況

当期 自2020年11月10日 至2021年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	290,219,810円
受 取 配 当 金	274,172,242
受 取 利 息	347
そ の 他 収 益 金	16,075,817
支 払 利 息	△28,596
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,386,584,689
売 買 益	4,503,126,987
売 買 損	△116,542,298
(C) そ の 他 費 用	△20,151,403
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,656,653,096
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,750,409,383
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,655,448,036
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	74,062,815
(H) 合 計(D+E+F+G)	5,825,677,258
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,825,677,258

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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。

(注3) (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。